

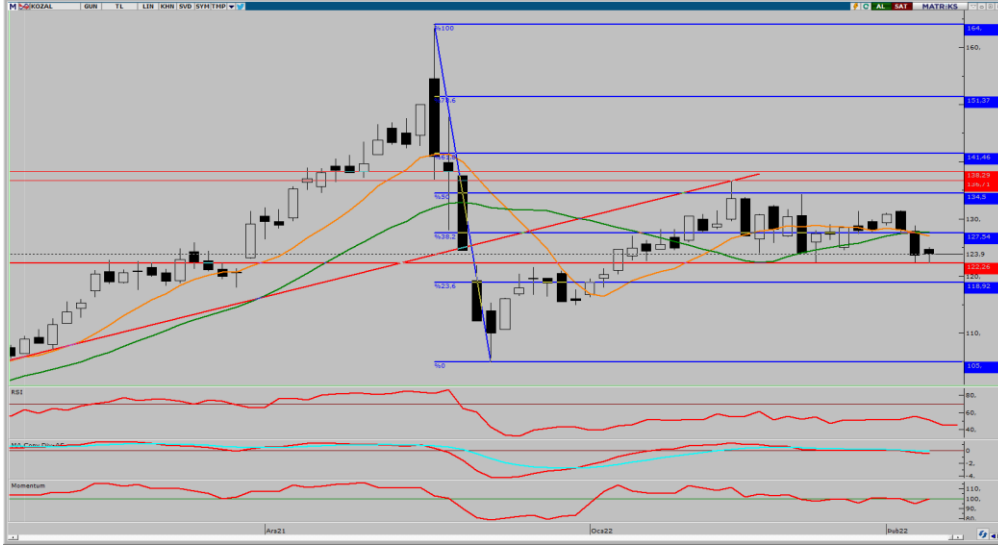
HAFTALIK MODEL PORTFÖY 7.2.2022 – 11.2.2022

Hisse	04.02.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
KOZAL	123,90	4.2.2022	127,62-128,24	120,29-119,71	3,0%-3,5%	8,49	18.941
ARCLK	52,00	4.2.2022	53,56-53,82	50,49-50,24	3,0%-3,5%	11,59	35.510
ARDYZ	9,01	4.0.2022	9,28-9,33	8,75-8,71	3,0%-3,5%	11,65	1.557
INDES	9,30	4.0.2022	9,58-9,63	9,03-8,99	3,0%-3,5%	11,94	2.119
HALKB	4,83	4.2.2022	4,97-5	4,69-4,67	3,0%-3,5%	16,62	12.047

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKSEN, ISFIN, TKFEN ve AGHOL hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviye ile bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiriye sağlayan pay senetleri 10,8% yükseliş yaşayan AGHOL ile 7,2% yükselen TKFEN olmuştur. 31 Ocak – 4 Şubat kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiriye sağlayan pay senedi 3% ile AKSEN olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100 1,99% düşüş gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama değişimi ise -0,74% olmuştur. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden AKSEN – ISFIN – TKFEN – OTKAR - AGHOL hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine AKSEN – ISFIN – TKFEN – OTKAR - AGHOL hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	28.1.2022 Kapanış Fiyatı	4.2.2022 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	28.1.2022-4.2.2022 En Düşük	28.1.2022-04.02.2022 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksekçe Göre Getiri	28.1.2022-4.2.2022 Kapanışlarına Göre Getiri
AKSEN	11,82	12,18	28.1.2022	12,17-12,23	11,48-11,42	3,0%-3,5%	11,36	12,55	6,2%	3,0%
ISFIN	3,13	3,08	28.1.2022	3,22-3,24	3,04-3,02	3,0%-3,5%	3,08	3,22	2,9%	-1,6%
TKFEN	25,06	24,26	21.1.2022	25,81-25,94	24,33-24,21	3,0%-3,5%	24,12	26,86	7,2%	-3,2%
OTKAR	379,10	365,00	28.1.2022	390,47-392,37	368,06-366,28	3,0%-3,5%	362,70	387,20	2,1%	-3,7%
AGHOL	36,24	36,88	28.1.2022	37,33-37,51	35,18-35,01	3,0%-3,5%	36,10	40,16	10,8%	1,8%
Ortalama:									5,84%	-0,74%

31 Ocak – 4 Şubat XU100 Getiri: -1,99%



KOZAL Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	3.800	3.803	3.403	3.250	3.261
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	891	1.122	849	939	894
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	2.230	2.291	2.078	1.810	1.954
Brüt Kar Marjı (%)	61,11	74,10	60,67	53,21	70,42
FVAÖK (Mn. TL)	570	613	413	413	620
FVAÖK Marjı (%)	64,00	54,69	48,68	43,98	69,37
Net Kar Marjı (%)	58,61	60,88	77,99	38,69	65,27
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	24,17	26,48	25,95	24,58	28,48
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	26,82	29,53	28,93	27,18	31,38
Alacak Tahsilat Süresi	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02
Stok İşleme Süresi - Yıllık	113,06	121,18	124,59	131,47	142,24
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	28,18	29,30	23,00	26,53	25,60
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	-275	-271	-274	-117	34
Net Nakit (Mn. TL)	7.569	7.209	6.684	5.908	5.543
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-360	-525	-776	-364	-313
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-7.569	-7.209	-6.684	-5.908	-5.543
Net Borç/FVAÖK (%)	-3,77	-3,68	-3,94	-3,93	-3,66
F/K	8,49	7,79	8,73	8,15	6,08
Sektör F/K	8,14	7,20	7,99	8,48	6,25
F/DD	2,01	2,01	2,21	1,95	1,65
Sektör F/DD	2,08	1,76	1,96	1,87	1,60
FD/FVAÖK	5,66	5,17	5,96	4,59	3,06
Sektör FD/FVAÖK	3,96	4,02	4,88	3,68	2,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.460	1.472	1.760	835	344

KOZAL	4.02.2022
Kapanış Fiyatı	123,90
Günlük Değişim (%)	0,24
Haftalık Değişim (%)	-3,20
Son 1 Yıl En Düşük	92,05
Son 1 Yıl En Yüksek	164,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	136,62
Beta (Son 1 Yıl)	1,02
Piyasa Değeri (mn. TL.)	18.940,50
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.665,67
Sermaye (mn. TL)	152,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAL	3,24	17,17	2,22
XU100	-0,25	38,54	27,61
Relatif Getiri (XU100)	3,49	-21,37	-25,39

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,23	6,76	6,61
FD/FVAÖK	6,55	4,15	5,78
F/DD	2,45	2,07	1,95
FD/Satışlar	5,70	4,19	4,82



ARCLK Rasyolar	2021/4Q	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	68.184	59.001	52.791	46.089	35.904
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	5.912	5.401	4.789	4.686	4.104
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	15.094	12.034	8.966	7.681	7.384
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.251	3.528	3.852	3.720	1.951
Brüt Kar Marjı (%)	28,76	28,24	30,23	34,53	34,57
FVAÖK (Mn. TL)	1.779	1.761	1.429	1.884	1.722
FVAÖK Marjı (%)	7,90	9,71	9,83	14,51	14,42
Net Kar Marjı (%)	3,51	3,59	3,65	8,42	8,56
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,66	6,40	7,68	8,27	4,93
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	18,46	25,00	29,33	30,60	17,73
Alacak Tahsilat Süresi	101,15	99,48	98,82	96,92	101,01
Stok İşleme Süresi - Yıllık	100,72	97,44	95,38	90,25	90,77
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	112,14	107,00	102,92	106,87	110,38
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	16.368	13.764	12.857	10.979	6.691
Net Nakit (Mn. TL)	-14.105	-12.244	-7.981	-3.607	-369
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	2.592	-67	4.966	4.001	-1.273
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	16.565	13.973	14.040	9.074	5.367
Net Borç/FVAÖK (%)	2,42	2,37	2,39	2,63	4,21
F/K	11,59	6,41	5,29	6,14	8,71
Sektör F/K	11,63	9,17	7,16	10,16	10,15
F/DD	1,83	1,49	1,32	1,59	1,32
Sektör F/DD	1,97	1,84	1,67	2,37	1,60
FD/FVAÖK	7,60	5,16	4,93	5,03	5,62
Sektör FD/FVAÖK	8,00	6,95	5,87	7,96	7,54
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.394	456	45	41	-64

ARCLK

4.02.2022

Kapanış Fiyatı	52,00
Günlük Değişim (%)	0,48
Haftalık Değişim (%)	1,07
Son 1 Yıl En Düşük	26,62
Son 1 Yıl En Yüksek	59,60
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	12,86
Beta (Son 1 Yıl)	1,00
Piyasa Değeri (mn. TL.)	35.509,52
Halka Açıklık Oranı	25,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	8.849,39
Sermaye (mn. TL)	675,73
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,39

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARCLK	3,55	58,67	64,04
XU100	-0,25	38,54	27,61
Relatif Getiri (XU100)	3,80	20,12	36,43

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,12	15,87	15,00
FD/FVAÖK	5,57	6,89	7,11
F/DD	1,67	1,52	1,56
FD/Satışlar	0,57	0,46	0,47



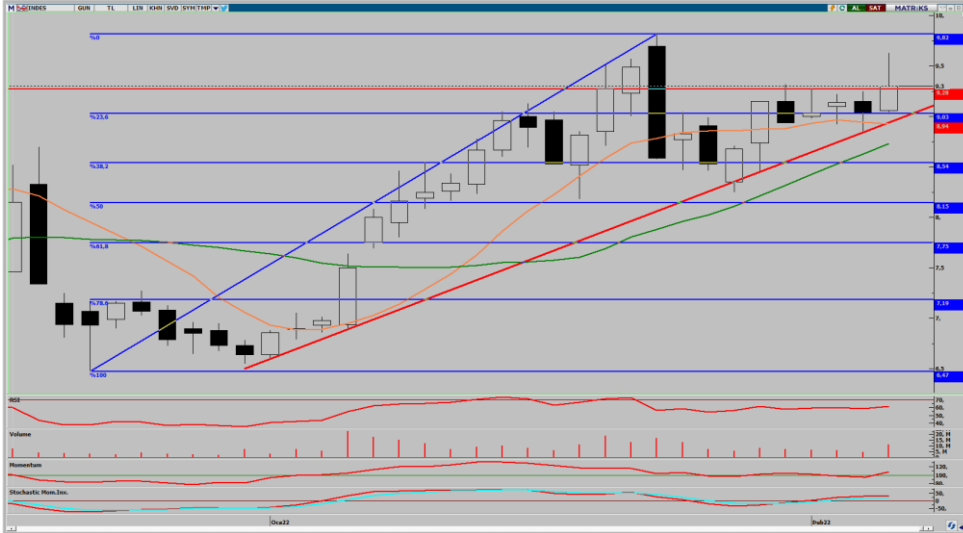
ARDYZ Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	240	184	144	125	99
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	72	70	32	63	17
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	134	106	77	66	44
Brüt Kar Marjı (%)	74,51	96,00	77,26	82,96	80,89
FVAÖK (Mn. TL)	42	44	16	41	13
FVAÖK Marjı (%)	58,51	61,85	49,23	63,95	77,13
Net Kar Marjı (%)	53,15	56,98	55,87	57,44	63,15
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	57,77	51,70	46,18	46,81	36,39
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	65,60	58,62	50,11	53,37	45,56
Alacak Tahsilat Süresi	113,88	133,62	159,64	167,18	191,06
Stok İşleme Süresi - Yıllık	30,29	31,35	15,08	14,64	5,45
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	143,74	187,53	18,87	62,41	105,07
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	94	77	60	56	47
Net Nakit (Mn. TL)	50	43	18	18	7
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-7	-25	0	-11	6
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-50	-43	-18	-18	-7
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,35	-0,44	-0,61	-0,67	-0,94
F/K	11,65	11,62	15,54	17,48	16,58
Sektör F/K	45,03	18,64	23,87	24,81	55,35
F/DD	5,75	5,28	6,25	6,62	5,35
Sektör F/DD	8,66	4,40	5,05	4,70	4,01
FD/FVAÖK	10,54	10,44	14,48	15,22	13,69
Sektör FD/FVAÖK	24,98	11,03	14,77	13,80	12,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3	1	12	8	-9

ARDYZ 4.02.2022

Kapanış Fiyatı	9,01
Günlük Değişim (%)	1,92
Haftalık Değişim (%)	9,74
Son 1 Yıl En Düşük	5,85
Son 1 Yıl En Yüksek	9,43
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-20,69
Beta (Son 1 Yıl)	0,61
Piyasa Değeri (mn. TL.)	1.557,20
Halka Açıklık Oranı	75,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.165,86
Sermaye (mn. TL)	23,88
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ARDYZ	25,14	21,27	8,83
XU100	-0,25	38,54	27,61
Relatif Getiri (XU100)	25,39	-17,28	-18,78

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	21,80	0,00	0,00
FD/FVAÖK	19,03	0,00	0,00
F/DD	8,25	0,00	0,00
FD/Satışlar	11,43	0,00	0,00



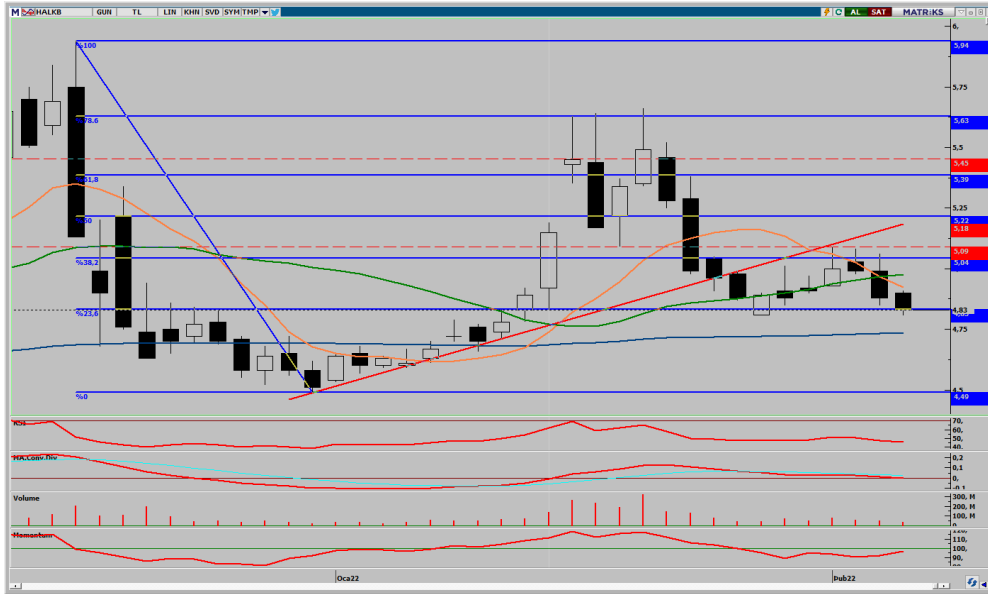
İNDES Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	12.275	11.999	11.147	10.255	9.097
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.356	2.887	2.867	3.202	3.015
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	7	42	41	33	49
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	190	196	190	167	174
Brüt Kar Marjı (%)	4,17	4,11	3,96	3,91	3,24
FVAÖK (Mn. TL)	105	88	83	93	70
FVAÖK Marjı (%)	3,16	3,03	2,90	2,90	2,30
Net Kar Marjı (%)	1,50	1,12	1,90	1,27	1,56
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,49	4,70	5,34	4,43	5,24
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	30,37	32,85	32,01	28,79	30,86
Alacak Tahsilat Süresi	61,83	63,84	67,06	68,20	71,20
Stok İşleme Süresi - Yıllık	18,54	18,74	18,01	17,84	20,41
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	69,66	67,19	62,53	64,80	57,41
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	312	287	237	115	878
Net Nakit (Mn. TL)	340	315	383	454	-376
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-25	68	71	-830	298
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-340	-315	-383	-454	376
Net Borç/FVAÖK (%)	-0,92	-1,02	-1,13	-1,25	-1,38
F/K	11,94	7,63	9,64	7,47	6,79
Sektör F/K	45,03	18,64	23,87	24,81	55,35
F/DD	3,26	2,22	2,68	1,93	1,86
Sektör F/DD	8,66	4,40	5,05	4,70	4,01
FD/FVAÖK	4,83	3,07	4,24	2,27	5,43
Sektör FD/FVAÖK	24,98	11,03	14,77	13,80	12,66
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	837	680	438	559	502

İNDES 4.02.2022

Kapanış Fiyatı	9,30
Günlük Değişim (%)	2,88
Haftalık Değişim (%)	1,64
Son 1 Yıl En Düşük	4,93
Son 1 Yıl En Yüksek	9,82
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	48,02
Beta (Son 1 Yıl)	0,93
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.119,04
Halka Açıklık Oranı	61,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.298,02
Sermaye (mn. TL)	224,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,15

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
İNDES	37,10	48,74	89,27
XU100	-0,25	38,54	27,61
Relatif Getiri (XU100)	37,35	10,20	61,66

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	8,04	8,22	3,15
FD/FVAÖK	2,57	5,68	2,35
F/DD	2,07	1,73	1,02
FD/Satışlar	0,11	0,14	0,10



HALKB	4.02.2022
Kapanış Fiyatı	4,83
Günlük Değişim (%)	-1,02
Haftalık Değişim (%)	-1,02
Son 1 Yıl En Düşük	4,11
Son 1 Yıl En Yüksek	6,22
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-9,36
Beta (Son 1 Yıl)	0,88
Piyasa Değeri (mn. TL.)	12.047,29
Halka Açıklık Oranı	23,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.975,07
Sermaye (mn. TL)	2.473,78
Temettü Verimi (Son 5Y)	1,48

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
HALKB	5,87	4,73	-8,46
XU100	-0,25	38,54	27,61
Relatif Getiri (XU100)	6,12	-33,81	-36,07

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,06	5,38	3,74
FD/FVAÖK	0,00	0,00	0,00
F/DD	0,31	0,29	0,32
FD/Satışlar	0,62	0,69	0,94

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR

BİZİ TERCİH ETTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜR EDERİZ

İSTANBUL MERKEZ

Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Blok Kat -1
No: 256 Maslak 1453 Sarıyer/İstanbul

Telefon: 444 0 968 – 0850 450 0066 – 0212 304 1919

ÇORUM ŞUBE

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

Telefon: 444 0 968

ANKARA İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok
No:16 Söğütözü Çankaya/Ankara

Telefon: 444 0 968 – 0212 304 19 08

GÖKTÜRK İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi
Telekom Sokak No:2 İç Kapı No: 36 Eyüpsultan/İstanbul

Telefon: 0212 920 2141

Hazırlayanlar

Tonguç Erbaş / Genel Müdür Yardımcısı
Barış Ürkün / Araştırma Müdürü
Uğurcan Kaya / Araştırma Uzman Yardımcısı
Makbule Deniz / Araştırma Uzman Yardımcısı



Mersis No: 0010056453000026

www.ahlatciyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Uyarı Notu: Burada yer alan her türlü yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırımın Merkezi