

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.
Sektör	Medya
Sermaye Grubu	DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	21/07/1988
Kayıtlı Sermaye	40,000,000
Ödenmiş Sermaye	19,559,175
Personel Sayısı	175
Genel Müdür	MELİH CEM BAŞAR
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHİZ, XTUMY, XSIST, XBANA, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	21/03/2000
Halka Açıklık Oranı	30%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,346,649,199
Aylık	0.70
Beta	0.39
3 Aylık	0.39
Yıllık	0.52

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
RE PIE YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	5,370,277	27.5%
ALT CAPITAL HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	4,685,706	24.0%
RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ALTUN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	3,635,440	18.6%
Diğer	5,867,752	30.0%

KARLILIK

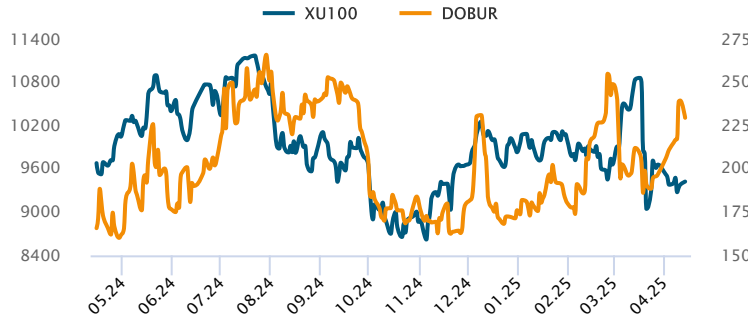
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-4	10	-11	-10	-17
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.51	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.06	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-7.5%	16.8%	-9.4%	-4.9%	-6.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-20.7%	48.4%	-31.2%	-24.5%	-112.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	37%	88%	54%	31%	-11%
Özsermaye Büyüme	-32%	-35%	38%	-53%	-
Net Satış Büyüme	77%	5%	15%	5%	4%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-16%	5%	19%	-18%	2%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	77%	53%	16%	-2%	4%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-3%	74%	33%	-59%	-5%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-14%	12%	35%	16%	5%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	78%	51%	29%	54%	17%
FAVÖK Büyüme	-	-	644%	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	29%	-	-90%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-28%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-23%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	70%	110%	71%	51%	-11%
Toplam Borç Büyüme	64%	112%	57%	48%	6%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	221	159	188	155	172
Duran Varlıklar	45	35	38	47	64
Toplam Aktifler	266	194	227	202	236
Özsermaye	37	11	38	12	-6
Net Borç	-62	-36	-31	-13	-10
Net Yabancı Para Pozisyonu	47	26	23	11	-6
Net Satışlar	532	77	292	378	554
Esas Faaliyet Karı	-15	-27	8	-36	-41
FAVÖK	-5	-24	13	-27	-26
Ana Ortaklık Net K/Z	-10	-20	7	-23	-17



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
DOBUR	-4.18	6.60	8.20	30.32	33.74	15,232.09
XU100'e göre	-4.61	6.41	24.47	35.95	39.28	181.10

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
210.00	251.00	181.00	251.00
166.50	277.25	155.80	277.25

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,489	3,444	1,262	1,283
Halka Açık PD (Mn TL)	1,347	1,033	252	180
PD (Mn USD)	118	98	43	69
Halka Açık PD (Mn USD)	36	29	9	10

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.65	-	-	39.32	27.07
Fiyat Kazanç	9.51	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	-	-	-	-	-
Firma Değeri / Net satış	1.42	8.09	6.20	2.27	4.07

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 17.46 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -17.46 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.1 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %102.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %4.1 yükselişle 553.63 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

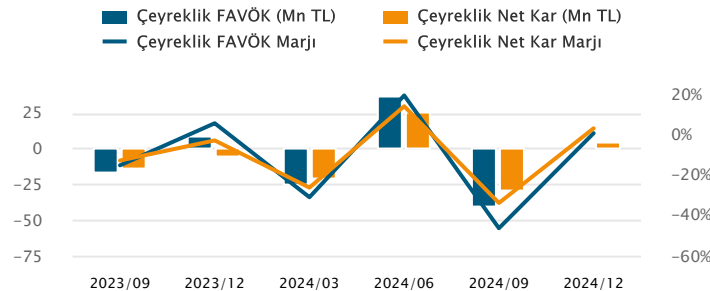
Geçtiğimiz çeyrek %-46.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının 47.0 puan yükselişle %0.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 958.64 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %89.78 düşüşle 958.64 bin TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-4.67 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %46.02 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesinin bir önceki yıla göre büyümesi hesaplanamadı.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-112.66 aktif karlılığı %-6.95 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	61	146	221	172	-22%	73%
Nakit ve Benzerleri	31	64	26	24	-10%	10%
Ticari Alacaklar	25	71	140	134	-4%	57%
Stoklar	2	5	6	5	-18%	2%
Duran Varlıklar	10	23	45	64	42%	27%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1	6	7	6	-14%	2%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	1	7	1,023%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	71	168	266	236	-11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	33	83	165	146	-11%	62%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3	2	4	6	61%	3%
Ticari Borçlar	17	48	102	71	-30%	30%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14	38	65	97	50%	41%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1	0	2	8	244%	3%
Toplam Yükümlülükler	47	121	229	242	6%	103%
Toplam Özkaynaklar	24	47	37	-6	-	-3%
Ödenmiş Sermaye	20	20	20	20	0%	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-3	-284	-427	-437	-	-185%
Net Dönem Karı veya Zararı	10	-11	-10	-17	-	-7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	71	168	266	236	-11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	90	300	532	554	4%	100%
Satışların Maliyeti (-)	52	169	295	299	1%	54%
Brüt Kar (Zarar)	38	131	237	255	8%	46%
Faaliyet Giderleri (-)	38	142	252	296	17%	53%
Genel Yönetim Giderleri	10	31	59	78	33%	14%
Pazarlama Giderleri	28	111	193	218	13%	39%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	0	-11	-15	-41	-	-7%
Faaliyet Karı veya Zararı	14	14	22	-24	-	-4%
Finansman Gelirleri	0	0	3	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	1	1	9	6	-41%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	13	0	-1	-15	-	-3%
Dönem Karı veya Zararı	10	-11	-10	-17	-	-3%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	95.3	77.3	41.5	16.4		
Cari Oran	1.9	1.7	1.3	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	33.3	54.6	62.7	48.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.9	7.1	6.5	4.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.5	2.5	2.9	2.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	85.8%	86.5%	83.0%	72.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	14.2%	13.5%	17.0%	27.3%		
Toplam Borç / Aktifler	65.7%	71.8%	86.1%	102.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	191.2%	255.1%	617.4%	-3,953.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	27.28	52.97	47.23	-6.49		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	732.6%	-1,256.1%	-930.9%	-		
Net Borç (Mn TL)	-26.8	-62.2	-62.1	-9.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-7.2%	-	-	-		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	16.8%	-9.4%	-5.3%	-6.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	16.8%	-9.4%	-5.3%	-6.9%		
Özsermaye Karlılığı	48.4%	-31.2%	-30.2%	-112.7%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	48.4%	-31.2%	-30.2%	-112.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	0.4%	-3.7%	-2.9%	-7.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	0.4%	-3.7%	-2.9%	-7.4%		
FAVÖK Marjı	4.2%	-1.4%	-1.0%	-4.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	4.2%	-1.4%	-1.0%	-4.7%		
Net Kar Marjı	11.2%	-3.7%	-1.8%	-3.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	11.2%	-3.7%	-1.8%	-3.2%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	258.00	229.50	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	251.50	5 HO	228.30	YUKARI	-	0.5%	üstünde	Günlük	229.50	-4.2%	-4.3%	-4.6%	-4.5%
Direnç 1	240.50	10 HO	220.79	YUKARI	-	3.9%	üstünde	Son 5 Gün	217.20	5.7%	5.7%	4.0%	4.2%
PİVOT	234.00	20 HO	214.14	YUKARI	-	7.2%	üstünde	Son 10 Gün	211.00	8.8%	8.6%	8.3%	8.5%
Destek 1	223.00	50 HO	207.56	YUKARI	-	10.6%	üstünde	Son 1 Ay	212.10	8.2%	4.3%	24.3%	27.7%
Destek 2	216.50	100 HO	202.43	YUKARI	-	13.4%	üstünde	Yılbaşı	176.10	30.3%	21.1%	36.0%	36.8%
Destek 3	205.50	200 HO	198.46	YUKARI	-	15.6%	üstünde	Son Bir Yıl	171.60	33.7%	12.9%	39.3%	38.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	61.10	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	63.28	AŞAĞI		
MOM (9)	116.73	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	117.61	AŞAĞI		
MACD (26,12)	6.39	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	2.22	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	75.4 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	132.0 Mn TL	% 43 altında
Son 10 Gün	92.1 Mn TL	% 18 altında
Son 1 ay	70.7 Mn TL	% 7 üstünde
Yılbaşı	109.2 Mn TL	% 31 altında
Son Bir Yıl	86.7 Mn TL	% 13 altında

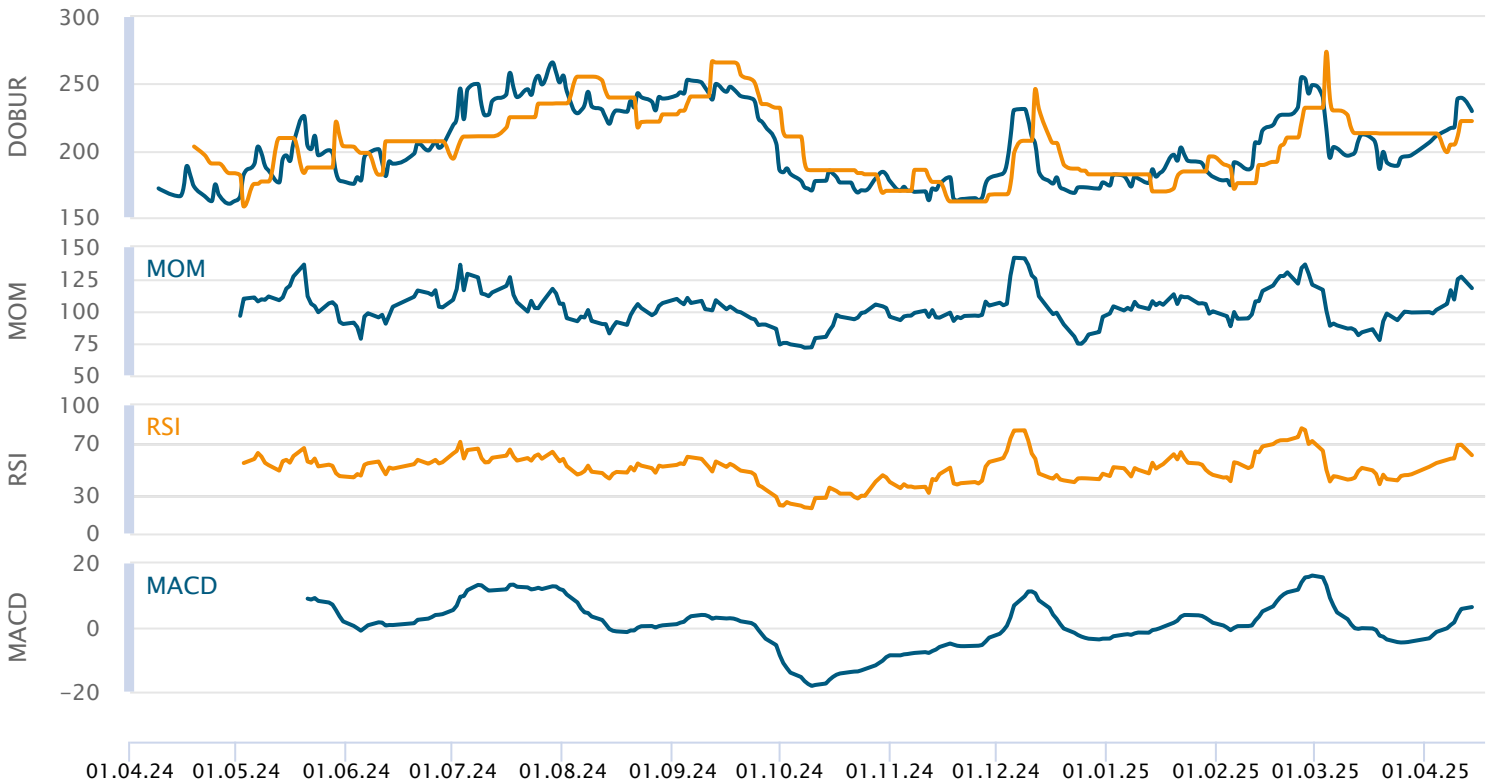
TREND

Süper Trend	222.07	YUKARI	-	222.07 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 243.00 seviyesinden başlayan DOBUR gün içinde en düşük 227.50, en yüksek 245.00 seviyesinden işlem görürken günü %4.18 düşüşle 229.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 234.00 seviyelerinde, birinci destek 223.00, birinci direnç ise 240.50 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 222.07 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 222.07 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 207.56, 100 günlük hareketli ortalaması ise 202.43 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 75.44 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 42.85 altında gerçekleşmiştir.

— DOBUR — 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)
DOBUR	4,489	-0.31	-	-	-	8.09	-7%	-5%	-3%	-113%	-7%	-26	1	-17	5
HURGZ	2,498	4.26	0.99	-	-	2.47	-62%	-55%	-98%	-34%	-22%	-590	-192	-1,047	-278
IHGZT	1,088	3.70	0.37	9.51	-	0.58	-5%	-1%	6%	4%	3%	-23	34	114	345
IHAAS	3,258	2.00	10.01	-	-	8.30	-28%	-17%	-17%	-19%	-13%	-66	-31	-68	5
Medya	11,333	-	0.65	9.51	-	5.99	-24%	-19%	-27%	-16%	-11%	-	-	-	-

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.