

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	18/03/2004
Kayıtlı Sermaye	287,500,000
Ödenmiş Sermaye	75,000,000
Personel Sayısı	190
Genel Müdür	RECEP KAAAN MAŞLAK
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XSANK, XTMTU, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	09/02/2022
Halka Açıklık Oranı	28%
Halka Açık Piyasa Değeri	839,580,000
Aylık	1.05
Beta	0.92
Yıllık	0.74

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MAŞLAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	34,150,000	45.5%
AZİMUT PORTFÖY ERCİYES HİSSE SENEDİ SERBEST ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	13,752,384	18.3%
Diğer	27,097,616	36.1%

KARLILIK

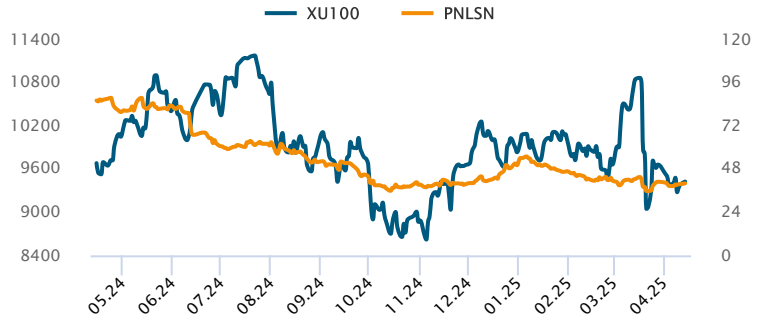
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	14	66	81	336	64
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.19	0.88	1.08	4.47	0.86
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.03	0.10	0.05	0.14	0.03
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.0%	15.4%	6.1%	11.7%	1.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	29.9%	62.8%	13.3%	23.2%	3.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	75%	70%	59%	43%	-7%
Özsermaye Büyüme	72%	110%	108%	92%	18%
Net Satış Büyüme	72%	-33%	-36%	-31%	-28%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-26%	-33%	-38%	-18%	-23%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	72%	23%	-16%	-29%	-28%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	162%	-64%	-60%	-62%	-60%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	32%	-56%	-43%	-59%	-53%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	162%	51%	-6%	-37%	-60%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-19%	-11%	-22%	-27%	-31%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	84%	39%	1%	-20%	-23%
FAVÖK Büyüme	154%	-60%	-57%	-59%	-55%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	36%	-60%	-45%	-62%	-48%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	154%	50%	-6%	-36%	-55%
Net K/Z Büyüme	315%	-71%	-74%	-72%	-81%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-71%	-76%	-48%	-96%
Net K/Z (Yıllık)	315%	116%	-3%	14%	-81%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	89%	36%	28%	11%	-36%
Toplam Borç Büyüme	78%	43%	24%	4%	-32%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,431	1,868	1,922	1,705	1,715
Duran Varlıklar	1,210	1,019	1,116	1,199	1,670
Toplam Aktifler	3,641	2,887	3,038	2,904	3,385
Özsermaye	1,827	1,468	1,631	1,723	2,150
Net Borç	-660	-455	-489	-460	-507
Net Yabancı Para Pozisyonu	45	57	-245	-210	119
Net Satışlar	3,828	558	1,264	1,934	2,739
Esas Faaliyet Karı	704	57	134	186	279
FAVÖK	742	66	153	215	331
Ana Ortaklık Net K/Z	336	22	49	59	64



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
PNLSN	1.11	4.01	-5.57	-20.04	-53.80	270.26
XU100'e göre	0.65	3.82	8.62	-16.59	-51.88	-20.15

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
38.50	40.92	34.00	44.00
34.00	57.25	34.00	92.11

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,999	3,750	4,230	3,060
Halka Açık PD (Mn TL)	840	1,050	1,184	857
PD (Mn USD)	79	106	144	164
Halka Açık PD (Mn USD)	22	30	40	46

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	1.39	1.74	2.32
Fiyat Kazanç	13.56	46.71	58.42	37.85
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	7.53	9.80	4.81
Firma Değeri / Net satış	1.06	0.91	1.18	0.93

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %80.9 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %45.1 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %80.9 düşüşle 64.19 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.5 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %20.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %28.5 düşüşle 2.74 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

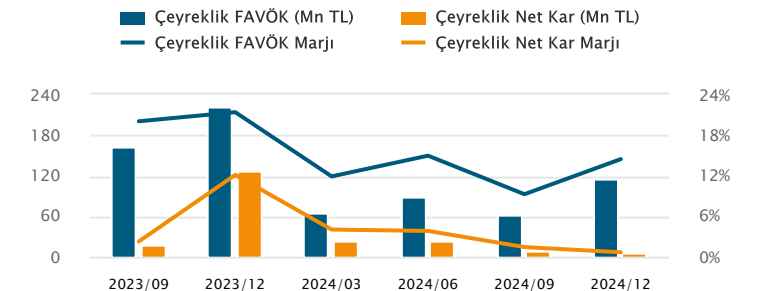
Geçtiğimiz çeyrek %9.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 5.2 puan yükselişle %14.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 116.28 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %47.88 düşüşle 116.28 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.08 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %13.82 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %17.7 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %3.23 aktif karlılığı %1.83 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	461	1,511	2,431	1,715	-29%	51%
Nakit ve Benzerleri	104	454	451	168	-63%	5%
Ticari Alacaklar	198	498	794	761	-4%	22%
Stoklar	107	324	612	323	-47%	10%
Duran Varlıklar	94	574	1,210	1,670	38%	49%
Finansal Yatırımlar	13	65	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	76	410	713	1,385	94%	41%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	2	1	-13%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	555	2,085	3,641	3,385	-7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	384	881	1,667	1,071	-36%	32%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18	18	8	0	-96%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	37	123	63	-49%	2%
Ticari Borçlar	221	511	699	606	-13%	18%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	141	148	164	11%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	17	34	86	4	-95%	0%
Toplam Yükümlülükler	404	1,022	1,815	1,235	-32%	36%
Toplam Özkaynaklar	151	1,063	1,827	2,150	18%	64%
Ödenmiş Sermaye	58	75	75	75	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	0	104	179	448	150%	13%
Net Dönem Karı veya Zararı	66	81	336	64	-81%	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	555	2,085	3,641	3,385	-7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	605	2,232	3,828	2,739	-28%	100%
Satışların Maliyeti (-)	490	1,893	2,994	2,361	-21%	86%
Brüt Kar (Zarar)	115	339	834	379	-55%	14%
Faaliyet Giderleri (-)	17	71	130	100	-23%	4%
Genel Yönetim Giderleri	7	28	57	43	-26%	2%
Pazarlama Giderleri	9	37	68	53	-22%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1	6	5	5	-14%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	98	268	704	279	-60%	10%
Faaliyet Karı veya Zararı	79	233	525	276	-47%	10%
Finansman Gelirleri	41	143	276	36	-87%	1%
Finasman Giderleri (-)	41	69	193	53	-72%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	86	119	377	66	-83%	2%
Dönem Karı veya Zararı	66	81	336	64	-81%	2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	28.1	64.8	52.7	53.6		
Cari Oran	1.2	1.7	1.5	1.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.1	8.0	6.7	5.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.3	7.0	6.8	3.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.4	1.7	1.3	0.8		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	83.1%	72.5%	66.8%	50.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	16.9%	27.5%	33.2%	49.3%		
Toplam Borç / Aktifler	72.7%	49.0%	49.8%	36.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	266.8%	96.1%	99.3%	57.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	6.57	48.91	45.36	119.22		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	6.5%	16.8%	6.1%	36.0%		
Net Borç (Mn TL)	-52.5	-480.9	-659.9	-506.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.5%	-1.6%	-0.9%	-1.5%		
İhracat Oranı	10.9%	7.9%	4.9%	8.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	15.4%	6.1%	11.7%	1.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	15.4%	6.1%	11.7%	1.8%		
Özsermaye Karlılığı	62.8%	13.3%	23.2%	3.2%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	62.8%	13.3%	23.2%	3.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	16.2%	12.0%	18.4%	10.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	16.2%	12.0%	18.4%	10.2%		
FAVÖK Marjı	16.8%	13.1%	19.4%	12.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.8%	13.1%	19.4%	12.1%		
Net Kar Marjı	10.8%	3.6%	8.8%	2.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.8%	3.6%	8.8%	2.3%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	41.66	39.98	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	41.26	5 HO	39.56	YUKARI	-	1.1%	üstünde	Günlük	39.98	1.1%	1.0%	0.7%	0.8%
Direnç 1	40.62	10 HO	39.47	YUKARI	-	1.3%	üstünde	Son 5 Gün	39.12	2.2%	2.3%	0.6%	0.8%
PIVOT	40.22	20 HO	39.74	YUKARI	ALIŞ	0.6%	üstünde	Son 10 Gün	38.50	3.8%	3.7%	3.4%	3.5%
Destek 1	39.58	50 HO	41.27	AŞAĞI	-	3.1%	altında	Son 1 Ay	42.34	-5.6%	-9.0%	8.6%	11.5%
Destek 2	39.18	100 HO	43.46	AŞAĞI	-	8.0%	altında	Yılbaşı	50.00	-20.0%	-25.7%	-16.6%	-16.1%
Destek 3	38.54	200 HO	49.48	AŞAĞI	-	19.2%	altında	Son Bir Yıl	86.53	-53.8%	-61.0%	-51.9%	-52.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	49.47	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	97.89	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.55	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.77			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	17.9 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	18.7 Mn TL	% 5 altında
Son 10 Gün	20.0 Mn TL	% 11 altında
Son 1 ay	31.9 Mn TL	% 44 altında
Yılbaşı	40.6 Mn TL	% 56 altında
Son Bir Yıl	31.9 Mn TL	% 44 altında

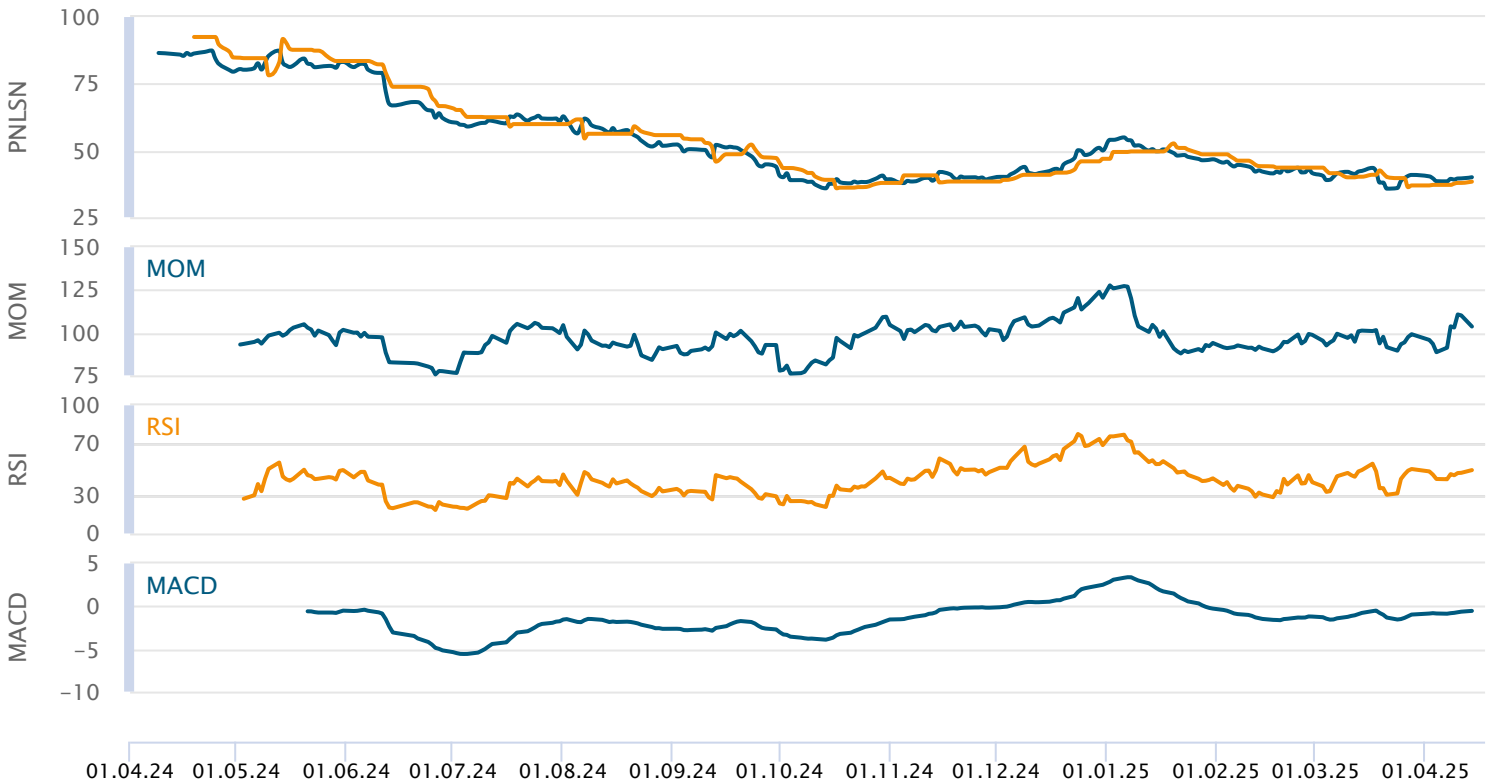
TREND

Süper Trend	38.33	YUKARI	-	38.33 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 40.06 seviyesinden başlayan PNLSN gün içinde en düşük 39.82, en yüksek 40.86 seviyesinden işlem görürken günü %1.11 yükselişle 39.98 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 40.22 seviyelerinde, birinci destek 39.58, birinci direnç ise 40.62 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 38.33 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 38.33 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 41.27, 100 günlük hareketli ortalaması ise 43.46 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 17.87 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 4.65 altında gerçekleşmiştir.

PNLSN 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)
PNLSN	2,999	28.66	1.39	46.71	7.53	0.91	10%	12%	2%	3%	2%	331	116	64	5
CUSAN	1,711	13.43	1.79	-	12.77	1.03	3%	8%	-7%	-18%	-5%	223	-91	-191	-79
BURVA	799	13.36	8.14	22.61	8.74	1.90	20%	22%	9%	43%	22%	89	12	35	4
DOFER	1,561	17.56	1.59	-	31.57	0.38	0%	1%	-2%	-8%	-5%	43	23	-80	-30
CELHA	2,172	30.19	0.71	-	-	1.55	-12%	-7%	-8%	-7%	-4%	-113	40	-128	22
EMNIS	1,925	29.30	10.60	300.34	24.96	5.06	6%	20%	2%	4%	2%	77	56	6	3
DOKTA	6,558	17.81	1.14	-	20.15	1.13	2%	6%	-4%	-9%	-3%	669	-89	-461	-202
BURCE	1,276	11.16	1.36	26.53	5.54	0.91	14%	16%	4%	5%	3%	221	48	48	43
DMSAS	1,464	5.76	1.27	-	7.41	0.61	4%	8%	-2%	-7%	-3%	284	209	-85	-47
BNTAS	1,403	4.28	1.36	6.44	8.53	1.07	12%	13%	20%	21%	19%	141	3	218	38
BMSCH	1,370	9.63	1.42	-	-	0.72	-6%	-5%	-8%	-19%	-12%	-116	-34	-197	-53
MAKTK	2,400	6.15	1.95	11.32	7.57	2.75	27%	36%	23%	19%	12%	330	165	212	183
ERCB	6,439	46.09	1.80	225.42	16.74	1.42	5%	8%	0%	1%	0%	613	226	29	-13
KOCMT	5,724	21.55	0.58	100.91	5.43	0.23	3%	4%	0%	1%	0%	606	122	57	-76
ERBOS	3,308	130.80	1.26	-	16.67	0.87	3%	5%	-5%	-8%	-5%	236	30	-221	-87
BMSTL	6,396	7.62	5.59	-	57.20	3.91	4%	7%	-1%	-1%	-1%	122	77	-11	-13
CEMTS	6,950	10.36	1.34	-	9.84	1.11	7%	11%	-1%	-1%	0%	650	40	-30	-11
CEMAS	3,694	4.40	1.06	-	-	2.10	-13%	-1%	-26%	-13%	-10%	-18	-128	-490	-179
KCAER	23,095	4.95	2.44	278.59	12.13	1.28	9%	11%	0%	1%	0%	2,036	390	83	80
SARKY	11,466	14.93	1.28	32.69	6.70	0.29	4%	4%	1%	4%	2%	2,539	918	351	-69
BRSAN	53,873	212.30	1.79	-	27.05	1.16	2%	4%	0%	-1%	0%	2,358	-28	-227	-538
Metal Ana Sanayi	456,242	-	1.02	13.56	11.06	1.06	4%	7%	2%	3%	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 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.