

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Klimasan Klima Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Sermaye Grubu	METALFRİO SOLUTIONS SOĞUTMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kuruluş Tarihi	07/01/1969
Kayıtlı Sermaye	350,000,000
Ödenmiş Sermaye	79,200,000
Personel Sayısı	1,329
Genel Müdür	ALPER EROL
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMESY, XTUMY, XBANA, XSMNS, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	14/08/1997
Halka Açıklık Oranı	31%
Halka Açık Piyasa Değeri	583,846,560
Aylık	1.08
Beta	3 Aylık 0.99
Yıllık	0.93

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
METALFRİO SOLUTIONS SOĞUTMA SANAYİ VE TİCARET AŞ.	54,451,863	68.8%
Diğer	24,748,137	31.2%

KARLILIK

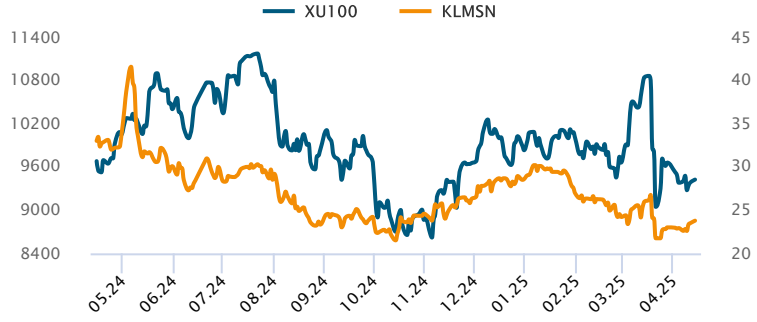
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	49	22	136	125	-260
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.23	0.28	1.72	1.58	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.18	0.03	0.10	0.07	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3.6%	0.9%	3.6%	2.1%	-3.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	14.7%	4.6%	12.2%	5.5%	-8.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	81%	82%	37%	31%	18%
Özsermaye Büyüme	82%	86%	33%	38%	18%
Net Satış Büyüme	29%	40%	76%	65%	60%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	41%	40%	108%	46%	46%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	29%	32%	68%	60%	60%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-96%	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-19%	125%	-5%	15%	148%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-96%	1,595%	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	63%	46%	66%	57%	74%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	80%	60%	57%	57%	60%
FAVÖK Büyüme	-49%	-	-16%	-38%	-28%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-57%	-71%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-49%	116%	-21%	-72%	-28%
Net K/Z Büyüme	-8%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-6%	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-8%	-57%	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	94%	78%	43%	18%	-2%
Toplam Borç Büyüme	81%	80%	40%	28%	17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	4,092	4,727	5,722	5,308	5,382
Duran Varlıklar	3,619	3,867	3,023	3,271	3,679
Toplam Aktifler	7,711	8,594	8,745	8,578	9,061
Özsermaye	2,942	3,091	3,117	3,277	3,477
Net Borç	2,250	2,508	2,813	2,485	2,336
Net Yabancı Para Pozisyonu	128	-589	319	694	894
Net Satışlar	3,579	1,115	2,947	4,287	5,731
Esas Faaliyet Karı	5	-21	-13	-42	-107
FAVÖK	102	21	75	93	73
Ana Ortaklık Net K/Z	125	-62	-71	-153	-260



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KLMSN	1.28	5.22	-8.33	-16.79	-25.78	45,449.69
XU100'e göre	0.82	5.04	5.46	-13.20	-22.70	-4.54

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
22.04	24.30	20.68	26.76
20.68	30.66	20.68	42.26

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,883	2,264	1,739	1,858
Halka Açık PD (Mn TL)	584	702	539	576
PD (Mn USD)	50	64	59	99
Halka Açık PD (Mn USD)	15	20	18	31

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.57	0.54	0.65	0.59	1.15
Fiyat Kazanç	18.06	-	-	13.90	13.63
Firma Değeri / FAVÖK	9.11	57.82	63.03	39.17	16.00
Firma Değeri / Net satış	1.15	0.74	0.80	1.11	1.14

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 259.99 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -259.99 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %60.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %7.7 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %60.2 yükselişle 5.73 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

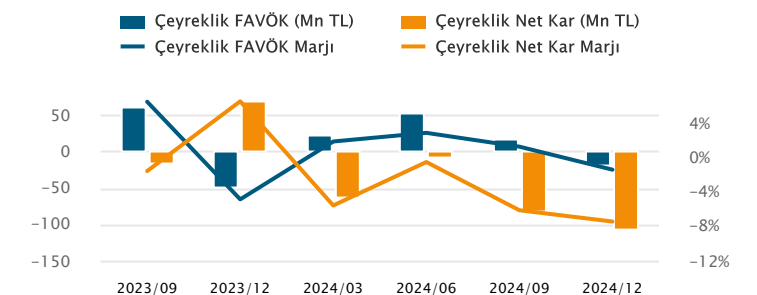
Geçtiğimiz çeyrek %1.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının -2.7 puan düşüşle %-1.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -19.84 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -19.84 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %1.27 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %11.81 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %18.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-8.10 aktif karlılığı %-3.10 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,282	2,514	4,092	5,382	32%	59%
Nakit ve Benzerleri	579	130	207	523	153%	6%
Ticari Alacaklar	711	654	2,052	2,154	5%	24%
Stoklar	393	784	1,021	1,209	18%	13%
Duran Varlıklar	938	1,736	3,619	3,679	2%	41%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	414	1,335	2,556	3,413	34%	38%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35	58	120	180	50%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,220	4,250	7,711	9,061	18%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,748	2,078	4,030	3,930	-2%	43%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	278	647	1,588	1,083	-32%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	801	705	631	959	52%	11%
Ticari Borçlar	552	564	1,595	1,567	-2%	17%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	863	555	739	1,653	124%	18%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	833	415	552	1,217	121%	13%
Toplam Yükümlülükler	2,612	2,633	4,769	5,584	17%	62%
Toplam Özkaynaklar	609	1,617	2,942	3,477	18%	38%
Ödenmiş Sermaye	79	79	79	79	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	237	248	376	501	33%	6%
Net Dönem Karı veya Zararı	22	137	126	-261	-	-3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,220	4,250	7,711	9,061	18%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,735	2,773	3,579	5,731	60%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,362	2,362	3,085	5,054	64%	88%
Brüt Kar (Zarar)	373	411	494	677	37%	12%
Faaliyet Giderleri (-)	156	271	489	784	60%	14%
Genel Yönetim Giderleri	47	85	171	285	66%	5%
Pazarlama Giderleri	101	171	302	460	52%	8%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	8	15	15	39	154%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	217	140	5	-107	-	-2%
Faaliyet Karı veya Zararı	308	181	-12	21	-	0%
Finansman Gelirleri	542	370	251	152	-40%	3%
Finasman Giderleri (-)	842	381	390	669	71%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	62	183	-58	-116	-	-2%
Dönem Karı veya Zararı	22	136	125	-260	-	-5%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	52.9	21.8	12.9	23.5		
Cari Oran	1.3	1.2	1.0	1.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.4	2.9	3.4	3.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.0	3.0	2.2	2.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	0.7	0.6	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	70.9%	59.2%	53.1%	59.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	29.1%	40.8%	46.9%	40.6%		
Toplam Borç / Aktifler	81.1%	62.0%	61.8%	61.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	428.7%	162.9%	162.1%	160.6%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-152.48	-663.72	128.45	894.14		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-59.0%	-334.8%	126.1%	1,225.2%		
Net Borç (Mn TL)	988.2	1,313.8	2,249.7	2,336.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	3.8%	6.6%	22.1%	32.0%		
İhracat Oranı	46.6%	59.3%	46.2%	46.3%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	0.9%	3.6%	2.1%	-3.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.9%	3.6%	2.1%	-3.1%		
Özsermaye Karlılığı	4.6%	12.2%	5.5%	-8.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.6%	12.2%	5.5%	-8.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	12.5%	5.0%	0.1%	-1.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	12.5%	5.0%	0.1%	-1.9%		
FAVÖK Marjı	14.9%	7.1%	2.8%	1.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	14.9%	7.1%	2.8%	1.3%		
Net Kar Marjı	1.3%	4.9%	3.5%	-4.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.3%	4.9%	3.5%	-4.5%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	26.43	23.78	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	25.37	5 HO	23.34 YUKARI - 1.9% üstünde	Günlük	23.78	1.3% 1.2% 0.8% 0.9%
Direnç 1	24.57	10 HO	23.22 YUKARI - 2.4% üstünde	Son 5 Gün	22.58	5.3% 5.4% 3.7% 3.9%
PIVOT	23.51	20 HO	23.48 YUKARI - 1.3% üstünde	Son 10 Gün	22.92	3.8% 3.6% 3.3% 3.5%
Destek 1	22.71	50 HO	24.58 AŞAĞI - 3.3% altında	Son 1 Ay	25.94	-8.3% -11.6% 5.5% 8.2%
Destek 2	21.65	100 HO	25.49 AŞAĞI - 6.7% altında	Yılbaşı	28.58	-16.8% -22.7% -13.2% -12.7%
Destek 3	20.85	200 HO	26.62 AŞAĞI - 10.7% altında	Son Bir Yıl	32.04	-25.8% -37.3% -22.7% -23.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	50.24	YUKARI	ALİŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	103.39	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.47	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.65			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	28.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	26.8 Mn TL	% 7 üstünde
Son 10 Gün	19.8 Mn TL	% 44 üstünde
Son 1 ay	14.7 Mn TL	% 94 üstünde
Yılbaşı	12.4 Mn TL	% 130 üstünde
Son Bir Yıl	19.0 Mn TL	% 50 üstünde

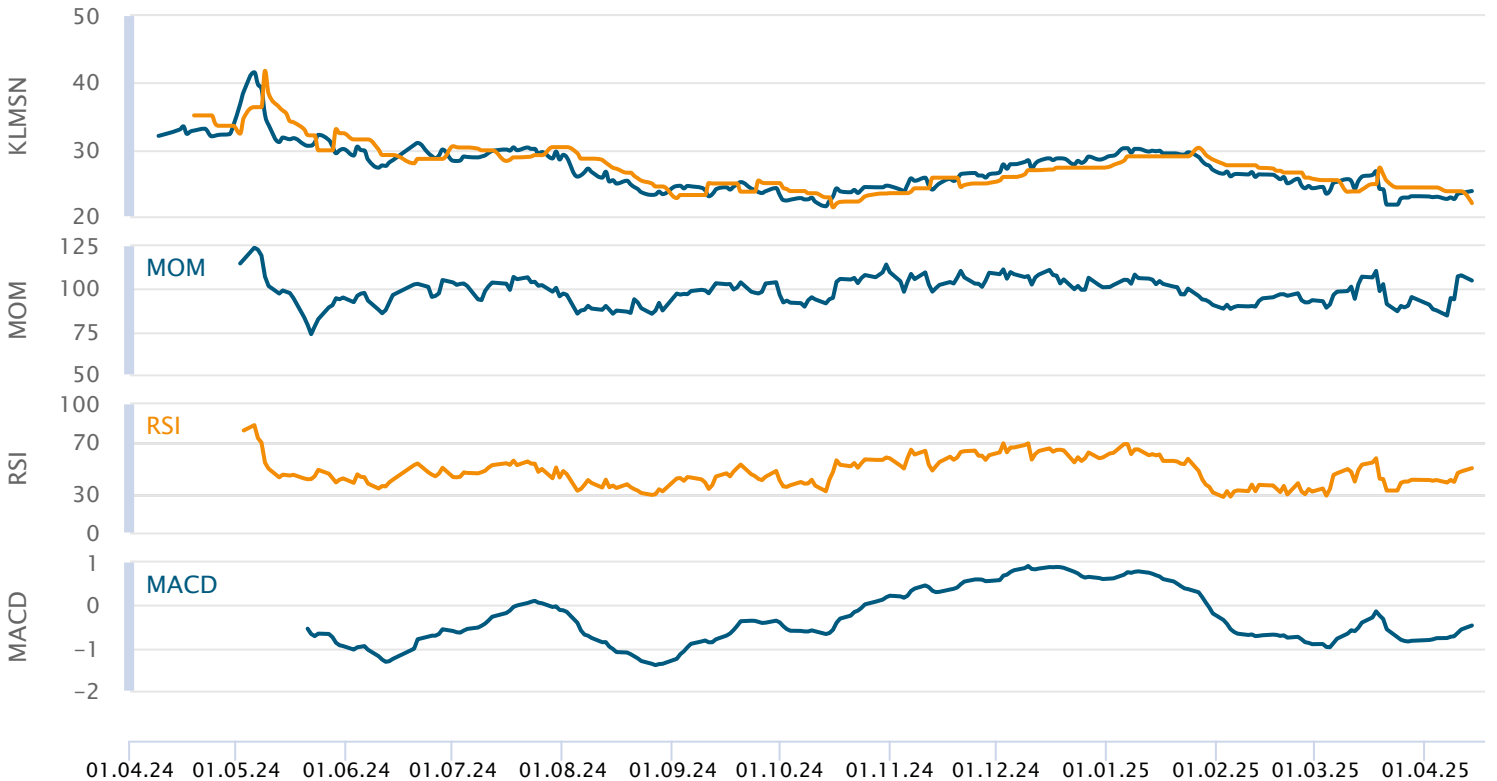
TREND

Süper Trend	21.96 YUKARI ALİŞ	Hissede son işlem gününde 23.75 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 21.96 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------------------	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 23.60 seviyesinden başlayan KLMSN gün içinde en düşük 22.44, en yüksek 24.30 seviyesinden işlem görürken günü %1.28 yükselişle 23.78 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 23.51 seviyelerinde, birinci destek 22.71, birinci direnç ise 24.57 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 23.75 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 21.96 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 21.96 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 24.58, 100 günlük hareketli ortalaması ise 25.49 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 28.61 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 6.81 üzerinde gerçekleşmiştir.

KLMSN Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
KLMSN	1,883	43.90	0.54	-	57.82	0.74	-2%	1%	-5%	-8%	-3%	73	-20	-260	-107
SILVR	757	31.45	0.54	16.22	5.90	0.44	2%	7%	2%	5%	2%	145	35	47	-72
ARZUM	1,008	0.95	3.55	-	4.87	0.48	8%	10%	-7%	-83%	-12%	549	159	-400	-93
IHEVA	754	4.37	0.49	13.17	2.95	0.27	6%	9%	2%	4%	3%	261	100	57	97
HKTM	1,260	5.46	2.20	-	19.25	2.26	1%	12%	-19%	-21%	-8%	79	33	-126	-52
MAKIM	1,893	7.63	2.21	34.19	10.92	1.83	15%	17%	5%	7%	5%	176	12	55	-47
MEKAG	3,011	18.20	2.65	-	50.85	1.38	0%	3%	-4%	-7%	-4%	56	-41	-87	13
BVSAN	4,219	49.25	2.28	11.10	10.77	1.55	12%	14%	14%	23%	11%	395	177	380	236
SNICA	2,382	4.46	0.89	-	7.08	1.18	10%	17%	-23%	-19%	-12%	420	88	-576	-845
IMASM	2,368	2.54	1.01	8.67	6.19	1.15	17%	19%	13%	15%	9%	400	159	273	101
ALCAR	12,593	237.95	4.90	30.50	-	2.12	-7%	-5%	6%	17%	8%	-332	-190	413	679
HATSN	8,878	20.63	1.94	13.96	13.65	2.27	11%	17%	17%	15%	9%	631	132	636	42
SAFKR	2,832	21.73	3.70	46.83	12.88	2.16	16%	17%	5%	8%	5%	220	53	60	19
OZATD	9,411	47.85	2.76	41.76	21.51	5.40	14%	25%	13%	8%	5%	441	-36	225	-3
FORMT	3,100	2.13	2.71	-	67.15	5.22	-2%	8%	-23%	-12%	-8%	52	29	-152	-23
VESBE	20,976	21.15	0.62	78.91	5.47	0.42	4%	8%	0%	1%	0%	5,784	1,309	266	-45
VESTL	15,867	133.35	0.35	-	8.82	0.53	2%	6%	-8%	-23%	-6%	8,598	-513	-11,021	-6,710
ARCLK	88,385	99.41	1.32	52.33	7.88	0.41	1%	5%	0%	2%	0%	22,297	5,828	1,689	6,695
Dayanıklı Tüketim	181,577	-	1.57	18.06	9.11	1.33	2%	6%	-1%	-5%	-1%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.