

SMRTG / Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri**Şirket, 2Ç23 döneminde 362,2 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %654 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %513 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 18,4 puan artış göstererek %29,9 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %190,1 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %190,1 artış göstererek 1,2 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %52 arttı. Brüt kar yıllık %356,6 artışla 258,2 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 7,8 puan artışla %21,3 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 206,2 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %370 artış gösterirken, çeyrek bazda %115,2 artış gösterdi ve 206,2 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 6,5 puan artışla %17,0 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %12,1 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %222,2 artışla 2 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 3,9 puan artışla %20,3 seviyesinde, FAVÖK marjı 1,6 puan artışla %15,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %261,7 artış gösterdi ve 302,0 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kârı %430,4 artışla 421,3 milyon TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %2.209,7 artarken, bir önceki çeyreğe göre %237,6 artarak bu dönemde 1,6 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 3,1 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 321,3 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 487,6 milyon TL artarak 727,8 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 946,3 milyon TL nakit çıkışı sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 231,8 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 1,7 milyar TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	76,30
Piyasa Değeri (mn TL)	46.228,6
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	11.557,2
Bugünkü Sermaye (bin TL)	605.880
Halka Açık Sermaye	151.470
Halka Açıklık Oranı	%25

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	56,8
3 Aylık	139,4
Yılbaşına göre	73,2
Son 1 Yıl	835,4

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	33,3
3 Aylık	43,7
Yılbaşına göre	22,9
Son 1 Yıl	259,0

Piyasa Çarpanları

F/K	78,4
PD/DD	47,0
FD/NS	13,3

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	7.343.971
Net Borç	1.579.096
Net Döviz Pozisyonu	321.319
Net Satışlar	2.005.595
FAVÖK	302.041
Net Kar/Zarar	421.266

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	1.211.286	417.474	190,1	794.309	52,5	2.005.595	622.424	222,2
Brüt Faaliyet Karı	258.202	56.543	356,6	149.507	72,7	407.710	102.273	298,6
Faaliyet Giderleri	71.000	18.414	285,6	69.053	2,8	140.053	30.528	358,8
Finansman Gelir/Gider	-149.046	2.483	a.d.	-33.206	a.d.	-182.253	-20.221	a.d.
Esas Faaliyet Karı	187.203	38.129	391,0	80.454	132,7	267.656	71.745	273,1
FAVÖK	206.225	43.920	369,5	95.816	115,2	302.041	83.503	261,7
Ana Ortaklık Net Kar	362.193	48.011	654,4	59.073	513,1	421.266	79.420	430,4

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	21,3	13,5	7,8	18,8	2,5	20,3	16,4	3,9
Esas Faa.Karı Marjı (%)	15,5	9,1	6,3	10,1	5,3	13,3	11,5	1,8
Favök Marjı (%)	17,0	10,5	6,5	12,1	5,0	15,1	13,4	1,6
Net Kar Marjı (%)	29,9	11,5	18,4	7,4	22,5	21,0	12,8	8,2

SMRTG / Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	500.881	712.657	2.284.948	1.325.198	5.783.638	336,4
Hazır Değerler	25.870	23.734	240.238	221.813	727.825	228,1
Ticari Alacaklar	200.746	365.450	1.096.231	560.752	2.118.563	277,8
Diğer Alacaklar	18.198	83.136	20.465	24.654	108.484	340,0
Stoklar	82.967	98.970	470.461	260.611	1.432.403	449,6
Diğer Dönen Varlıklar	21.017	29.663	67.075	54.782	89.928	64,2
Duran Varlıklar	77.177	105.675	310.721	155.162	1.560.333	905,6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	56.275	82.705	232.257	121.243	417.029	244,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	855	2.200	3.608	2.636	34.117	1.194,3
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	578.058	818.332	2.595.668	1.480.361	7.343.971	396,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	439.248	579.082	1.700.087	823.899	4.608.391	459,3
Finansal Borçlar	64.399	134.510	260.027	245.603	706.943	187,8
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.876	7.395	614	1.432	169.698	11.750,0
Ticari Borçlar	137.521	231.218	694.606	274.618	1.238.223	350,9
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	234.451,59	205.959,38	744.840,22	302.246,38	2.493.527,58	725,0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	64.784	38.638	113.916	47.526	1.749.561	3.581,3
Finansal Borçlar	15.161	35.856	109.183	43.145	1.739.299	3.931,3
Ticari Borçlar	48.862,33	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	760,60	2.781,96	4.733,25	4.380,29	10.261,46	134,3
Öz Sermaye	71.204	193.453	783.632	606.276	982.872	62,1
TOPLAM PASİFLER	578.058	818.332	2.595.668	1.480.361	7.343.971	396,1

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	1,1	1,2	1,3	1,6	1,3
Likitide Oran	0,9	1,0	1,0	1,2	0,9
Toplam Borç / Toplam Aktif	87,2	75,5	69,9	58,9	86,6
T. Finansal borç / Aktif	14,3	21,7	14,2	19,6	35,6
Toplam Borç / Özsermaye	707,9	319,3	231,5	143,7	646,9

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	417.474	1.211.286	190,1	622.424	2.005.595	222,2
Satışların Maliyeti	360.931	953.083	164,1	520.151	1.597.885	207,2
Brüt Kar/Zarar	56.543	258.202	356,6	102.273	407.710	298,6
Faaliyet Giderleri	18.414	71.000	285,6	30.528	140.053	358,8
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	38.129	187.203	391,0	71.745	267.656	273,1
Esas Faaliyet Karı	51.580	454.666	781,5	95.459	539.703	465,4
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	43.920	206.225	369,5	83.503	302.041	261,7
Ana Ortaklık Net Kar	48.011	362.193	654,4	79.420	421.266	430,4

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	13,5	21,3	16,4	20,3
Favök Marjı	10,5	17,0	13,4	15,1
Net Kar Marjı	11,5	29,9	12,8	21,0

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr