

KAREL / Karel Elektronik
Şirket, 3Ç23 döneminde 90,7 mn TL zarar açıkladı

Geçen yılın aynı çeyreğinde 10,44 milyon TL zarar açıklayan şirket bu çeyrek 90,7 milyon TL zarar açıkladı. Net kar marjı yıllık bazda 3,0 puan azalış göstererek %-4,1 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %140,1 artış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %140,1 artış göstererek 2,2 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %20 arttı. Brüt kar yıllık %68,9 artışla 379,5 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -7,3 puan azalışla %17,3 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 265,2 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %46 artış gösterirken, çeyrek bazda %22,8 azalış gösterdi ve 265,2 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 7,8 puan azalışla %12,1 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %18,9 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %163,5 artışla 5,5 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -4,5 puan azalışla %18,9 seviyesinde, FAVÖK marjı 4,0 puan azalışla %14,5 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %106,1 artış gösterdi ve 791,6 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem zararı -208,5 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net borç pozisyonu azalıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %35,7 artarken, bir önceki çeyreğe göre %11,9 azalarak bu dönemde 2,6 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 2,6 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 1,1 milyar TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 40,0 milyon TL artarak 234,6 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 626,7 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 232,4 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 323,7 milyon TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	28,26
Piyasa Değeri (mn TL)	11.387,2
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	3.302,3
Bugünkü Sermaye (bin TL)	402.943
Halka Açık Sermaye	116.853
Halka Açıklık Oranı	%29

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-11,4
3 Aylık	18,2
Yılbaşına göre	13,5
Son 1 Yıl	138,8

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-2,1
3 Aylık	10,8
Yılbaşına göre	-18,9
Son 1 Yıl	27,2

Piyasa Çarpanları

F/K	-
PD/DD	11,9
FD/NS	2,0

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	5.798.807
Net Borç	2.615.503
Net Döviz Pozisyonu	-1.062.255
Net Satışlar	5.466.864
FAVÖK	791.626
Net Kar/Zarar	-208.511

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	2.191.269	912.595	140,1	1.820.959	20,3	5.466.864	2.074.380	163,5
Brüt Faaliyet Karı	379.541	224.774	68,9	402.496	-5,7	1.030.856	483.502	113,2
Faaliyet Giderleri	166.876	69.585	139,8	112.073	48,9	383.479	149.364	156,7
Finansman Gelir/Gider	-244.086	-147.276	a.d.	-488.371	a.d.	-874.910	-352.074	a.d.
Esas Faaliyet Karı	212.665	155.189	37,0	290.423	-26,8	647.377	334.138	93,7
FAVÖK	265.214	181.202	46,4	343.556	-22,8	791.626	384.137	106,1
Ana Ortaklık Net Kar	-90.733	-10.435	a.d.	-86.049	a.d.	-208.511	25.269	a.d.

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	17,3	24,6	-7,3	22,1	-4,8	18,9	23,3	-4,5
Esas Faa.Karı Marjı (%)	9,7	17,0	-7,3	15,9	-6,2	11,8	16,1	-4,3
Favök Marjı (%)	12,1	19,9	-7,8	18,9	-6,8	14,5	18,5	-4,0
Net Kar Marjı (%)	-4,1	-1,1	-3,0	-4,7	0,6	-3,8	1,2	-5,0

KAREL / Karel Elektronik

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	1.250.853	1.556.251	3.341.147	2.948.630	4.391.472	48,9
Hazır Değerler	372.693	65.401	194.688	288.356	234.578	-18,7
Ticari Alacaklar	439.140	639.085	1.304.756	910.970	1.701.248	86,8
Diğer Alacaklar	6.398	1.783	7.312	7.661	7.729	0,9
Stoklar	364.925	743.081	1.335.467	1.305.490	1.649.788	26,4
Diğer Dönen Varlıklar	989	3.896	4.841	45.731	18.659	-59,2
Duran Varlıklar	264.367	390.141	1.169.653	940.357	1.407.335	49,7
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	117.560	204.502	343.548	311.727	408.485	31,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	96.416	128.639	525.928	522.771	626.243	19,8
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	1.515.220	1.946.391	4.510.800	3.888.987	5.798.807	49,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	889.544	1.009.172	3.296.173	2.869.675	4.292.853	49,6
Finansal Borçlar	437.641	199.185	1.679.927	1.573.296	2.165.459	37,6
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	199.599	291.095	663.270	581.572	528.712	-9,1
Ticari Borçlar	151.432	384.509	466.116	396.784	1.060.435	167,3
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	100.871,71	134.383,20	486.859,33	318.022,00	538.247,09	69,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	121.438	367.420	344.360	191.739	378.469	97,4
Finansal Borçlar	91.775	329.548	158.916	61.051	155.910	155,4
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	29.662,73	37.871,79	185.444,18	130.688,16	222.559,60	70,3
Öz Sermaye	500.457	569.799	763.188	731.273	953.296	30,4
TOPLAM PASİFLER	1.515.220	1.946.391	4.510.800	3.888.987	5.798.807	49,1

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	1,4	1,5	1,0	1,0	1,0
Likitide Oran	1,0	0,8	0,6	0,6	0,6
Toplam Borç / Toplam Aktif	66,7	70,7	80,7	78,7	80,6
T. Finansal borç / Aktif	48,1	42,1	55,5	57,0	49,1
Toplam Borç / Özsermaye	202,0	241,6	477,0	418,6	490,0

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	912.595	2.191.269	140,1	2.074.380	5.466.864	163,5
Satışların Maliyeti	687.822	1.811.728	163,4	1.590.877	4.436.008	178,8
Brüt Kar/Zarar	224.774	379.541	68,9	483.502	1.030.856	113,2
Faaliyet Giderleri	69.585	166.876	139,8	149.364	383.479	156,7
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	155.189	212.665	37,0	334.138	647.377	93,7
Esas Faaliyet Karı	144.670	209.674	44,9	363.999	766.930	110,7
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	181.202	265.214	46,4	384.137	791.626	106,1
Ana Ortaklık Net Kar	-10.435	-90.733	a.d.	25.269	-208.511	a.d.

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	24,6	17,3	23,3	18,9
Favök Marjı	19,9	12,1	18,5	14,5
Net Kar Marjı	-1,1	-4,1	1,2	-3,8

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 Yayınlanan 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