

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Ahes GMYO, 4Ç24 mali sonuçlarında 312.1 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %409 büyüme göstererek 62.14 milyon TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %769 artış kaydederek 41.45 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 1.23 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 105.62 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 15 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	2024/12	2023/12	Değişim %
Net Satışlar	1	87.92	37.41	135
Brüt EFK	1	74.00	37.41	98
FAVÖK	1	51.67	24.63	110
Net Kâr	5	-207.73	1,695.31	a.d.

Not: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

ORANLAR	Not	2024/12	2023/12
Brüt Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5	84.17	100.00
Favök Marjı	2	58.77	65.84
Net Kar Marjı	5	-236.26	4,531.31
Net Satışlar Büyüme (%)	1	135.01	-8.46
FAVÖK Büyüme (%)	1	109.75	-30.11
Net Kar Büyüme (%)	-	-	475.59
Temettü Verimi (%)	-	-	-

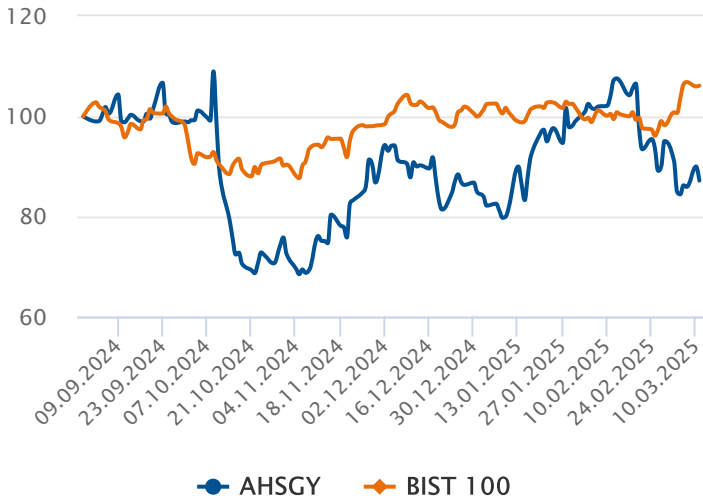
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

CARİ DEĞERLER	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri	4,344.60	0.00
Net Borç	-939.84	230.63
F/K (Fiyat Kazanç)	-	-
Piyasa Değeri/Defter Değeri	0.94	-
Firma Değeri/FAVÖK	63.71	-
Hisse Başına Kâr	-	8.69
Özsermaye Kârlılığı (%)	-4.67	53.54

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	2.67	-2.64
Aylık	-16.24	-20.70
3 Aylık	-4.05	-7.54
6 Aylık	-11.80	-20.40
Yıllık	-	-

#### Endekse Görece Performans Grafiği



#### Zararı Arttı

Şirketin 4Ç24 gelir tablosunda net satışları %409 oranında artarak 62.14 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artışa rağmen şirket bu çeyrekte 312.1 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net nakdi 939.84 milyon TL olarak gerçekleşti.

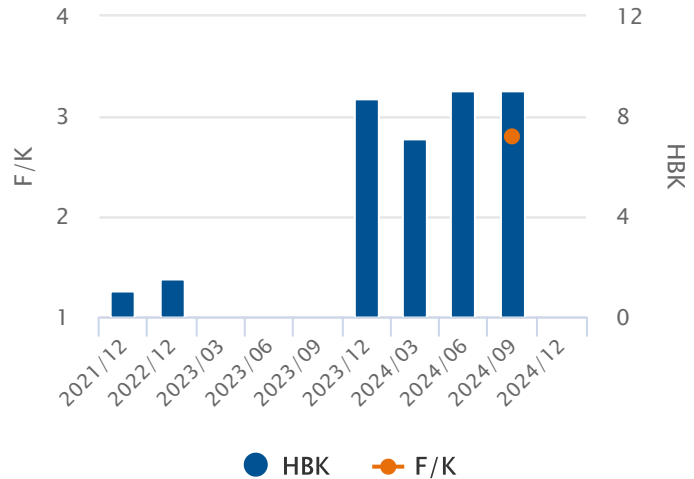
#### Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 4Ç24 döneminde FAVÖK rakamları %769 artış göstererek 41.45 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %66.70 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %9 azalış gösterirken, finansal giderler -103.32 milyon TL olarak hesaplanmıştır. PD/DD oranı 0.94 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

#### Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi hissenin halka arzından bu yana %6 değer kazanırken, AHSGY ise %13 değer kaybetti. Halka arzından bu yana en düşük 17.36 seviyesini gören hisse, en yüksek 30.30 seviyesini gördü.

#### Hisse Başına Kar Grafiği



### 5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 13 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının altında seyrettiği için **satış** pozisyonunu koruyor.

### Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 3 gün önce -100 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

### Momentum

Momentum, aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 13 gün önce yeniden aşırı satım bölgesine girmesi **düşüşün** bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

### Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 18 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

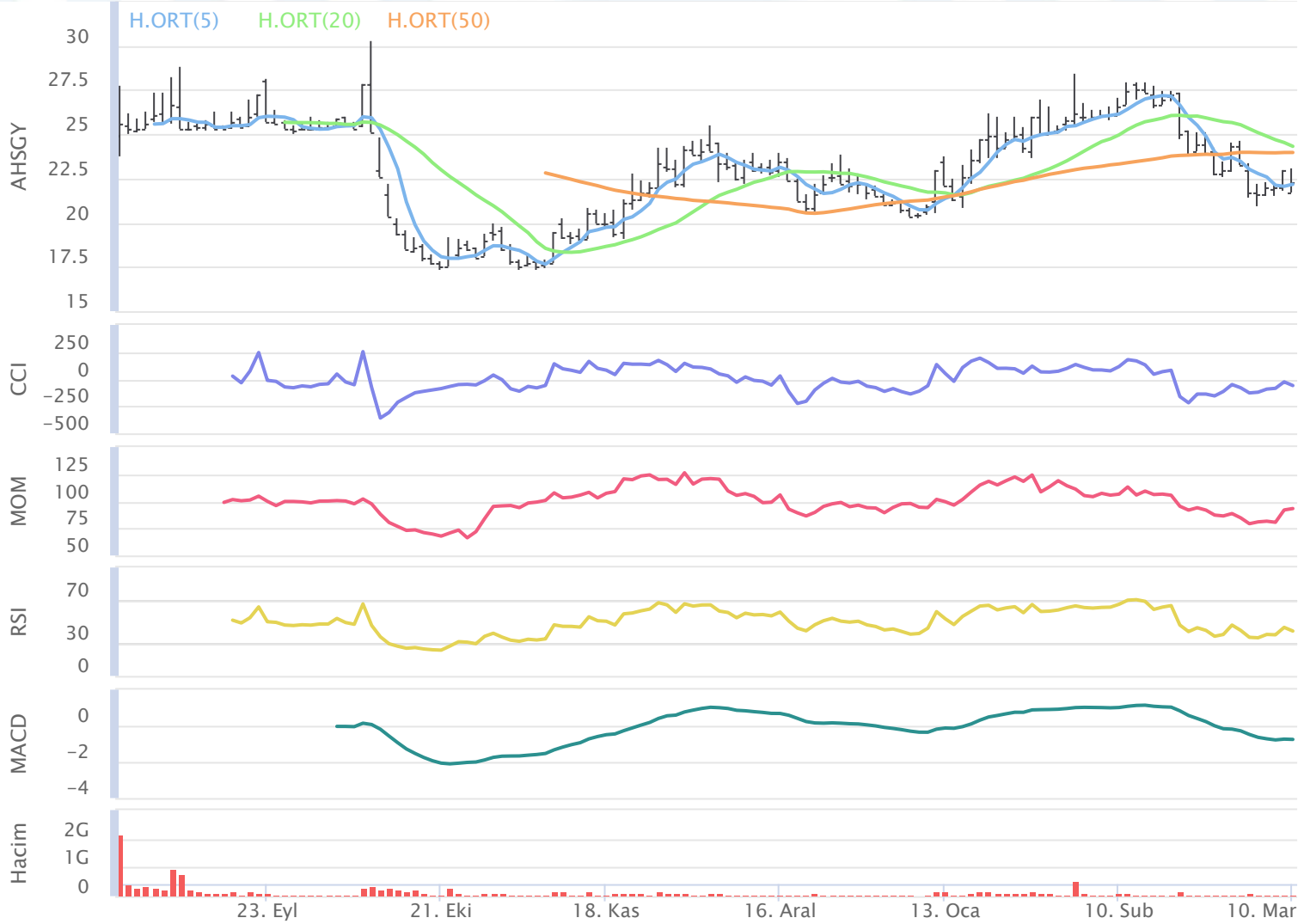
### MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 15 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

### Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Stokastik, 20 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

29.08.2024 - 11.03.2025



## Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.02	-23.40	14.45	-2.16
2025	16.68	-4.03	-8.31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.02	-23.40	14.45	-2.16
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Dönemsel Getiri Analizi

Ahes GMYO günü %-3.13 değişimle 22.28 seviyesinden tamamladı. Şirketin Mart ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %-16.24 değer kaybettiği görülmektedir.

## Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-	-	-	-	-	-	-	3.63	206.36	-140.99	-7.33	1.23
2025	13.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024	-	-	-	-	-	-	-	3.63	206.36	-140.99	-7.33	1.23
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-	-	0.00	-	0.00	-	0.00	0.28	8.04	-14.35	-0.65	0.11
2025	1.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024	-	-	-	-	-	-	-	0.28	16.09	-14.35	-0.65	0.11
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	0.00	-	0.00	-	-	-	0.00	-	-	-

## Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Ocak ayında yabancı yatırımcılar 13.47 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. Geçtiğimiz Ocak ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %1.09 artış gösterdi.

## Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70	-16.47	5.10	-3.94
2025	14.65	-0.59	-15.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70	-16.47	5.10	-3.94
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-3.28 negatif getiriyle tamamlamıştır. Mart ayında ay başına göre %-15.16 göreceli getiriye sahiptir.

## Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
AHSYG	22.28		0.94	65.90	38.72	66.70
YGYO	6.52	0.62	0.11		2.75	
MRGYO	1.41	1.03	0.17	28.36	17.80	
KZBGY	5.26	2.27	0.39			
VKGYO	2.08	2.36	0.40	6.71	0.95	178.79
SNGYO	3.32	2.45	0.38	64.89	5.86	

## Sektörel Analiz

Ahes GMYO şirketinin PD/DD oranı 0.94 seviyesinde ve sektörün üstündedir. FD/FAVÖK oranı sektörün üzerinde olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün üzerinde bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yükseliş gösteriyor.

Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri alış ağırlıklı gerçekleşmekte.

## Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

### Özel İşlem Merkezi

444 42 55

## ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlendiği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.