

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	12/09/2017
Kayıtlı Sermaye	1,876,500,000
Ödenmiş Sermaye	411,441,018
Personel Sayısı	1,315
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XSANK, XHARZ, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	05/02/2025
Halka Açıklık Oranı	11%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,111,522,699
Aylık	0.58
Beta	3 Aylık 0.67
Yıllık	0.61

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
KALYON TEKNOLOJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	365,106,379	88.7%
Diğer	46,334,639	11.3%

KARLILIK

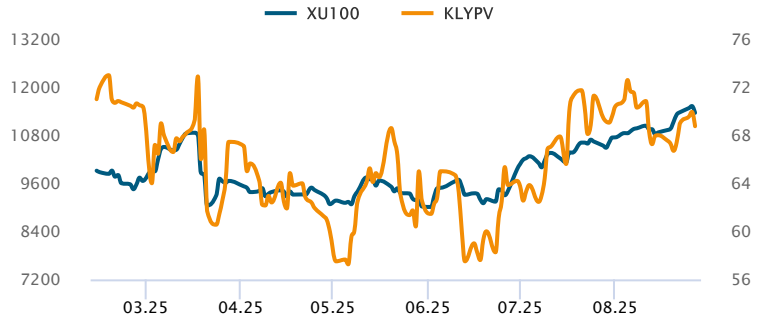
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	-	-2,381
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	-7.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	-20.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	39%	-	-
Özsermaye Büyüme	-	-	14%	-	-
Net Satış Büyüme	-	-14%	-45%	-16%	55%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-	-	-77%	-16%	340%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	-45%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	115%	-83%	-34%	97%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	-18%	846%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-83%	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-	-	126%	40%	-33%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	85%	-	-
FAVÖK Büyüme	-	104%	-61%	-30%	29%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-30%	710%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-61%	-	-
Net K/Z Büyüme	-	118%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	134%	-	-
Toplam Borç Büyüme	-	-	59%	-	-

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	-	8,911	8,307	9,736	16,096
Duran Varlıklar	-	14,864	15,938	16,757	17,474
Toplam Aktifler	-	23,775	24,245	26,493	33,570
Özsermaye	-	9,652	9,173	11,877	11,837
Net Borç	-	9,832	9,693	9,014	10,800
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-3,627	-3,753	-2,693	-2,689
Net Satışlar	2,691	4,679	5,839	1,813	4,166
Esas Faaliyet Karı	289	650	249	291	569
FAVÖK	695	1,183	763	445	896
Ana Ortaklık Net K/Z	761	167	-352	-597	-1,268



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KLYPV	-1.72	3.07	-3.58	-	-	-3.17
XU100'e göre	-0.24	1.04	-9.66	-	-	-15.48

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
66.60	71.70	66.50	74.45
56.00	75.90	56.00	75.90

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	28,287	26,415	-	-
Halka Açık PD (Mn TL)	3,112	2,906	-	-
PD (Mn USD)	691	665	-	-
Halka Açık PD (Mn USD)	76	73	-	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.70	2.39	2.23	-	-
Fiyat Kazanç	30.26	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	12.08	40.54	38.60	-	-
Firma Değeri / Net satış	2.57	5.34	5.09	-	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 1.27 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -1.27 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %54.8 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %29.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %54.8 yükselişle 4.17 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

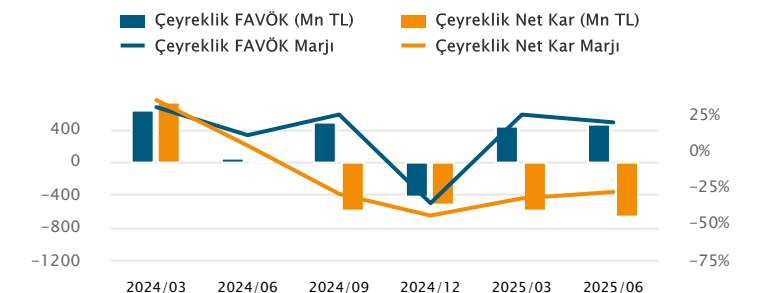
Geçtiğimiz çeyrek %24.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının -5.3 puan düşüşle %19.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 451.55 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %709.57 yükselişle 451.55 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %21.51 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %20.68 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesinin bir önceki yıla göre büyümesi hesaplanamadı.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-20.11 aktif karlılığı %-7.09 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	8,307	9,736		16,096	-	48%
Nakit ve Benzerleri	119	850	-	4,491	-	13%
Ticari Alacaklar	1,193	1,745	-	3,868	-	12%
Stoklar	4,905	4,625	-	4,079	-	12%
Duran Varlıklar	15,938	16,757		17,474	-	52%
Finansal Yatırımlar	0	0	-	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	11,186	11,977	-	12,560	-	37%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,268	1,388	-	1,578	-	5%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	24,245	26,493		33,570	-	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10,466	8,861		8,259	-	25%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,935	2,300	-	383	-	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2,308	1,843	-	1,465	-	4%
Ticari Borçlar	2,385	2,374	-	3,043	-	9%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,606	5,755		13,473	-	40%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4,570	5,721	-	13,442	-	40%
Toplam Yükümlülükler	15,072	14,616		21,733	-	65%
Toplam Özkaynaklar	9,173	11,877		11,837	-	35%
Ödenmiş Sermaye	375	411	-	411	-	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	6,143	6,233	-	6,556	-	20%
Net Dönem Karı veya Zararı	-352	-597	761	-1,268	-	-4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	24,245	26,493		33,570	-	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	5,839	1,813	2,691	4,166	55%	100%
Satışların Maliyeti (-)	4,978	1,358	2,091	3,304	58%	79%
Brüt Kar (Zarar)	861	454	600	861	44%	21%
Faaliyet Giderleri (-)	612	163	311	292	-6%	7%
Genel Yönetim Giderleri	403	89	200	167	-17%	4%
Pazarlama Giderleri	81	35	26	44	74%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	128	38	85	81	-5%	2%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	249	291	289	569	97%	14%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,103	52	774	-67	-	-2%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	1,410	329	695	633	-9%	15%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-313	-277	79	-700	-	-17%
Dönem Karı veya Zararı	-352	-597	761	-1,268	-	-30%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	1.1	9.6	-			54.4
Cari Oran	0.8	1.1	-			1.9
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.0	-			1.3
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.7	3.9	-			3.6
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.2	-			0.2
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	34.3%	36.7%	-			47.9%
Duran Varlıklar / Aktifler	65.7%	63.3%	-			52.1%
Toplam Borç / Aktifler	62.2%	55.2%	-			64.7%
Toplam Borç / Özsermaye	164.3%	123.1%	-			183.6%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3,752.66	-2,692.59	-			-2,689.41
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-491.9%	-473.7%	0.0%			-278.9%
Net Borç (Mn TL)	9,693.0	9,013.6	-			10,800.1
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	12.7%	15.9%	-			11.2%
İhracat Oranı	1.0%	-	1.9%			0.0%
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-1.7%	-2.3%	-			-3.8%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-1.7%	-6.4%	-			-7.1%
Özsermaye Karlılığı	-4.1%	-5.0%	-			-10.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-4.1%	-14.2%	-			-20.1%
Esas Faaliyet Kar Marjı	4.3%	16.1%	10.7%			13.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	4.3%	1.8%	-			7.2%
FAVÖK Marjı	13.1%	24.5%	25.8%			21.5%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	13.1%	10.3%	-			13.2%
Net Kar Marjı	-6.0%	-32.9%	28.3%			-30.4%
Net Kar Marjı (Yıllık)	-6.0%	-30.8%	-			-32.6%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	71.95	68.75	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL	USD XU100 XU030
Direnç 2	71.25	5 HO	68.90 AŞAĞI SATIŞ 0.2% altında	Günlük	68.75	-1.7% -1.8% -0.2% -0.1%
Direnç 1	70.00	10 HO	68.74 YUKARI - 0.0% üstünde	Son 5 Gün	68.95	-0.3% -0.5% -0.2% 0.2%
PIVOT	69.30	20 HO	68.70 YUKARI - 0.1% üstünde	Son 10 Gün	68.00	1.1% 0.5% -3.2% -2.8%
Destek 1	68.05	50 HO	67.49 YUKARI - 1.9% üstünde	Son 1 Ay	71.30	-3.6% -4.9% -9.7% -9.2%
Destek 2	67.35	100 HO	66.69 YUKARI - 3.1% üstünde	Yılbaşı	-	- - - -
Destek 3	66.10	200 HO	- - - üstünde	Son Bir Yıl	-	- - - -

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.16	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	52.39	AŞAĞI		
MOM (9)	101.18	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	100.03	AŞAĞI		
MACD (26,12)	0.24	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.36	AŞAĞI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	155.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	218.6 Mn TL	% 29 altında
Son 10 Gün	203.9 Mn TL	% 24 altında
Son 1 ay	222.2 Mn TL	% 30 altında
Yılbaşı	280.7 Mn TL	% 45 altında
Son Bir Yıl	280.7 Mn TL	% 45 altında

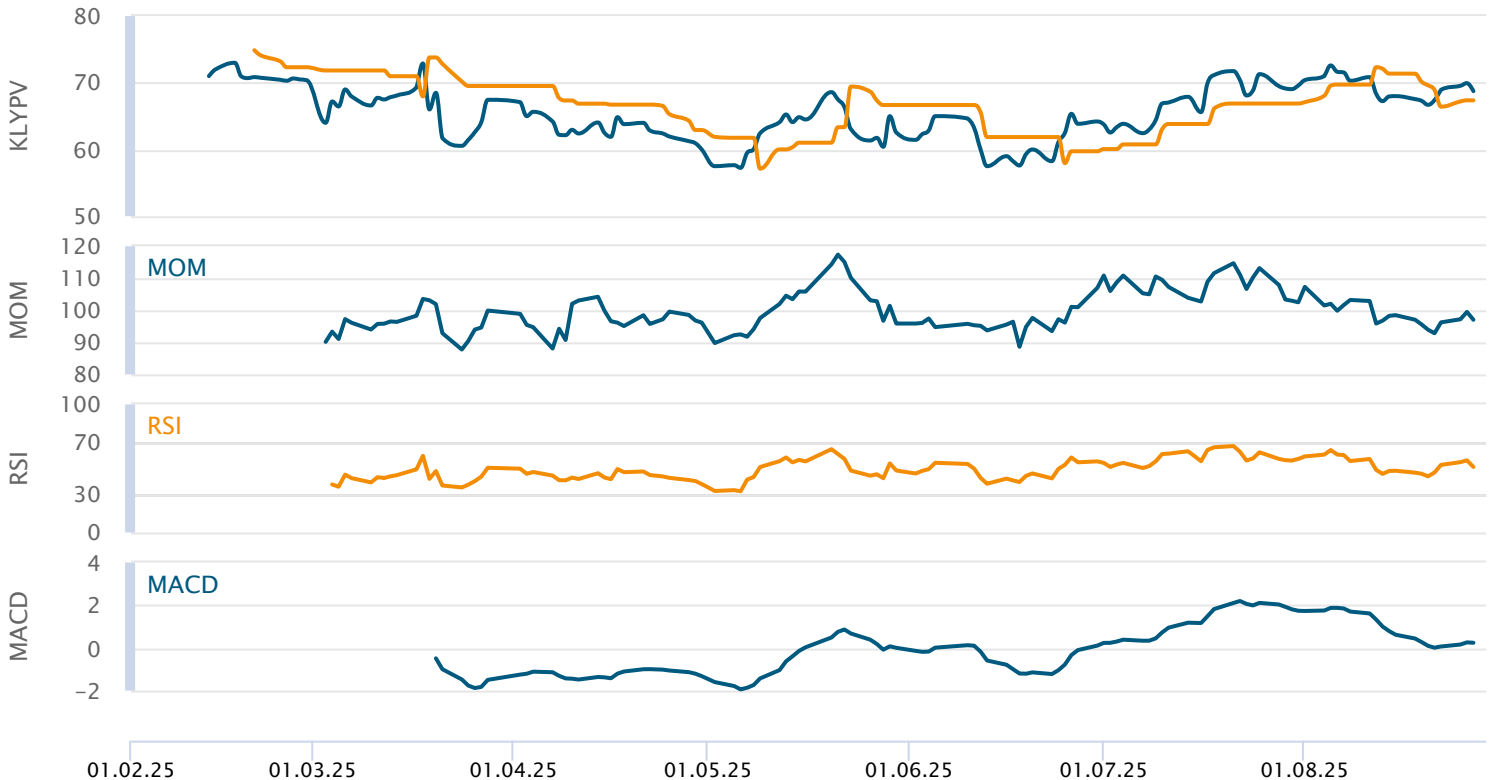
TREND

Süper Trend	67.37	YUKARI	-	67.37 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 70.25 seviyesinden başlayan KLYPV gün içinde en düşük 68.60, en yüksek 70.55 seviyesinden işlem görürken günü %1.72 düşüşle 68.75 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 69.30 seviyelerinde, birinci destek 68.05, birinci direnç ise 70.00 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 67.37 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 67.37 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 67.49, 100 günlük hareketli ortalaması ise 66.69 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 155.26 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 28.98 altında gerçekleşmiştir.

KLYPV 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)
KLYPV	28,287	28.77	2.39	-	40.54	5.34	14%	22%	-30%	-20%	-7%	964	452	-2,381	-671
ZEDUR	1,678	11.83	0.81	53.35	76.30	21.00	-12%	36%	74%	2%	1%	27	18	31	17
PAMEL	4,005	27.69	4.65	-	248.63	60.49	-7%	31%	2%	-34%	-27%	16	11	-301	-44
AKSUE	1,324	10.89	1.84	2,019.04	106.03	23.73	-6%	35%	21%	0%	0%	13	7	1	19
AYEN	8,048	55.77	0.52	28.45	8.44	2.34	22%	31%	7%	2%	1%	1,762	456	283	170
CATES	5,782	57.84	0.61	-	6.25	1.11	-6%	7%	-9%	-36%	-31%	928	91	-3,476	50
A1YEN	1,847	51.78	0.65	37.40	8.86	5.69	27%	58%	-6%	2%	1%	266	81	49	6
CONSE	2,729	2.41	1.47	13.85	13.92	3.52	2%	22%	9%	12%	3%	348	111	197	35
BIGEN	7,184	5.45	2.28	136.53	16.80	7.44	24%	40%	-25%	2%	1%	602	172	53	-101
ENDAE	7,870	21.75	0.83	-	16.39	6.05	6%	41%	4%	-7%	-5%	413	130	-595	-38
AKENR	8,174	21.09	0.53	-	18.33	1.30	-4%	6%	-6%	-28%	-12%	1,525	171	-4,711	-652
ARASE	14,100	69.24	0.81	34.07	3.19	0.53	25%	26%	7%	3%	2%	4,814	1,536	414	816
AYDEM	14,213	46.35	0.43	-	11.42	4.71	20%	41%	2%	-44%	-24%	3,181	1,402	-15,622	-37
MOGAN	24,181	26.70	0.37	-	9.83	5.11	-19%	53%	-69%	-6%	-3%	5,660	1,743	-3,088	-1,801
HUNER	4,030	5.00	0.81	6.51	11.12	6.32	21%	55%	11%	14%	8%	538	184	619	55
NATEN	8,481	8.58	1.20	-	-	30.32	-9%	19%	13%	-15%	-5%	-90	97	-976	-45
ALFAS	18,253	13.78	3.60	-	52.53	3.17	6%	8%	1%	-1%	-1%	390	116	-49	59
TATEN	15,792	17.07	3.30	22.23	14.37	9.35	34%	55%	-32%	17%	6%	1,499	366	710	-270
BIOEN	11,030	8.29	2.66	-	44.41	6.68	-17%	14%	-38%	-14%	-6%	355	115	-545	-234
GWIND	14,828	22.70	1.21	21.67	10.64	7.17	37%	70%	35%	7%	5%	1,508	428	684	271
ENTRA	22,730	15.39	0.80	-	14.42	10.81	37%	77%	-23%	-4%	-3%	2,298	1,326	-1,173	737
SMRTG	19,073	6.01	5.24	-	18.36	2.71	10%	16%	-11%	-8%	-1%	1,510	310	-256	-180
IZENR	21,627	5.82	1.52	180.59	19.54	3.05	5%	12%	-7%	1%	1%	1,140	103	120	90
CWENE	18,970	11.02	1.72	47.47	12.04	2.22	10%	15%	9%	4%	2%	2,049	342	400	215
AKFYE	22,623	36.51	0.52	-	14.70	7.29	25%	54%	27%	-2%	-1%	2,198	841	-653	-141
ODAS	8,834	11.77	0.54	-	2.71	1.09	7%	41%	-23%	-7%	-3%	2,998	652	-1,005	-447
ESEN	18,491	5.81	1.75	-	77.30	16.98	-1%	29%	42%	-11%	-6%	295	130	-1,081	-49
ZOREN	19,550	12.57	0.31	-	11.06	2.52	1%	22%	-64%	-24%	-12%	6,401	1,710	-14,094	-4,827
LYDYE	25,804	1,217.77	11.20	18.04	785.46	362.08	-10%	25%	2,362%	116%	88%	33	8	1,430	217
AKSEN	49,152	39.91	1.00	37.18	9.97	2.45	19%	26%	7%	3%	1%	8,599	2,552	1,322	929
CANTE	17,640	3.74	0.67	-	8.17	3.24	2%	40%	-74%	-9%	-8%	2,223	479	-2,090	-1,563
MAGEN	57,820	11.68	4.19	-	194.95	50.95	1%	37%	68%	-11%	-7%	319	142	-1,381	65
ENJSA	89,289	70.36	1.07	-	4.33	0.76	17%	21%	0%	-1%	-1%	32,773	9,895	-1,111	512
ENERY	94,410	4.95	2.12	33.19	21.38	3.45	11%	18%	19%	9%	4%	4,237	1,006	2,844	1,676
Enerji	687,847	-	1.70	30.26	12.08	25.77	12%	21%	-10%	-8%	-4%	-	-	-	-

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 zararlar 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.