

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Papillon Savunma Teknoloji Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	İletişim ve Savunma
Sermaye Grubu	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ A.Ş.
Kuruluş Tarihi	18/12/2012
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	206,250,000
Personel Sayısı	48
Genel Müdür	ORAL TUGAY TUNTAŞ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSANK, XYLDZ, XTKJS, XU500
Halka Arz Tarihi	28/11/2019
Halka Açıklık Oranı	89%
Halka Açık Piyasa Değeri	6,435,701,250
Aylık	0.76
Beta	3 Aylık 0.87
Yıllık	0.21

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
DOĞAN DEMİR	21,613,272	10.5%
ATAKAN ÖZTİRYAKİ	19,193,598	9.3%
HİSSE GERİ ALIM	114,001	0.1%
Diğer	165,329,129	80.2%

KARLILIK

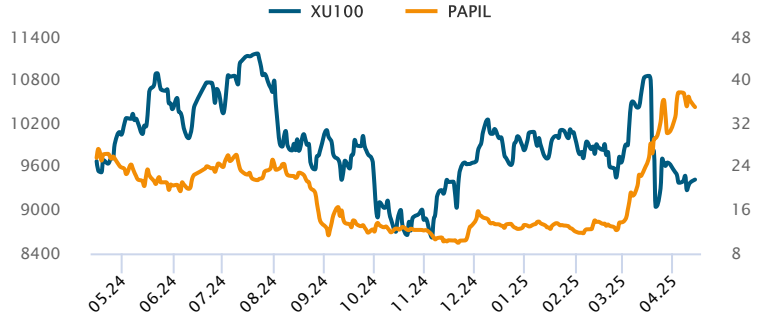
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	9	25	-49	78	-19
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.27	0.72	1.14	2.27	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.04	0.08	0.07	0.07	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	10.1%	22.5%	27.5%	19.9%	-3.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	10.9%	24.1%	29.5%	21.3%	-4.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	71%	100%	59%	49%	-1%
Özsermaye Büyüme	71%	102%	64%	53%	-3%
Net Satış Büyüme	46%	193%	74%	68%	119%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	8%	193%	-4%	9%	157%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	46%	62%	33%	35%	119%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	414%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	162%	106%	24%	-	104%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-36%	30%	-16%	1%	-23%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	33%	198%	155%	113%	-7%
FAVÖK Büyüme	-	762%	195%	-	235%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	762%	105%	-	179%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	235%
Net K/Z Büyüme	-	-46%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-46%	-	-	-23%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	64%	113%	15%	264%	24%
Toplam Borç Büyüme	81%	79%	26%	25%	25%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	394	348	348	340	368
Duran Varlıklar	101	88	95	110	120
Toplam Aktifler	495	436	443	449	488
Özsermaye	462	401	401	396	446
Net Borç	-284	-269	-248	-240	-194
Net Yabancı Para Pozisyonu	55	19	26	24	110
Net Satışlar	107	45	73	77	234
Esas Faaliyet Karı	-1	4	15	-13	32
FAVÖK	17	9	25	2	58
Ana Ortaklık Net K/Z	78	30	-4	-45	-19



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
PAPIL	-3.31	-7.00	49.57	164.60	50.32	3,923.87
XU100'e göre	-3.75	-7.16	72.06	176.03	56.55	364.87

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
34.02	38.60	23.52	39.50
39.50	11.35	39.50	9.73
39.50	9.73	39.50	39.50

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	7,231	2,733	1,839	770
Halka Açık PD (Mn TL)	6,436	2,432	1,416	593
PD (Mn USD)	191	78	63	41
Halka Açık PD (Mn USD)	170	69	48	32

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.91	16.21	6.12	3.98	5.11
Fiyat Kazanç	14.61	-	-	23.52	19.67
Firma Değeri / FAVÖK	18.70	120.39	43.43	89.20	145.21
Firma Değeri / Net satış	4.48	30.06	10.84	14.53	15.49

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 19.38 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -19.38 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %118.7 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,494.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %118.7 yükselişle 234.08 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

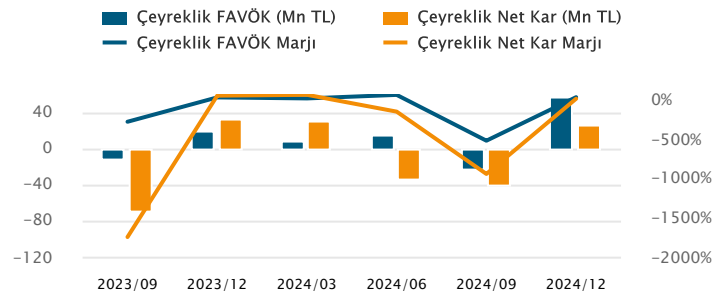
Geçtiğimiz çeyrek %519.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının 555.7 puan yükselişle %36.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 56.40 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %179.26 yükselişle 56.40 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %24.97 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %34.25 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-3.4 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-4.27 aktif karlılığı %-3.94 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	113	143	394	368	-7%	75%
Nakit ve Benzerleri	86	57	78	28	-63%	6%
Ticari Alacaklar	11	15	12	134	978%	27%
Stoklar	11	15	76	21	-72%	4%
Duran Varlıklar	12	17	101	120	18%	25%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1	1	3	3	-13%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	15	92	113	22%	23%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	125	160	495	488	-1%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	8	21	26	24%	5%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	1	3	3	-8%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	0	2	1	11	893%	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1	2	13	16	26%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	2	3	15%	1%
Toplam Yükümlülükler	10	9	34	42	25%	9%
Toplam Özkaynaklar	114	151	462	446	-3%	91%
Ödenmiş Sermaye	34	34	34	206	500%	42%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	35	56	10	92	832%	19%
Net Dönem Karı veya Zararı	25	39	78	-19	-	-4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	125	160	495	488	-1%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	29	43	107	234	119%	100%
Satışların Maliyeti (-)	24	24	56	154	177%	66%
Brüt Kar (Zarar)	5	19	51	80	56%	34%
Faaliyet Giderleri (-)	11	18	52	48	-7%	21%
Genel Yönetim Giderleri	7	11	34	27	-21%	12%
Pazarlama Giderleri	4	7	18	21	19%	9%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-5	1	-1	32	-	14%
Faaliyet Karı veya Zararı	-4	1	33	40	20%	17%
Finansman Gelirleri	37	11	15	7	-49%	3%
Finasman Giderleri (-)	2	2	2	1	-37%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	31	39	91	-16	-	-7%
Dönem Karı veya Zararı	25	39	78	-19	-	-8%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	968.0	1,414.7	1,402.1	777.8		
Cari Oran	12.6	18.7	19.1	14.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.7	1.8	1.7	3.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.4	4.3	9.3	4.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.3	0.3	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	90.5%	89.1%	79.5%	75.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	9.5%	10.9%	20.5%	24.6%		
Toplam Borç / Aktifler	8.3%	5.8%	6.8%	8.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	9.0%	6.2%	7.3%	9.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	49.55	51.13	55.37	110.10		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1,376.8%	1,120.1%	317.7%	188.4%		
Net Borç (Mn TL)	-85.0	-107.2	-284.5	-194.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-	-23.5%	-16.3%	-3.3%		
İhracat Oranı	-	-	24.5%	29.9%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	22.5%	27.5%	19.9%	-3.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	22.5%	27.5%	19.9%	-3.9%		
Özsermaye Karlılığı	24.1%	29.5%	21.3%	-4.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	24.1%	29.5%	21.3%	-4.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-18.7%	2.4%	-0.6%	13.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-18.7%	2.4%	-0.6%	13.6%		
FAVÖK Marjı	-12.2%	10.7%	16.3%	25.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	-12.2%	10.7%	16.3%	25.0%		
Net Kar Marjı	83.9%	91.5%	73.1%	-8.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	83.9%	91.5%	73.1%	-8.3%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	40.44	35.06	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	39.14	5 HO	35.85	AŞAĞI	SATIŞ	2.2% altında	Günlük	35.06	-3.3%	-3.4%	-3.7%	-3.6%
Direnç 1	37.10	10 HO	35.15	AŞAĞI	SATIŞ	0.3% altında	Son 5 Gün	35.20	-0.4%	-0.3%	-2.0%	-1.8%
PIVOT	35.80	20 HO	32.18	YUKARI	-	8.9% üstünde	Son 10 Gün	37.78	-7.2%	-7.3%	-7.6%	-7.5%
Destek 1	33.76	50 HO	25.24	YUKARI	-	38.9% üstünde	Son 1 Ay	23.44	49.6%	44.2%	72.1%	76.6%
Destek 2	32.46	100 HO	20.73	YUKARI	-	69.1% üstünde	Yılbaşı	13.25	164.6%	145.9%	176.0%	177.7%
Destek 3	30.42	200 HO	19.22	YUKARI	-	82.5% üstünde	Son Bir Yıl	23.32	50.3%	26.9%	56.6%	55.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	62.63	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	66.81			
MOM (9)	115.94	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	107.57			
MACD (26,12)	4.25	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	4.64			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	621.9 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	372.9 Mn TL	% 67 üstünde
Son 10 Gün	327.3 Mn TL	% 90 üstünde
Son 1 ay	373.9 Mn TL	% 66 üstünde
Yılbaşı	267.3 Mn TL	% 133 üstünde
Son Bir Yıl	202.5 Mn TL	% 207 üstünde

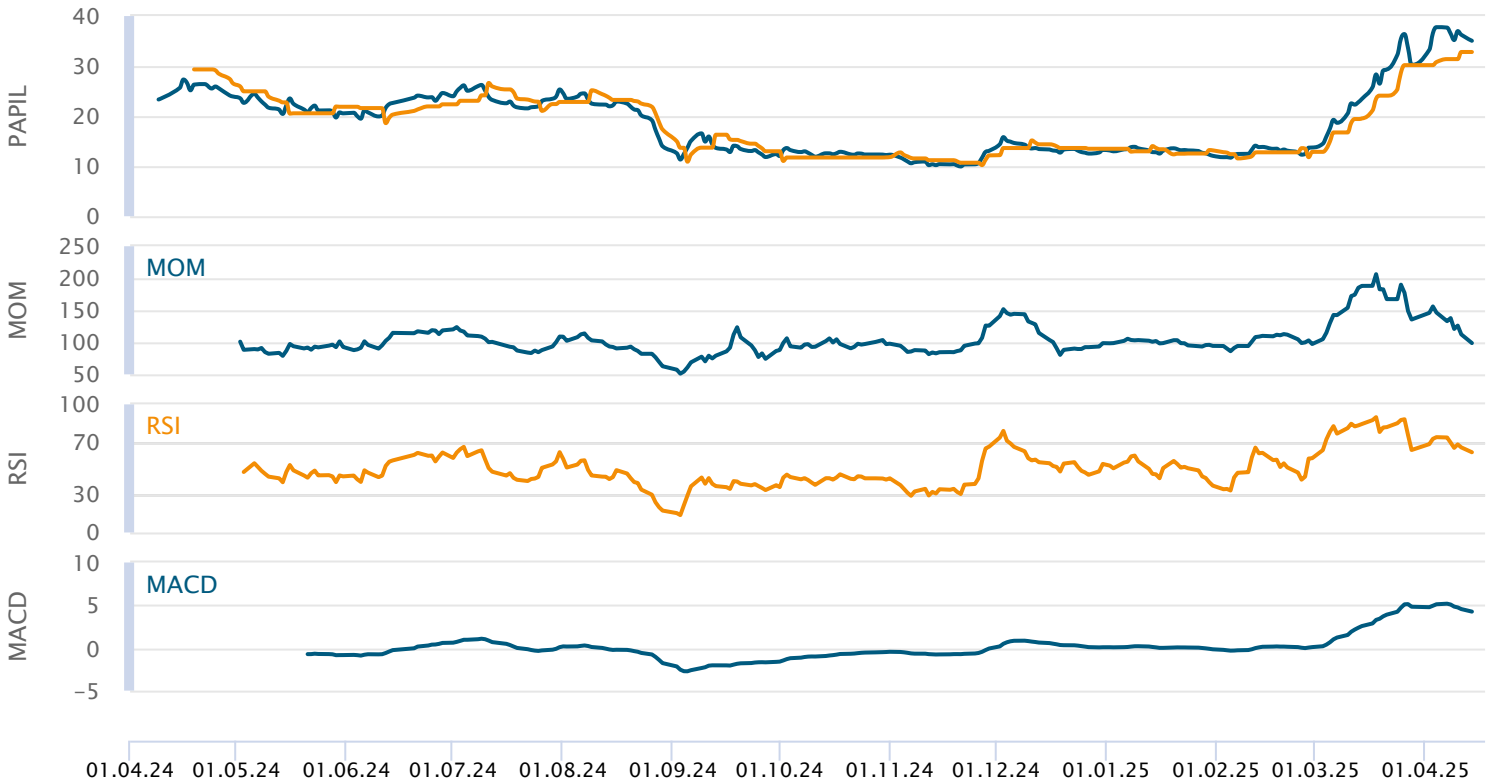
TREND

Süper Trend	32.82	YUKARI	-	32.82 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 36.16 seviyesinden başlayan PAPIL gün içinde en düşük 34.50, en yüksek 37.84 seviyesinden işlem görürken günü %3.31 düşüşle 35.06 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 35.80 seviyelerinde, birinci destek 33.76, birinci direnç ise 37.10 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 32.82 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 32.82 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 25.24, 100 günlük hareketli ortalaması ise 20.73 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 621.93 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 66.76 üzerinde gerçekleşmiştir.

— PAPIL — 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)
PAPIL	7,231	2.16	16.21	-	120.39	30.06	14%	25%	-8%	-4%	-4%	58	56	-19	26
KRONT	1,430	4.45	3.75	-	36.57	4.57	-5%	13%	-14%	-10%	-6%	39	7	-43	-6
MOBTL	5,238	6.21	0.82	39.82	11.28	0.65	5%	6%	1%	2%	1%	545	157	132	218
NETAS	3,363	0.05	947.68	-	43.18	0.56	0%	1%	-3%	-254%	-4%	119	39	-281	-20
ONRYT	3,804	32.75	1.85	60.76	15.88	4.94	25%	31%	9%	4%	3%	223	60	63	31
ALCTL	3,746	63.68	1.52	14.61	8.05	0.60	7%	7%	6%	12%	7%	339	-114	256	-39
FORTE	4,546	11.43	5.94	-	20.62	2.56	11%	12%	-5%	-10%	-6%	221	204	-82	42
KAREL	7,277	2.34	3.85	-	-	0.88	-6%	-1%	-11%	-57%	-13%	-115	-275	-1,526	-718
SDTTR	12,377	31.80	6.71	1,247.68	48.58	6.58	11%	14%	1%	1%	0%	248	46	10	-42
ALTNY	19,953	14.47	5.86	40.80	28.06	11.26	32%	40%	28%	19%	10%	709	299	489	375
ASELS	544,008	30.77	3.88	35.56	18.52	4.66	22%	25%	13%	11%	7%	30,234	15,839	15,299	9,157
İletişim ve Savunma	612,974	-	3.91	14.61	18.70	5.72	17%	20%	9%	9%	5%	-	-	-	-

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.