

## HAFTALIK MODEL PORTFÖY 6.12.2021 – 10.12.2021

Hisse	03.12.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	F/K	Piyasa Değeri (Mn. TL)
DOHOL	3,34	3.12.2021	3,44-3,46	3,24-3,23	3,0%-3,5%	12,67	8.688
ISFIN	3,47	3.12.2021	3,57-3,59	3,37-3,35	3,0%-3,5%	6,82	2.420
ORGE	6,97	3.12.2021	7,18-7,21	6,77-6,73	3,0%-3,5%	7,24	556
ODAS	1,63	3.12.2021	1,68-1,69	1,58-1,57	3,0%-3,5%	15,50	2.198
KOZAL	135,20	3.12.2021	139,26-139,93	131,26-130,63	3,0%-3,5%	9,09	20.267

Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden hedef fiyat aralığına LOGO, ALCTL, SELEC, KERVT ve TMSN hisseleri hedef fiyata ulaşmıştır. Geçen hafta içinde gördüğü en yüksek seviyeye göre bir önceki hafta sonu kapanış değerine göre en yüksek getiri sağlayan pay senetleri yüzde 14,7 yükseliş yaşayan TMSN ile yüzde 14,1 yükselen SELEC olmuştur. 26 Kasım – 3 Aralık kapanış fiyatlarına göre ise en yüksek getiri sağlayan pay senedi yüzde 9,7 ile TMSN olmuştur. Geçtiğimiz hafta boyunca XU100’de yüzde 7,54 artış gösterirken, Ahlatcı Yatırım haftalık model portföyün ortalama getirisi ise yüzde 5,02 artış göstermiştir. Geçtiğimiz hafta portföyümüzde yer alan pay senetlerinden LOGO, ALCTL, SELEC, KERVT ve TMSN hisselerini model portföyümüzden çıkarırken bu hisseler yerine DOHOL, ISFIN, ORGE, ODAS, KOZAL hisselerini portföyümüze ekliyoruz.

Hisse	26.11.2021 Kapanış Fiyatı	03.12.2021 Kapanış Fiyatı	Portföye Eklendiği Tarih	Hedef Fiyat	Zarar Durdur Seviyesi	Hedef Fiyatlar İçin Yükseliş Marjı	26.11.2021-03.12.2021 En Düşük	26.11.2021-03.12.2021 En Yüksek	Yükseliş Marjına Ulaşan/Geçen Hisse En Yüksek Göre Getiri	26.11.2021-03.12.2021 Kapanışlarına Göre Getiri
LOGO	47,50	48,96	26.11.2021	48,93-49,16	46,12-45,89	3,0%-3,5%	44,20	49,64	4,5%	3,1%
ALCTL	26,98	29,10	26.11.2021	27,79-27,92	26,19-26,07	3,0%-3,5%	26,16	29,14	8,0%	7,9%
SELEC	11,31	11,50	26.11.2021	11,65-11,71	10,98-10,93	3,0%-3,5%	10,64	12,90	14,1%	1,7%
KERVT	5,08	5,22	26.11.2021	5,23-5,26	4,93-4,91	3,0%-3,5%	4,83	5,55	9,3%	2,8%
TMSN	18,19	19,96	26.11.2021	18,74-18,83	17,66-17,57	3,0%-3,5%	17,42	20,86	14,7%	9,7%
<b>Ortalama:</b>									<b>10,10%</b>	<b>5,02%</b>

**26 Kasım – 3 Aralık XU100 Getiri: 7,54%**



DOHOL	3.12.2021
Kapanış Fiyatı	3,34
Günlük Değişim (%)	3,73
Haftalık Değişim (%)	9,87
Son 1 Yıl En Düşük	2,45
Son 1 Yıl En Yüksek	4,17
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	188,97
Beta (Son 1 Yıl)	1,00
Piyasa Değeri (mn. TL.)	8.688,24
Halka Açıklık Oranı	35,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	3.108,36
Sermaye (mn. TL)	2.616,94
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

DOHOL Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	14.395	12.855	11.208	10.768	11.092
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	4.529	3.546	2.724	3.101	3.082
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	227	225	167	139	99
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	862	1.576	1.553	1.444	1.577
Brüt Kar Marjı (%)	12,00	12,39	12,67	12,44	12,21
FVAÖK (Mn. TL)	380	307	245	254	308
FVAÖK Marjı (%)	8,13	8,28	8,62	7,99	9,82
Net Kar Marjı (%)	1,90	5,89	14,54	-1,08	26,65
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	4,49	10,24	11,30	11,15	12,60
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	7,52	16,50	18,24	17,85	20,60
Alacak Tahsilat Süresi	54,37	55,25	55,66	53,80	51,62
Stok İşleme Süresi - Yıllık	30,17	29,44	26,75	24,71	22,11
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	32,00	29,34	27,10	28,14	27,05
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	2.459	2.479	2.083	1.886	1.452
Net Nakit (Mn. TL)	3.661	3.307	2.780	2.568	3.363
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-55	-503	-191	660	-253
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-3.180	-3.125	-2.622	-2.432	-3.092
Net Borç/FVAÖK (%)	-2,68	-2,86	-3,21	-3,54	-4,16
F/K	12,67	5,19	5,70	5,78	3,90
Sektör F/K	6,97	6,47	18,22	50,91	13,69
F/DD	0,89	0,77	0,94	0,95	0,73
Sektör F/DD	1,25	1,07	1,79	1,68	2,29
FD/FVAÖK	4,65	3,87	5,89	6,23	4,07
Sektör FD/FVAÖK	17,10	16,69	28,91	23,61	41,91
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	3.174	3.184	2.471	2.782	3.237

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DOHOL	22,06	13,31	28,28
XU100	23,46	33,74	43,52
Relatif Getiri (XU100)	-1,41	-20,43	-15,24

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,36	0,00	0,73
FD/FVAÖK	5,03	5,21	0,20
F/DD	0,81	0,72	0,41
FD/Satışlar	0,63	0,38	0,27



ISFIN Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.569	1.170	1.006	884	567
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	381	324	300	210	68
Brüt Kar Marjı (%)	32,82	27,85	28,39	39,35	35,35
FVAÖK (Mn. TL)	135	74	146	136	51
FVAÖK Marjı (%)	31,76	20,56	44,88	26,20	52,98
Net Kar Marjı (%)	22,74	13,84	33,07	19,93	40,86
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	2,64	2,45	2,46	1,81	0,76
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	22,10	20,06	19,20	14,00	5,71
Alacak Tahsilat Süresi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stok İşleme Süresi - Yıllık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	10.224	10.029	8.814	8.314	7.502
Net Nakit (Mn. TL)	826	697	804	711	564
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	203	939	530	754	1.389
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	11.525	11.321	10.382	9.852	9.098
Net Borç/FVAÖK (%)	23,49	28,30	30,31	41,99	114,68
F/K	6,82	6,82	8,14	13,58	35,95
Sektör F/K	13,12	16,87	54,37	20,07	37,52
F/DD	1,35	1,20	1,35	1,66	1,90
Sektör F/DD	2,11	2,64	7,30	2,68	2,84
FD/FVAÖK	28,42	32,84	33,29	45,68	117,44
Sektör FD/FVAÖK	37,34	40,20	67,26	46,85	103,58
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	230	80	43	44	63

ISFIN	3.12.2021
Kapanış Fiyatı	3,47
Günlük Değişim (%)	2,97
Haftalık Değişim (%)	4,83
Son 1 Yıl En Düşük	2,79
Son 1 Yıl En Yüksek	4,56
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-59,96
Beta (Son 1 Yıl)	1,13
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.419,65
Halka Açıklık Oranı	36,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	946,10
Sermaye (mn. TL)	695,30
Temettü Verimi (Son 5Y)	2,60

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ISFIN	12,99	12,26	-7,69
XU100	23,46	33,74	43,52
Relatif Getiri (XU100)	-10,48	-21,49	-51,21

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	34,84	10,41	24,79
FD/FVAÖK	116,61	31,71	14,97
F/DD	1,85	1,65	3,32
FD/Satışlar	4,62	1,97	3,50



ORGE Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	241	204	170	165	157
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	77	63	56	55	50
Brüt Kar Marjı (%)	47,56	35,34	26,40	46,32	39,17
FVAÖK (Mn. TL)	38	25	8	21	15
FVAÖK Marjı (%)	45,90	32,73	21,07	45,36	34,12
Net Kar Marjı (%)	34,74	22,54	25,77	46,19	33,26
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	18,31	15,88	15,46	15,73	15,47
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	29,77	26,79	25,31	25,55	25,87
Alacak Tahsilat Süresi	40,64	55,79	69,36	71,66	71,37
Stok İşleme Süresi - Yıllık	41,46	31,79	33,21	34,70	39,98
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	83,62	107,52	76,30	64,02	47,40
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	297	240	209	217	200
Net Nakit (Mn. TL)	5	31	36	19	23
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	24	5	-18	2	-15
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	5	-19	-24	-6	-8
Net Borç/FVAÖK (%)	0,06	0,08	0,09	0,09	0,10
F/K	7,24	7,18	9,76	6,76	7,66
Sektör F/K	16,80	12,56	11,25	26,98	23,37
F/DD	1,88	1,69	2,18	1,53	1,74
Sektör F/DD	1,85	1,25	1,47	1,21	1,06
FD/FVAÖK	6,12	6,27	9,07	6,20	6,83
Sektör FD/FVAÖK	13,27	5,12	12,97	6,62	10,17
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	8	24	50	60	69

## ORGE

3.12.2021

Kapanış Fiyatı	6,97
Günlük Değişim (%)	2,80
Haftalık Değişim (%)	9,76
Son 1 Yıl En Düşük	4,42
Son 1 Yıl En Yüksek	8,28
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	12,34
Beta (Son 1 Yıl)	1,01
Piyasa Değeri (mn. TL.)	556,00
Halka Açıklık Oranı	46,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	270,83
Sermaye (mn. TL)	80,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,40

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ORGE	18,40	13,93	50,07
XU100	23,46	33,74	43,52
Relatif Getiri (XU100)	-5,07	-19,81	6,55

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	7,44	4,30	4,30
FD/FVAÖK	6,63	4,41	4,05
F/DD	1,69	1,36	1,27
FD/Satışlar	2,35	1,57	1,34



ODAS Rasyolar	2021/3Q	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.282	1.095	1.057	975	912
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	407	320	275	0	216
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	6	2	2	0	11
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	103	-243	-287	-249	-651
Brüt Kar Marjü (%)	24,57	25,96	20,98	21,12	25,10
FVAÖK (Mn. TL)	112	94	74	69	64
FVAÖK Marjü (%)	27,05	29,26	26,77	25,58	28,08
Net Kar Marjü (%)	12,02	6,01	-68,82	97,70	-131,42
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,92	-5,96	-8,61	-7,43	-19,84
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	12,66	-22,64	-37,94	-30,80	-85,50
Alacak Tahsilat Süresi	51,27	52,22	54,87	57,66	55,99
Stok İşleme Süresi - Yıllık	85,84	94,72	94,00	93,26	95,64
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	99,38	121,56	122,27	140,64	147,45
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	283	107	38	11	35
Net Nakit (Mn. TL)	-1.130	-1.588	-1.722	-1.581	-1.253
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-565	-246	235	-30	147
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	1.503	2.068	2.314	2.079	2.109
Net Borç/FVAÖK (%)	4,31	4,99	4,76	5,26	5,45
F/K	15,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Sektör F/K	75,11	21,22	56,23	15,53	28,95
F/DD	1,30	1,13	3,44	2,94	3,11
Sektör F/DD	3,74	2,43	2,62	3,00	2,47
FD/FVAÖK	10,60	10,48	13,91	15,47	13,82
Sektör FD/FVAÖK	30,89	18,41	16,55	16,59	12,94
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-1.355	-1.217	-1.638	-1.494	-1.573

## ODAS

3.12.2021

Kapanış Fiyatı	1,63
Günlük Değişim (%)	5,84
Haftalık Değişim (%)	5,84
Son 1 Yıl En Düşük	1,28
Son 1 Yıl En Yüksek	3,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	-11,02
Beta (Son 1 Yıl)	0,88
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.198,00
Halka Açıklık Oranı	73,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	1.689,81
Sermaye (mn. TL)	1.400,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

## Performans (%)

	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ODAS	9,03	-1,21	-40,67
XU100	23,46	33,74	43,52
Relatif Getiri (XU100)	-14,44	-34,95	-84,19

## Piyasa Çarpanları

	1Y	2Y	3Y
F/K	0,00	0,00	0,00
FD/FVAÖK	15,33	10,73	42,51
F/DD	3,86	0,52	0,45
FD/Satışlar	2,32	0,52	0,39



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	9,09	7,79	8,73	8,15	6,08
Sektör F/K	8,49	7,20	7,99	8,48	6,25
F/DD	2,15	2,01	2,21	1,95	1,65
Sektör F/DD	2,05	1,76	1,96	1,87	1,60
FD/FVAÖK	6,32	5,17	5,96	4,59	3,06
Sektör FD/FVAÖK	4,50	4,02	4,88	3,68	2,70
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	1.460	1.472	1.760	835	344

## KOZAL

3.12.2021

Kapanış Fiyatı	135,20
Günlük Değişim (%)	4,89
Haftalık Değişim (%)	12,67
Son 1 Yıl En Düşük	76,75
Son 1 Yıl En Yüksek	155,20
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	411,17
Beta (Son 1 Yıl)	1,06
Piyasa Değeri (mn. TL.)	20.267,25
Halka Açıklık Oranı	29,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	6.063,12
Sermaye (mn. TL)	152,50
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
KOZAL	28,41	11,59	69,73
XU100	23,46	33,74	43,52
Relatif Getiri (XU100)	4,94	-22,16	26,21

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	6,11	8,08	7,26
FD/FVAÖK	3,09	5,22	7,47
F/DD	1,66	2,23	2,12
FD/Satışlar	3,66	4,88	6,01

**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

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

**ÇORUM ŞUBE**

Yeniyol Mahallesi Eğridere Caddesi No:17/1 ÇORUM

**Ankara Şube**

T: 444 0 968 – 0212 304 19 08

**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](http://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