

SMART / Smartiks Yazılım

Şirket, 2Ç23 döneminde 13,6 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %2.360 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %107 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 35,3 puan artış göstererek %41,7 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %278,4 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %278,4 artış göstererek 32,7 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %64 arttı. Brüt kar yıllık %297,4 artışla 24,1 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 3,5 puan artışla %73,7 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 29,9 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %460 artış gösterirken, çeyreksel bazda %247,7 artış gösterdi ve 29,9 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 29,7 puan artışla %91,6 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %43,2 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %186,1 artışla 52,6 milyon TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 4,0 puan artışla %76,7 seviyesinde, FAVÖK marjı 8,9 puan artışla %73,3 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %225,7 artış gösterdi ve 38,5 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kârı %374,9 artışla 20,2 milyon TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %56,8 artarken, bir önceki çeyreğe göre %7,8 artarak bu dönemde 14,2 milyon TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,2 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 3,3 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 1,1 milyon TL azalarak 1,8 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 30,1 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 29,0 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 2,2 milyon TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	15,50
Piyasa Değeri (mn TL)	493,9
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	459,3
Bugünkü Sermaye (bin TL)	31.863
Halka Açık Sermaye	29.632
Halka Açıklık Oranı	%93

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	44,2
3 Aylık	120,8
Yılbaşına göre	34,0
Son 1 Yıl	146,0

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

	Değ. (%)
1 Aylık	21,1
3 Aylık	32,3
Yılbaşına göre	-3,7
Son 1 Yıl	-6,5

Piyasa Çarpanları

F/K	21,7
PD/DD	4,5
FD/NS	5,4

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	150.878
Net Borç	14.195
Net Döviz Pozisyonu	3.297
Net Satışlar	52.604
FAVÖK	38.546
Net Kar/Zarar	20.182

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	32.664	8.633	278,4	19.940	63,8	52.604	18.386	186,1
Brüt Faaliyet Karı	24.084	6.060	297,4	16.267	48,1	40.352	13.369	201,8
Faaliyet Giderleri	4.188	4.407	-5,0	8.991	-53,4	13.180	9.230	42,8
Finansman Gelir/Gider	-685	-794	a.d.	-1.004	a.d.	-1.690	-1.026	a.d.
Esas Faaliyet Karı	19.896	1.654	1.103,2	7.276	173,4	27.172	4.139	556,5
FAVÖK	29.936	5.346	460,0	8.610	247,7	38.546	11.834	225,7
Ana Ortaklık Net Kar	13.607	553	2.359,7	6.575	107,0	20.182	4.250	374,9

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	73,7	70,2	3,5	81,6	-7,8	76,7	72,7	4,0
Esas Faa.Karı Marjı (%)	60,9	19,2	41,8	36,5	24,4	51,7	22,5	29,1
Favök Marjı (%)	91,6	61,9	29,7	43,2	48,5	73,3	64,4	8,9
Net Kar Marjı (%)	41,7	6,4	35,3	33,0	8,7	38,4	23,1	15,2

SMART / Smartiks Yazılım

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	23.359	26.822	36.511	20.985	48.476	131,0
Hazır Değerler	4.467	5.230	2.806	3.770	1.751	-53,5
Ticari Alacaklar	12.113	20.234	23.120	15.618	31.870	104,1
Diğer Alacaklar	566	243	1.520	505	789	56,4
Stoklar	336	0	106	0	3.357	a.d.
Diğer Dönen Varlıklar	280	28	885	106	75	-29,2
Duran Varlıklar	57.962	66.470	79.011	75.957	102.401	34,8
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	300	675	920	828	913	10,2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	53.820	60.501	67.502	66.546	92.191	38,5
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	81.320	93.293	115.522	96.942	150.878	55,6
Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.125	19.466	34.434	18.874	34.937	85,1
Finansal Borçlar	250	4.696	11.397	8.770	7.301	-16,7
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.172	3.013	2.978	2.584	6.509	151,9
Ticari Borçlar	1.029	3.422	9.173	2.761	9.886	258,1
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	6.673,69	8.334,62	10.886,44	4.759,87	11.240,32	136,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.981	4.922	5.710	4.822	5.253	8,9
Finansal Borçlar	2.956	2.357	2.238	1.417	2.357	66,3
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	2.025,11	2.564,62	3.472,21	3.405,32	2.896,54	-14,9
Öz Sermaye	65.215	68.905	75.378	73.245	110.688	51,1
TOPLAM PASİFLER	81.320	93.293	115.522	96.942	150.878	55,6

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	2,1	1,4	1,1	1,1	1,4
Likitide Oran	1,6	1,4	0,9	1,1	1,1
Toplam Borç / Toplam Aktif	19,8	26,1	34,8	24,4	26,6
T. Finansal borç / Aktif	7,8	10,8	14,4	13,2	10,7
Toplam Borç / Özsermaye	24,7	35,4	53,3	32,4	36,3

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	8.633	32.664	278,4	18.386	52.604	186,1
Satışların Maliyeti	2.573	8.580	233,5	5.017	12.253	144,2
Brüt Kar/Zarar	6.060	24.084	297,4	13.369	40.352	201,8
Faaliyet Giderleri	4.407	4.188	-5,0	9.230	13.180	42,8
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.654	19.896	1.103,2	4.139	27.172	556,5
Esas Faaliyet Karı	416	13.612	3.175,6	1.753	22.598	1.189,0
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	5.346	29.936	460,0	11.834	38.546	225,7
Ana Ortaklık Net Kar	553	13.607	2.359,7	4.250	20.182	374,9

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	70,2	73,7	72,7	76,7
Favök Marjı	61,9	91,6	64,4	73,3
Net Kar Marjı	6,4	41,7	23,1	38,4

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