

TKNSA / Teknosa İç ve Dış Ticaret

Şirket, 4Ç23 döneminde 156.1 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %18 azalış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %47 azaldı. Net kar marjı yıllık bazda 0.2 puan azalış göstererek %0.7 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %2.4 artış gösterdi

4Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %2.4 artış göstererek 22.5 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %116 arttı. Brüt kar yıllık %15.0 azalışla 820.6 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -0.8 puan azalışla %3.7 seviyesinde gerçekleşti.

Negatif FAVÖK 1.1 milyar TL oldu

Negatif FAVÖK 1.1 milyar TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 0.7 puan azalışla %-4.7 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %9.1 FAVÖK marjı elde edilmişti.

12 Aylık Sonuçlar

2023 yılının tamamına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %44.7 artışla 47.3 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 2.0 puan artışla %10.7 seviyesinde, FAVÖK marjı 2.0 puan artışla %2.2 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %1,590.9 artış gösterdi ve 1.0 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 12 aylık net dönem kârı %43.0 artışla 747.5 milyon TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu artıyor

2022 yılının aynı döneminde 1.6 milyar TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 1.3 milyar TL net nakdi bu dönemde 1.5 milyar TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -1.4 seviyesinde gerçekleşti. 31 Aralık 2023 itibarıyla şirketin 594.1 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 95.6 milyon TL artarak 2.7 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 3.0 milyar TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 283.9 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 1.7 milyar TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	46.58
Piyasa Değeri (mn TL)	9,362.6
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	4,681.3
Bugünkü Sermaye (bin TL)	201,000
Halka Açık Sermaye	100,500
Halka Açıklık Oranı	%50

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	6.0
3 Aylık	46.9
Yılbaşına göre	56.8
Son 1 Yıl	164.2

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

	Değ. (%)
1 Aylık	10.6
3 Aylık	25.7
Yılbaşına göre	30.8
Son 1 Yıl	46.8

Piyasa Çarpanları

F/K	12.5
PD/DD	3.6
FD/NS	0.2

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/12
Aktifler	14,690,228
Net Borç	-1,468,718
Net Döviz Pozisyonu	-594,052
Net Satışlar	47,321,591
FAVÖK	1,036,414
Net Kar/Zarar	747,502

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	4Ç23	4Ç22	Değ. (%)	3Ç23	Değ. (%)	12A23	12A22	Değ. (%)
Net Satışlar	22,460,396	21,923,508	2.4	10,408,933	115.8	47,321,591	32,712,046	44.7
Brüt Faaliyet Karı	820,645	965,601	-15.0	1,827,906	-55.1	5,044,518	2,848,259	77.1
Faaliyet Giderleri	2,416,664	2,370,255	2.0	983,482	145.7	4,804,611	3,459,967	38.9
Finansman Gelir/Gider	-896,820	-597,408	a.d.	-376,932	a.d.	-1,635,537	-864,279	a.d.
Esas Faaliyet Karı	-1,596,019	-1,404,654	a.d.	844,424	a.d.	239,907	-611,708	a.d.
FAVÖK	-1,056,179	-871,497	a.d.	942,595	a.d.	1,036,414	61,293	1,590.9
Ana Ortaklık Net Kar	156,051	190,506	-18.1	292,678	-46.7	747,502	522,865	43.0

Oranlar	4Ç23	4Ç22	Fark	3Ç23	Fark	12A23	12A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	3.7	4.4	-0.8	17.6	-13.9	10.7	8.7	2.0
Esas Faa.Karı Marjı (%)	-7.1	-6.4	-0.7	8.1	-15.2	0.5	-1.9	2.4
Favök Marjı (%)	-4.7	-4.0	-0.7	9.1	-13.8	2.2	0.2	2.0
Net Kar Marjı (%)	0.7	0.9	-0.2	2.8	-2.1	1.6	1.6	0.0

TKNSA / Teknosa İç ve Dış Ticaret

Bilanço (Bin TL)	2019	2020	2021	2022/12	2023/12	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	994,466	1,565,441	2,623,534	9,239,761	12,426,790	34.5
Hazır Değerler	37,267	392,201	709,408	2,643,253	2,738,844	3.6
Ticari Alacaklar	66,362	103,297	155,925	726,718	931,474	28.2
Diğer Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Stoklar	860,128	1,056,528	1,719,160	5,659,141	8,362,702	47.8
Diğer Dönen Varlıklar	24,892	4,947	29,316	77,520	346,507	347.0
Duran Varlıklar	518,110	395,209	377,562	1,741,109	2,263,438	30.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	29,222	29,610	35,160	150,784	183,845	21.9
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	59,737	60,462	84,171	447,278	752,150	68.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35,813	39,642	50,213	213,550	246,004	15.2
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	1,512,576	1,960,650	3,001,096	10,980,870	14,690,228	33.8
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,481,539	1,943,979	2,626,956	8,574,886	11,544,511	34.6
Finansal Borçlar	105,521	370,058	0	333,268	542,369	62.7
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	84,720	98,406	96,062	253,976	292,013	15.0
Ticari Borçlar	1,232,640	1,386,364	2,428,265	7,514,860	9,913,644	31.9
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	58,658.00	89,151.00	102,629.00	472,782.00	796,485.00	68.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	282,889	182,217	131,158	564,154	578,443	2.5
Finansal Borçlar	272,918	168,000	113,071	434,287	435,744	0.3
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	9,971.00	14,217.00	18,087.00	129,867.00	142,699.00	9.9
Öz Sermaye	-251,852	-165,546	242,982	1,841,830	2,567,274	39.4
TOPLAM PASİFLER	1,512,576	1,960,650	3,001,096	10,980,870	14,690,228	33.8

Temel Rasyolar	2019	2020	2021	2022/12	2023/12
Cari Oran	0.7	0.8	1.0	1.1	1.1
Likitide Oran	0.1	0.3	0.3	0.4	0.3
Toplam Borç / Toplam Aktif	116.7	108.4	91.9	83.2	82.5
T. Finansal borç / Aktif	30.6	32.5	7.0	9.3	8.6
Toplam Borç / Özsermaye	-700.6	-1,284.4	1,135.1	496.2	472.2

Gelir Tablosu (Bin TL)	4Ç22	4Ç23	Değ. (%)	12A22	12A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	21,923,508	22,460,396	2.4	32,712,046	47,321,591	44.7
Satışların Maliyeti	20,957,907	21,639,751	3.3	29,863,787	42,277,073	41.6
Brüt Kar/Zarar	965,601	820,645	-15.0	2,848,259	5,044,518	77.1
Faaliyet Giderleri	2,370,255	2,416,664	2.0	3,459,967	4,804,611	38.9
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	-1,404,654	-1,596,019	a.d.	-611,708	239,907	a.d.
Esas Faaliyet Karı	-1,745,192	-2,356,090	a.d.	-1,131,612	-1,026,339	a.d.
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	-871,497	-1,056,179	a.d.	61,293	1,036,414	1,590.9
Ana Ortaklık Net Kar	190,506	156,051	-18.1	522,865	747,502	43.0

Karlılık Oranları	4Ç22	4Ç23	12A22	12A23
Brüt Kar Marjı	4.4	3.7	8.7	10.7
Favök Marjı	-4.0	-4.7	0.2	2.2
Net Kar Marjı	0.9	0.7	1.6	1.6

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