

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Marshall Boya Ve Vernik Sanayii A.Ş.
Sektör	Boya
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	13/12/1965
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	10,994,134
Personel Sayısı	251
Genel Müdür	MEHDİ ELBOK
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKMYA, XTUMY, XSKOC, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	17/10/1990
Halka Açıklık Oranı	6%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,002,665,021
Aylık	0.81
Beta	0.71
Yıllık	0.80

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
AKZO NOBEL COATINGS INTERNATIONAL B.V.	4,934,634	44.9%
TEKYAR TEKNİK YARDIM ANONİM ŞİRKETİ	4,884,948	44.4%
Diğer	1,174,552	10.7%

KARLILIK

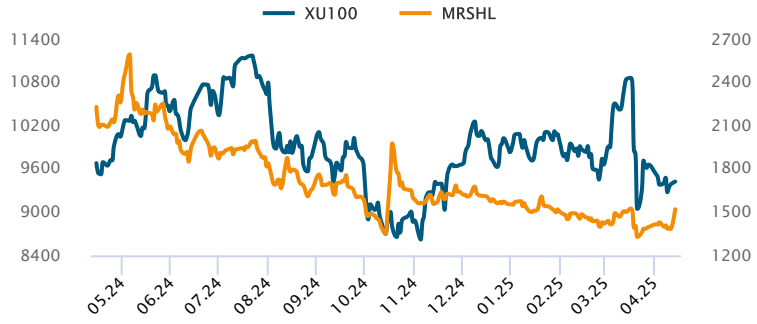
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	22	-96	-36	-210	-243
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.17	-	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.31	-	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.5%	-14.8%	-2.0%	-7.1%	-8.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	23.0%	-172.2%	-20.3%	-28.7%	-24.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	13%	23%	42%	45%	-18%
Özsermaye Büyüme	223%	101%	134%	182%	-20%
Net Satış Büyüme	43%	-2%	2%	-5%	-10%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-55%	-2%	7%	-27%	-30%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	43%	9%	-9%	-22%	-10%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	61%	-43%	-7%	-3%	-21%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-48%	-1%	16%	-3%	-63%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	61%	-8%	-21%	-23%	-21%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-39%	28%	8%	-8%	-44%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	57%	35%	9%	-8%	-4%
FAVÖK Büyüme	56%	-29%	-5%	-2%	-13%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-64%	-29%	17%	23%	-79%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	56%	5%	-16%	-22%	-13%
Net K/Z Büyüme	-	-	17%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-16%	2%	21%	18%	-18%
Toplam Borç Büyüme	-17%	5%	22%	19%	-17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,019	2,019	2,441	1,987	1,420
Duran Varlıklar	1,098	852	952	1,030	1,136
Toplam Aktifler	3,116	2,871	3,393	3,017	2,556
Özsermaye	1,118	875	1,015	941	893
Net Borç	-358	-636	-44	184	109
Net Yabancı Para Pozisyonu	-330	-530	-763	-569	-408
Net Satışlar	4,496	1,338	2,843	3,482	4,062
Esas Faaliyet Karı	369	89	295	328	290
FAVÖK	526	126	372	442	458
Ana Ortaklık Net K/Z	-210	-17	34	-127	-243



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MRSHL	9.99	8.65	1.27	-2.19	-31.93	19,411,461.89
XU100'e göre	9.49	8.46	16.49	2.04	-29.11	725.40

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
1,370.00	1,520.00	1,291.00	1,565.00
1,291.00	1,660.00	1,291.00	1,660.00
1,291.00	2,647.50		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	16,711	17,085	20,262	4,298
Halka Açık PD (Mn TL)	1,003	1,025	1,216	344
PD (Mn USD)	441	485	689	230
Halka Açık PD (Mn USD)	26	29	41	18

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.86	18.71	19.13	18.12	12.41
Fiyat Kazanç	-	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	6.48	36.72	37.54	37.84	11.78
Firma Değeri / Net satış	2.31	4.14	4.23	4.43	1.26

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 243.46 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -243.46 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %9.1 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %9.7 düşüşle 4.06 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

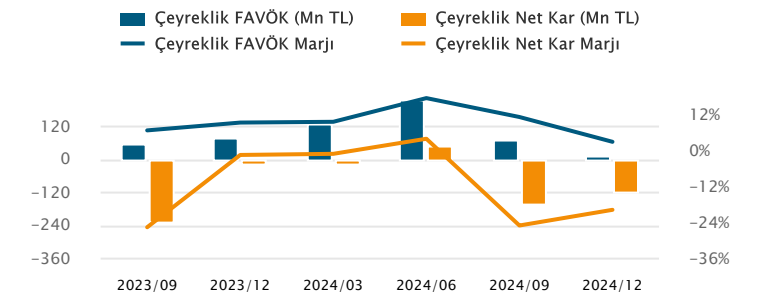
Geçtiğimiz çeyrek %11.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının -8.3 puan düşüşle %2.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 15.96 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %79.19 düşüşle 15.96 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %11.28 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %31.91 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-20.1 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-24.21 aktif karlılığı %-8.58 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	649	2,011	2,019	1,420	-30%	56%
Nakit ve Benzerleri	102	888	888	370	-58%	14%
Ticari Alacaklar	156	442	338	313	-7%	12%
Stoklar	269	465	467	399	-15%	16%
Duran Varlıklar	167	755	1,098	1,136	3%	44%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	0%	0%
Maddi Duran Varlıklar	147	724	1,025	1,021	0%	40%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	816	2,766	3,116	2,556	-18%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	794	2,319	1,937	1,590	-18%	62%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	305	552	530	436	-18%	17%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	462	983	1,321	973	-26%	38%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15	101	61	73	21%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	1	0	43	38,295%	2%
Toplam Yükümlülükler	809	2,419	1,998	1,663	-17%	65%
Toplam Özkaynaklar	7	346	1,118	893	-20%	35%
Ödenmiş Sermaye	10	10	11	11	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	56	-453	-706	-916	-	-36%
Net Dönem Karı veya Zararı	-96	-36	-210	-243	-	-10%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	816	2,766	3,116	2,556	-18%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	752	3,145	4,496	4,062	-10%	100%
Satışların Maliyeti (-)	597	2,247	3,077	2,766	-10%	68%
Brüt Kar (Zarar)	155	897	1,419	1,296	-9%	32%
Faaliyet Giderleri (-)	178	669	1,050	1,006	-4%	25%
Genel Yönetim Giderleri	26	150	209	118	-44%	3%
Pazarlama Giderleri	149	502	817	865	6%	21%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3	16	24	23	-4%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-23	229	369	290	-21%	7%
Faaliyet Karı veya Zararı	-31	196	149	77	-49%	2%
Finansman Gelirleri	8	30	216	157	-27%	4%
Finasman Giderleri (-)	80	390	614	455	-26%	11%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-101	-28	-325	-223	-	-5%
Dönem Karı veya Zararı	-96	-36	-210	-243	-	-6%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		12.9	38.3	45.8		
Cari Oran		0.8	0.9	1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		4.2	6.8	11.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		2.6	5.2	4.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		1.2	1.8	1.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		79.5%	72.7%	64.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler		20.5%	27.3%	35.2%		
Toplam Borç / Aktifler		99.1%	87.5%	64.1%		
Toplam Borç / Özsermaye		11,371.1%	698.4%	178.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-213.79	-396.21	-330.49		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-14,434.1%	-117.8%	-62.8%		
Net Borç (Mn TL)		202.8	-335.1	-358.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		136.9%	-1.0%	-0.7%		
İhracat Oranı		3.7%	4.9%	2.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		-14.8%	-2.0%	-7.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-14.8%	-2.0%	-7.1%		
Özsermaye Karlılığı		-172.2%	-20.3%	-28.7%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-172.2%	-20.3%	-28.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı		-3.1%	7.3%	8.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		-3.1%	7.3%	8.2%		
FAVÖK Marjı		0.2%	10.7%	11.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)		0.2%	10.7%	11.7%		
Net Kar Marjı		-12.8%	-1.1%	-4.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)		-12.8%	-1.1%	-4.7%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	1,700.00	1,520.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	1,610.00	5 HO	1,434.56	YUKARI	ALIŞ	6.0%	üstünde	Günlük	1,520.00	10.0%	9.9%	9.5%	9.6%
Direnç 1	1,565.00	10 HO	1,420.30	YUKARI	ALIŞ	7.0%	üstünde	Son 5 Gün	1,385.00	9.7%	9.8%	8.0%	8.2%
PIVOT	1,475.00	20 HO	1,420.77	YUKARI	ALIŞ	7.0%	üstünde	Son 10 Gün	1,429.00	6.4%	6.2%	5.9%	6.1%
Destek 1	1,430.00	50 HO	1,448.10	YUKARI	ALIŞ	5.0%	üstünde	Son 1 Ay	1,501.00	1.3%	-2.4%	16.5%	19.6%
Destek 2	1,340.00	100 HO	1,504.22	YUKARI	ALIŞ	1.0%	üstünde	Yılbaşı	1,554.00	-2.2%	-9.1%	2.0%	2.6%
Destek 3	1,295.00	200 HO	1,626.99	AŞAĞI	-	6.6%	altında	Son Bir Yıl	2,233.00	-31.9%	-42.5%	-29.1%	-29.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	63.13	YUKARI	ALIŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	108.96	YUKARI	ALIŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-6.08	YUKARI	ALIŞ	MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	-14.68			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	108.4 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	50.0 Mn TL	% 117 üstünde
Son 10 Gün	41.2 Mn TL	% 163 üstünde
Son 1 ay	32.2 Mn TL	% 237 üstünde
Yılbaşı	29.1 Mn TL	% 272 üstünde
Son Bir Yıl	61.0 Mn TL	% 78 üstünde

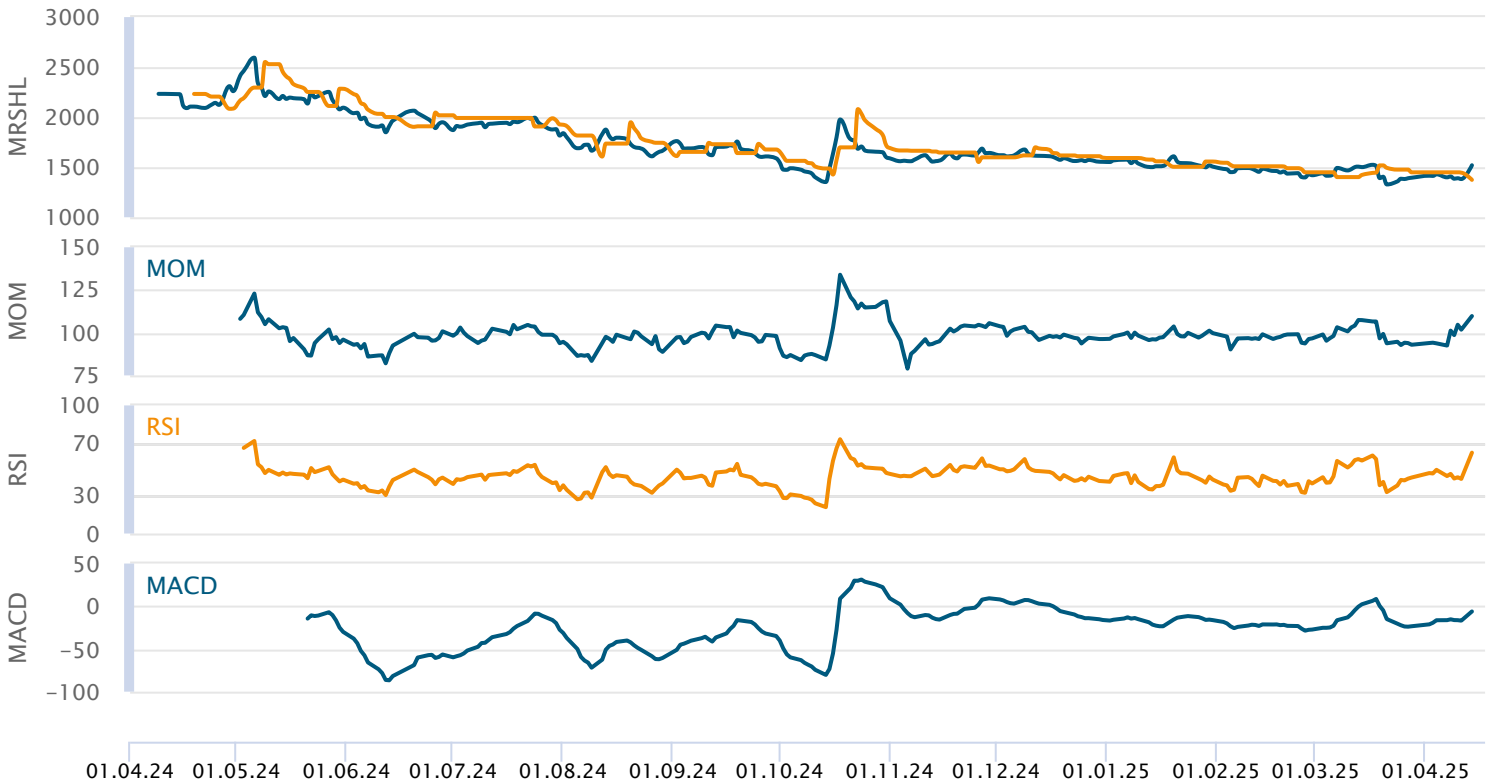
TREND

Süper Trend	1,373.60	YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 1,445.40 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 1,373.60 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	----------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 1,385.00 seviyesinden başlayan MRSHL gün içinde en düşük 1,385.00, en yüksek 1,520.00 seviyesinden işlem görürken günü %9.99 yükselişle 1,520.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 1,475.00 seviyelerinde, birinci destek 1,430.00, birinci direnç ise 1,565.00 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 1,445.40 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 1,373.60 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 1,373.60 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 1,448.10, 100 günlük hareketli ortalaması ise 1,504.22 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 108.37 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 116.66 üzerinde gerçekleşmiştir.

MRSHL 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)
MRSHL	16,711	81.22	18.71	-	36.72	4.14	7%	11%	-6%	-24%	-9%	458	16	-243	-116
DYOB	5,130	19.94	0.86	-	6.48	0.89	10%	14%	-2%	-3%	-1%	1,465	741	-169	-199
Boya	21,841	-	0.86	-	6.48	2.31	9%	13%	-3%	-6%	-2%	-	-	-	-

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.