

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	İhlas Yayın Holding A.Ş.
Sektör	Holding
Sermaye Grubu	İHLAS HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15/07/2003
Kayıtlı Sermaye	600,000,000
Ödenmiş Sermaye	450,000,000
Personel Sayısı	30
Genel Müdür	UKAŞE GÜMÜŞER
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XHOLD, XTUMY, XSIST, XBANA, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	25/10/2010
Halka Açıklık Oranı	74%
Halka Açık Piyasa Değeri	722,610,000
Aylık	0.85
Beta	3 Aylık 0.64
Yıllık	0.53

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İHLAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	107,814,632	24.0%
PARDUS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	25,620,000	5.7%
AHMET MÜCAHİD ÖREN	9,450,000	2.1%
Diğer	307,115,369	68.3%

KARLILIK

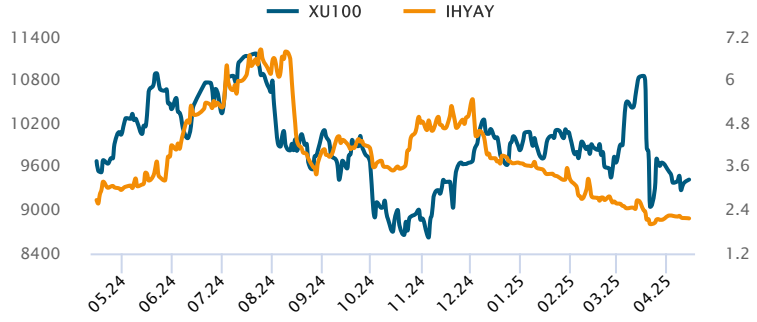
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	6	32	-159	-526	-227
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.01	0.07	0.21	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.00	0.01	0.01	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.3%	3.2%	5.8%	-11.9%	-4.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	2.8%	8.1%	18.9%	-50.5%	-24.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	24%	109%	109%	114%	2%
Özsermaye Büyüme	-3%	36%	30%	29%	-21%
Net Satış Büyüme	86%	22%	4%	-1%	-3%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-14%	22%	-11%	-10%	-8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	86%	54%	16%	-5%	-3%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-46%	317%	110%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-37%	36%	18%	7%	40%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	67%	191%	167%	127%	25%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	70%	157%	153%	112%	50%
Toplam Borç Büyüme	99%	354%	289%	243%	17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,343	973	991	1,061	1,155
Duran Varlıklar	3,542	2,833	3,079	3,223	3,850
Toplam Aktifler	4,885	3,806	4,071	4,284	5,005
Özsermaye	1,027	740	728	704	809
Net Borç	-75	-64	-6	-27	-42
Net Yabancı Para Pozisyonu	-33	-10	5	-11	-8
Net Satışlar	2,559	577	1,172	1,742	2,482
Esas Faaliyet Karı	-322	-117	-200	-276	-356
FAVÖK	-199	-81	-137	-171	-214
Ana Ortaklık Net K/Z	-526	-79	-163	-252	-227



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
İHYAY	-0.46	-2.25	-18.42	-41.35	-18.73	68.04
XU100'e göre	-0.91	-2.42	-6.15	-38.82	-15.36	-87.38

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
2.14	2.27	1.97	2.74
1.97	3.83	1.97	7.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	977	1,665	1,247	500
Halka Açık PD (Mn TL)	723	1,232	922	320
PD (Mn USD)	26	47	42	27
Halka Açık PD (Mn USD)	19	35	31	17

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.01	1.21	2.06	1.21	0.90
Fiyat Kazanç	17.76	-	-	-	5.38
Firma Değeri / FAVÖK	6.57	-	-	-	-
Firma Değeri / Net satış	0.57	0.38	0.65	0.46	0.37

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 227.23 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -227.23 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.0 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %3.0 düşüşle 2.48 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

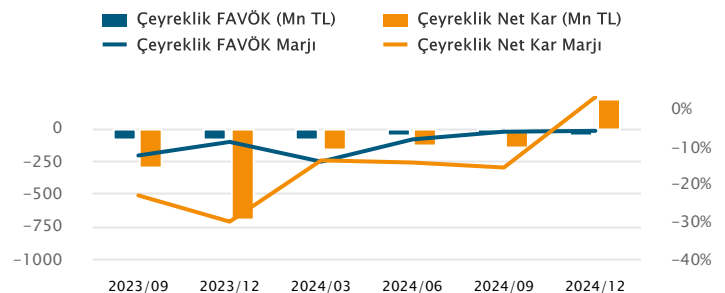
Geçtiğimiz çeyrek %-6.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının 0.2 puan yükselişle %-5.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -42.45 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -42.45 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-8.60 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %11.64 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-21.2 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-24.76 aktif karlılığı %-4.60 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	814	810	1,343	1,155	-14%	23%
Nakit ve Benzerleri	314	223	115	61	-47%	1%
Ticari Alacaklar	175	237	685	719	5%	14%
Stoklar	56	138	210	155	-26%	3%
Duran Varlıklar	566	1,022	3,542	3,850	9%	77%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	6	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	117	267	857	890	4%	18%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	45	85	397	589	48%	12%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,380	1,832	4,885	5,005	2%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	81	157	440	661	50%	13%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	10	24	27	12%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	5	9	0	-	0%
Ticari Borçlar	30	43	140	160	14%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	130	141	1,197	1,250	4%	25%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	40	29	157	126	-19%	3%
Toplam Yükümlülükler	210	299	1,637	1,911	17%	38%
Toplam Özkaynaklar	424	557	1,027	809	-21%	16%
Ödenmiş Sermaye	450	450	450	450	0%	9%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-53	-19	-5,158	-5,675	-	-113%
Net Dönem Karı veya Zararı	110	270	-1,270	-202	-	-4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,380	1,832	4,885	5,005	2%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	333	733	2,559	2,482	-3%	100%
Satışların Maliyeti (-)	291	656	2,364	2,193	-7%	88%
Brüt Kar (Zarar)	42	77	195	289	48%	12%
Faaliyet Giderleri (-)	80	162	517	645	25%	26%
Genel Yönetim Giderleri	66	115	342	409	20%	16%
Pazarlama Giderleri	14	47	175	236	35%	10%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-38	-85	-322	-356	-	-14%
Faaliyet Karı veya Zararı	-39	-50	-296	-307	-	-12%
Finansman Gelirleri	76	61	109	32	-71%	1%
Finasman Giderleri (-)	15	15	60	66	11%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	130	296	-1,209	-223	-	-9%
Dönem Karı veya Zararı	32	93	-526	-227	-	-9%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	443.2	171.2	60.1	29.5		
Cari Oran	10.1	5.2	3.1	1.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.7	5.1	13.4	13.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.0	3.6	5.9	4.1		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.5	0.6	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	59.0%	44.2%	27.5%	23.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	41.0%	55.8%	72.5%	76.9%		
Toplam Borç / Aktifler	15.3%	16.3%	33.5%	38.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	49.7%	53.6%	159.4%	236.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	20.35	6.59	-33.36	-7.91		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-81.4%	-10.4%	-	-		
Net Borç (Mn TL)	-305.9	-225.6	-74.8	-42.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-	-	-	-		
İhracat Oranı	14.3%	14.8%	12.7%	6.7%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	3.2%	5.8%	-11.9%	-4.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3.2%	5.8%	-11.9%	-4.6%		
Özsermaye Karlılığı	8.1%	18.9%	-50.5%	-24.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	8.1%	18.9%	-50.5%	-24.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-11.4%	-11.7%	-12.6%	-14.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-11.4%	-11.7%	-12.6%	-14.3%		
FAVÖK Marjı	-7.5%	-8.6%	-7.8%	-8.6%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	-7.5%	-8.6%	-7.8%	-8.6%		
Net Kar Marjı	9.6%	12.7%	-20.6%	-9.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	9.6%	12.7%	-20.6%	-9.2%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	2.28	2.17	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	2.26	5 HO	2.19	AŞAĞI	-	0.8%	altında	Günlük	2.17	-0.5%	-0.6%	-0.9%	-0.8%
Direnç 1	2.21	10 HO	2.20	AŞAĞI	-	1.3%	altında	Son 5 Gün	2.20	-1.4%	-1.3%	-2.9%	-2.7%
PİVOT	2.19	20 HO	2.26	AŞAĞI	-	3.9%	altında	Son 10 Gün	2.24	-3.1%	-3.2%	-3.6%	-3.4%
Destek 1	2.14	50 HO	2.56	AŞAĞI	-	15.4%	altında	Son 1 Ay	2.66	-18.4%	-21.4%	-6.2%	-3.7%
Destek 2	2.12	100 HO	3.02	AŞAĞI	-	28.3%	altında	Yılbaşı	3.70	-41.4%	-45.5%	-38.8%	-38.5%
Destek 3	2.07	200 HO	3.41	AŞAĞI	-	36.4%	altında	Son Bir Yıl	2.67	-18.7%	-31.4%	-15.4%	-16.0%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	38.06	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	101.88	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-0.10	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.13			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	16.4 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	21.6 Mn TL	% 24 altında
Son 10 Gün	21.5 Mn TL	% 24 altında
Son 1 ay	48.4 Mn TL	% 66 altında
Yılbaşı	67.3 Mn TL	% 76 altında
Son Bir Yıl	57.2 Mn TL	% 71 altında

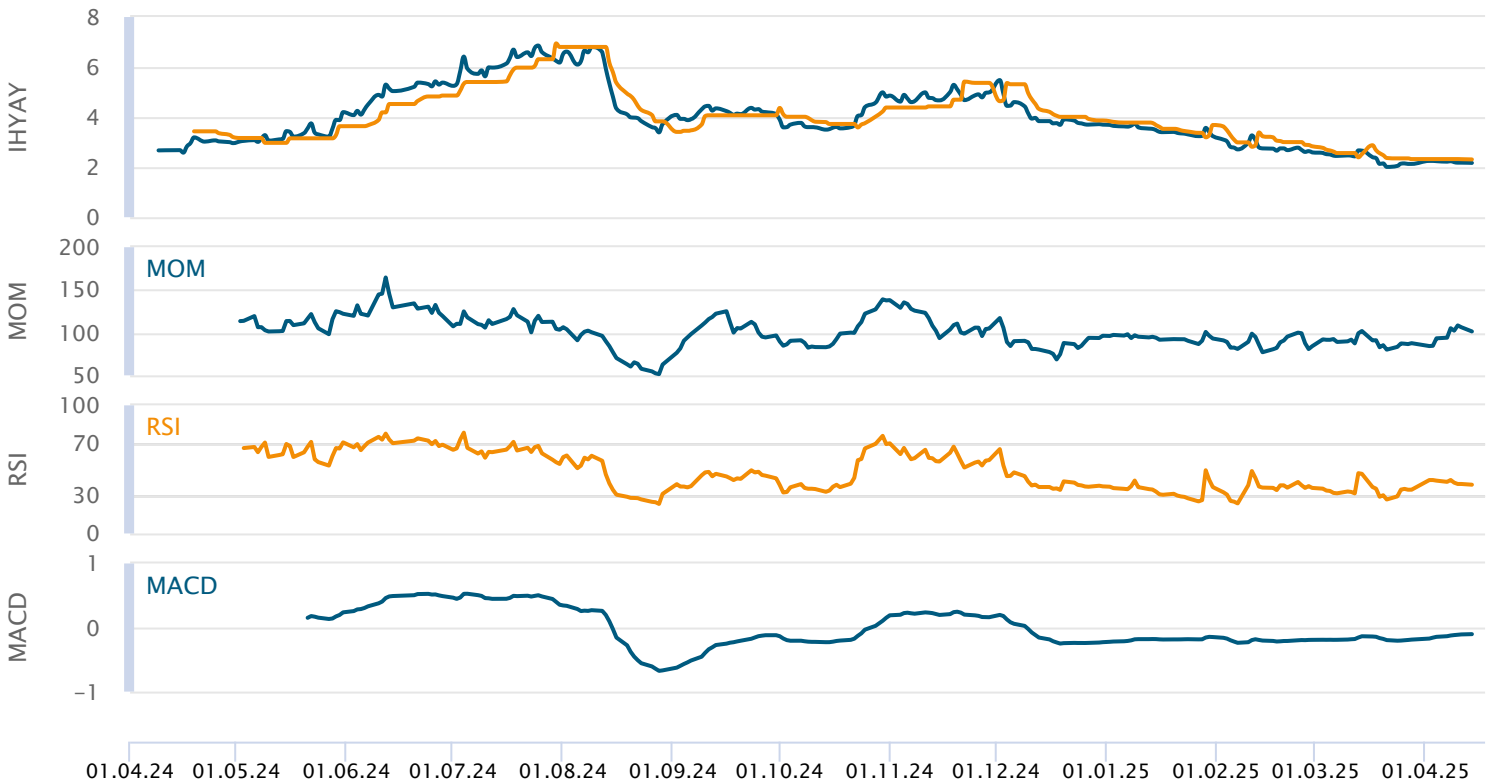
TREND

Süper Trend	2.31	AŞAĞI	-	2.31 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2.20 seviyesinden başlayan İHYAY gün içinde en düşük 2.16, en yüksek 2.23 seviyesinden işlem görürken günü %0.46 düşüşle 2.17 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 2.19 seviyelerinde, birinci destek 2.14, birinci direnç ise 2.21 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 2.31 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2.31 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 2.56, 100 günlük hareketli ortalaması ise 3.02 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 16.43 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 24.11 altında gerçekleşmiştir.

İHYAY 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)
IHYAY	977	1.80	1.21	-	-	0.38	-14%	-9%	-9%	-25%	-5%	-214	-42	-227	25
ATSYH	369	11.40	4.04	-	25.44	6.87	26%	27%	0%	0%	0%	14	7	0	7
MZHL	673	0.93	6.64	-	-	0.48	-16%	-10%	-15%	-211%	-6%	-157	-29	-239	-59
COSMO	680	8.27	12.66	132.91	19.81	0.99	4%	5%	1%	10%	2%	35	-24	5	-10
AKYHO	881	2.09	1.69	-	-	7.16	-24%	-2%	-79%	-17%	-12%	-2	-13	-92	-119
DENGE	909	3.76	0.81	-	-	2.08	-11%	-3%	-63%	-26%	-18%	-16	-7	-340	-426
ISBIR	2,850	172.68	0.51	-	6.41	0.59	4%	9%	-6%	-8%	-4%	654	-	-404	-
YESIL	993	1.67	0.92	-	18.81	17.09	91%	91%	-288%	-18%	-18%	53	58	-168	-16
AVHOL	1,668	15.86	2.82	20.56	85.41	2.78	2%	3%	13%	15%	8%	20	-121	81	-17
UNLU	2,455	13.25	1.05	20.91	2.82	0.04	1%	1%	0%	5%	3%	726	133	117	110
MARKA	1,196	9.02	6.32	13.69	9.82	5.88	59%	60%	43%	60%	33%	122	26	87	7
INVEO	6,390	7.86	0.81	-	-	-	-	-	-	-17%	-14%	-1,409	-1,996	-1,429	568
OTTO	2,699	57.25	6.17	86.90	24.02	11.43	43%	48%	13%	7%	5%	112	-24	31	18
LRSHO	1,843	7.40	0.32	2.98	3.37	0.46	10%	14%	13%	13%	3%	641	272	618	867
GLRYH	1,812	5.37	0.56	7.85	0.35	0.03	8%	9%	1%	8%	2%	4,031	1,812	231	8
DAGHL	2,874	1.52	62.84	5,284.08	-	6.02	-4%	-1%	0%	1%	0%	-6	-13	1	12
METUR	2,077	3.20	6.00	121.09	45.40	9.89	6%	22%	8%	6%	4%	46	3	17	-1
GSDHO	4,290	9.53	0.45	9.83	1.00	0.44	37%	44%	11%	5%	3%	1,796	462	436	326
POLHO	11,833	20.35	0.77	-	12.65	2.10	9%	17%	-10%	-4%	-3%	1,030	187	-633	-230
IHLAS	3,345	3.09	0.72	-	-	0.34	-20%	-17%	-13%	-26%	-6%	-1,781	134	-1,382	-551
VERUS	17,010	54.52	4.46	38.14	222.59	12.90	0%	6%	40%	12%	8%	65	66	446	160
BINHO	13,712	196.19	1.49	-	-	404.90	-1,219%	-1,193%	-21,660%	-54%	-41%	-376	-3,350	-6,822	-5,400
HEDEF	15,000	1.43	5.60	-	185.65	103.32	54%	56%	-880%	-39%	-34%	81	324	-1,277	-60
LYDHO	20,800	9.59	10.42	-	-	365.59	-152%	-101%	-866%	-21%	-17%	-55	-9	-473	-208
INVES	41,738	105.08	2.12	28.55	12.52	12.33	98%	98%	46%	8%	7%	3,143	-1,697	1,462	-2,717
NTHOL	19,360	105.09	0.37	7.37	3.67	1.26	13%	34%	14%	5%	3%	6,667	1,743	2,627	1,294
DERHL	16,295	6.85	12.06	306.52	58.29	5.64	7%	10%	2%	5%	2%	298	93	53	7
IEYHO	6,518	4.49	2.67	-	24.19	2.04	3%	8%	-20%	-24%	-15%	283	72	-664	-417
KLRHO	47,190	14.05	2.07	33.74	11.76	3.31	27%	28%	10%	6%	3%	3,828	3,510	1,399	737
BERA	11,157	32.89	0.50	14.00	4.72	0.60	11%	13%	5%	4%	2%	2,122	561	797	-350
GLYHO	13,943	4.28	1.67	4.21	7.44	2.50	22%	34%	16%	37%	5%	7,021	2,208	3,315	2,215
GRTHO	47,438	41.00	9.26	56.91	82.18	13.74	14%	17%	24%	18%	16%	581	146	834	181
PEHOL	22,952	2.64	8.72	32.50	-	753.96	-77%	-73%	2,288%	31%	25%	-23	-1	706	553
TKFEN	51,911	82.34	1.70	128.46	19.10	0.96	1%	5%	1%	1%	1%	2,912	528	404	381
DOHOL	44,306	24.24	0.70	10.26	4.63	0.26	1%	6%	5%	6%	3%	4,740	1,317	4,317	1,268
ALARK	43,478	138.08	0.72	24.74	-	6.00	-23%	-13%	23%	3%	2%	-1,020	-1,337	1,757	1,617
AGHOL	68,433	367.57	0.76	13.21	1.77	0.18	6%	10%	1%	6%	1%	56,370	12,054	5,181	-2,174
KCHOL	372,523	208.46	0.70	285.24	6.50	0.38	3%	6%	0%	0%	0%	136,399	34,843	1,306	3,211
SAHOL	162,569	134.86	0.57	-	3.92	0.28	5%	7%	-2%	-5%	0%	65,439	14,862	-15,475	-4,346
Holding	1,087,147	-	1.01	17.76	6.57	40.55	4%	7%	0%	0%	0%	-	-	-	-

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.