

Tavsiye

Tavsiye: **BULUNMAMAKTADIR**

Hedef Fiyat:

Getiri Potansiyeli:

Hisse Bilgileri [mn TL]

Kodu: **VBTYZ**

Sektör: **Bilişim ve Yazılım**

Faaliyet Alanı: Her marka bilgisayar donanımının ithalatı, ihracatı ve dahili ticaretini yapmak, bilişim sistemleri, otomasyon, yazılım ve donanım faaliyetlerinde bulunmak.

Son Fiyat: **25,80**

Öd. Sermaye: **26,00**

Piy. Değeri: **671**

Firma Değeri: **598**

Halka Açıklık Oranı: **30,8%**

HAPD: **206,3**

Yıllık Ort. Hacim: **32,9**

Hisse Perf.	Ay	6 Ay	Yıl
TL	-6,5%	18,6%	22,4%
USD	-8,0%	-5,8%	-12,8%
Relatif	-26,1%	-31,2%	-35,4%

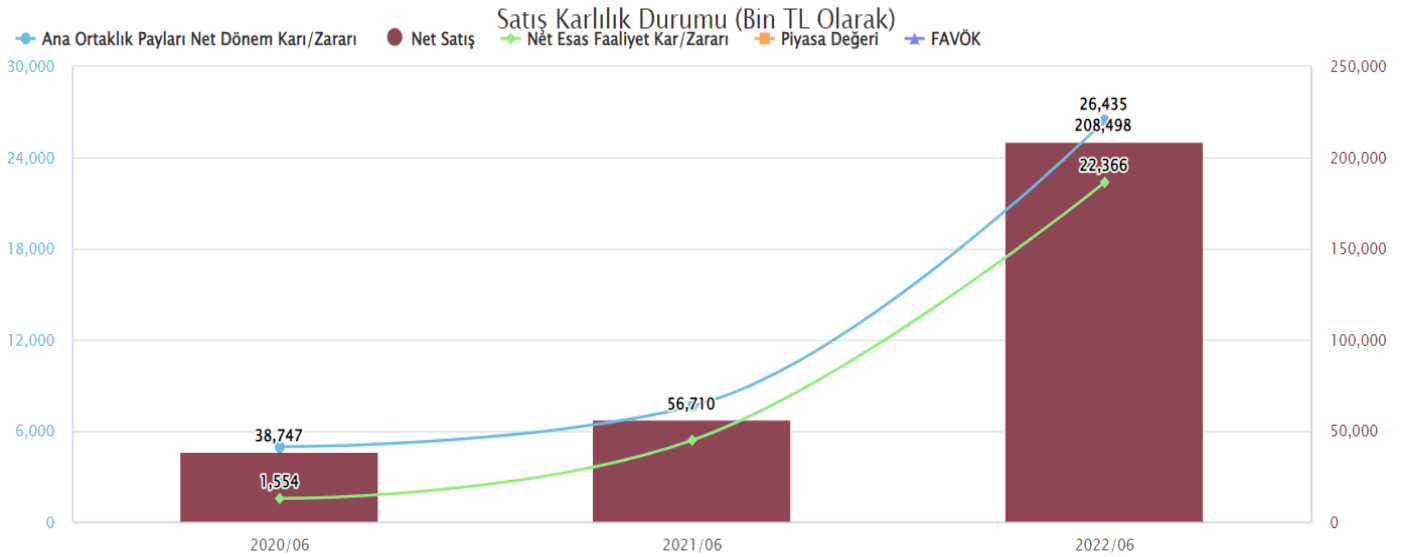
VBTYZ'nin 1Y22'de gelir tablosunda net satışlarının yıllık bazda %268 oranında artarak 208 milyon TL olarak gerçekleştiğini görmekteyiz.

Diğer taraftan SMM'deki %297'lik artış ki SMM/Satışlar oranı da %72'den %78'e çıkmıştır, Brüt karın %190 artışla 44,6 mn TL seviyesinde gerçekleşmesine neden olmuştur.

Faaliyet karının yıllık bazda %290 artması ve 15,6 mn TL'ye çıkmasının yanında, finansal gelirlerin %253 artışla 17,3 mn TL'ye ulaşması, vergi önceki karın %288 artışla 31 mn TL'ye çıkmasına izin verince, vergiler sonrası şirket karının 1Y21'e göre 1Y22'de %247 artışla 26,4 mn TL'ye ulaştığını görmekteyiz.

Şirketin 1Y22 döneminde FAVÖK rakamları %109 artış göstererek 38,5 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK Marjı %12,03'e yükselirken, Şirketin finansman gideri/ Net satış rasyosu %1,66'dan %1,05'e gerilemiştir.

F/K değeri 12,67 ile sektörün (14,16) altında, hem de PD/DD oranı 4,37 ile sektörün (6,54) altında fiyatlanıyor.

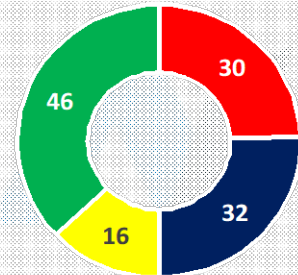


ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2022/06	2021/06		2022/06	2021/06
DÖNEN VARLIKLAR	181.012	61.603	KV YÜKÜMLÜLÜKLER	86.909	25.498
Hazır Değerler	71.529	22.029	Finansal Borçlar	0	3.500
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	57.646	5.208	UV Fin. Borçların KV Kısımları	3.311	3.082
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	604	223	Ticari Borçlar	16.558	8.267
Stoklar	5.498	13.466	Diğer Borçlar	18.230	799
Peşin Ödenmiş Giderler	31.104	11.766	UV YÜKÜMLÜLÜKLER	22.568	8.893
Diğer Dönen Varlıklar	3.742	3.733	Finansal Borçlar	5.674	3.309
DURAN VARLIKLAR	89.977	24.396	Borç ve Gider Karşılıkları	5.478	2.812
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	4.181	16	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	20.097	3.865	ÖZ SERMAYE	153.441	51.607
Maddi Olmayan Duran Var.	46.302	17.215	Sermaye	26.000	20.000
Peşin Ödenmiş Giderler	6.226	2.962	Net Dönem Karı	26.435	7.625
Diğer Duran Varlıklar	0	0	Geçmiş Yıl Karları	30.978	22.015
TOPLAM AKTİFLER	270.989	85.999	TOPLAM PASİFLER	270.989	85.999

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2022/06	2021/06
SATIŞ GELİRLERİ	208.498	56.710
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	163.883	41.308
BRÜT KAR	44.615	15.402
FAALİYET GİDERLERİ (-)	22.248	10.024
Araştırma ve Geliştirme Gid.	15.047	7.184
Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri	228	362
Genel Yönetim Giderleri	6.973	2.477
NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI	22.366	5.378
Diğ. FAAL. GELİR	9.912	2.163
Diğ. FAAL. GİDERLER (-)	16.626	3.533
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	15.652	4.008
YATIRIM FAAL. GELİRLER	1.153	0
YATIRIM FAAL. GİDERLER	0	0
FİNANSAL GELİRLER	17.355	4.920
FİNANSAL GİDERLER (-)	2.185	943
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	31.082	8.016
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	4.734	390
Dönem Vergi Gelir/Gideri	4.941	61
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-207	329
NET DÖNEM KARI/ZARARI	26.435	7.625

DİĞER VERİLER [bin TL]	2022/06	2021/06
KIDEM TAZMİNATI	2.237,6	658,2
AMORTİSMAN GİD.	3,3	1,4
YABANCI PARA POZİSYONU NET	66,8	11,7

Mali Rasyolar	Cari	2021/06
Cari Oran	2,08	2,42
Likidite Rasyosu	1,98	1,55
Özsermaye/Aktif (%)	56,62	60,01
Fin. Gider / Net Satış (%)	1,99	4,70
Yatırımlar / Net Satış	19,11	14,23
Alacak Tahsil Süresi (Gün)	30	26
Stok Devir Süresi (Gün)	32	30
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	16	26
Faaliyet Döngüsü (Gün)	46	30

FAALİYET DÖNGÜSÜ


■ Alacak Tahsil Süresi (Gün) ■ Stok Devir Süresi (Gün)
■ Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün) ■ Faaliyet Döngüsü (Gün)

ÇEKİNCE

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. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

A1 CAPITAL ARAŞTIRMA**M.BAKİ ATILAL.....G.M. Y.****GÖKSEL TEKİNER Müdür****DUYGU YILMAZ Uzman Y.****Sağlıklı, bol kazançlı günler diler**