

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	EREGL
Mevcut Fiyat (TL)	40.98
Hedef Fiyat (TL)	45.70
Getiri Potansiyeli (%)	11.5%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	26.74 53.55
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	3,460
Sermaye (mln TL)	3,500
Pazar	Yıldız Pazar

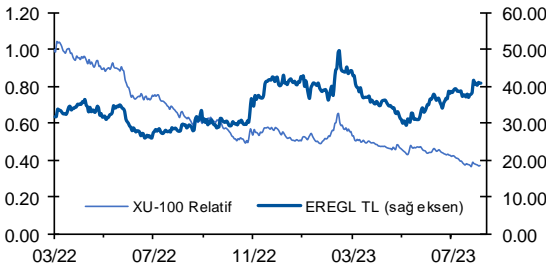
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	143,430
Hedeflenen Piyasa Değeri	159,950
Net Borç	32,521
Firma Değeri	175,951

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	5%	34%	43%	-1%
BIST100 Rölatif Getiri	-12%	-18%	-46%	-26%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 08 Ağustos 2023 tarihi itibarıyla.

Ereğli Demir Çelik (EREGL TI)

Vergi giderinin etkisiyle beklentilerin üzerinde net zarar ve net borçta artış

Değerlendirme: Sınırlı Olumsuz

Ereğli Demir Çelik, 2Ç23'te 37.346 milyon TL gelir (Konsensus: 30.141 milyon TL / Deniz Yatırım: 30.300 milyon TL), 3.823 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 3.600 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.252 milyon TL) ve 3.999 milyon TL net zarar (Konsensus: 3.288 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 3.457 milyon TL net zarar) açıkladı. FAVÖK piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşirken, net zarar vergi giderinin etkisiyle tahminlerin üzerinde açıklandı. Bu çerçevede, sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumsuz bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

- Ereğli Demir Çelik'in 2Ç23'te gelirleri yıllık bazda %8 artarak 37.346 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç23'te satış hacmi yıllık bazda %16 azalışla 1,65 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in kapasite kullanım oranı 6A23'te %66 seviyesinde gerçekleşti. 2022 ve 2021 yıllarında sırasıyla %82 ve %94 seviyelerindeydi.
- Gelirler bazında, yurt içi satışlar yıllık %11 artarken, yurt dışı satışlar yıllık bazda %17 azalış kaydetti. Böylece, yurt içi satışların toplam içerisindeki payı %90, yurt dışı satışların payı ise %10 olmuştur.
- Şirket'in 2Ç23 FAVÖK rakamı yıllık bazda %65 azalış ile 3.823 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç23'te FAVÖK marjı da yıllık bazda 21,1 puan daralarak %10,2 seviyesine gerilemiştir. Diğer yandan, operasyonel karlılığın İskenderun tesisinin devreye girmesiyle çeyrek bazda kısmen iyileştiğini de belirtmek isteriz.
- 2Ç22 ve 1Ç23'te sırasıyla 329 dolar/ton ve 8 dolar/ton seviyesinde gerçekleşen ton başına FAVÖK rakamı 2Ç23'te 141 dolar/ton oldu.
- Şirket 2Ç23'te 3.999 milyon TL net zarar açıkladı. 2Ç22'de 6.639 milyon TL, 1Ç23'te de 90 milyon TL net kar açıklanmıştı.
- 2Ç22'de 179 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 2Ç23 döneminde de 1.507 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir. Ayrıca, 5.314 milyon TL seviyesinde kaydedilen vergi gideri de net zararın ana nedeni olmuştur. Vergi öncesi bakıldığında, 1.260 milyon TL kar yazıldı.
- Şirket'in, 2022 yılı sonunda 756 milyon dolar, Mart 2023 sonunda da 831 milyon dolar olan net borç pozisyonu Haziran 2023 sonunda 1.305 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 2022 yılında 723 milyon dolar yatırım harcaması gerçekleştiren Şirket, 6A23'te ise 434 milyon dolar yatırım harcaması yapmıştır.
- Genel değerlendirme** Mevcut durumda Ereğli Demir Çelik için 12-aylık hedef fiyatımız 45,70 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz de AL yönünde. Şirket, bugün ikinci çeyrek sonuçlarına ilişkin bir telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %26 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 78,3x F/K ve 15,6x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

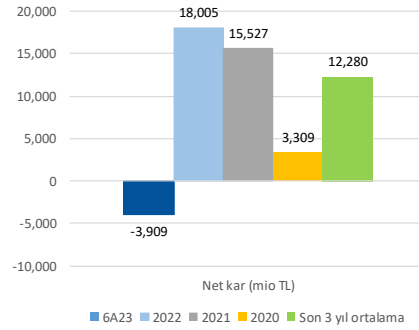
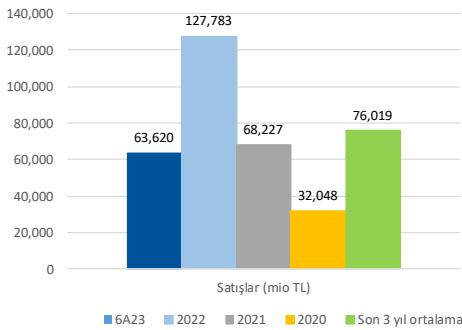
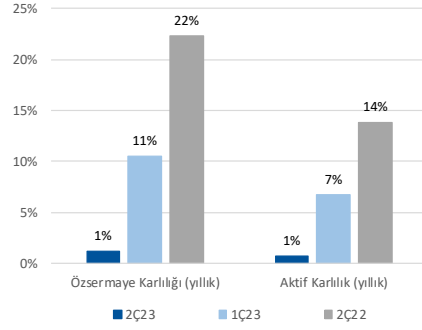
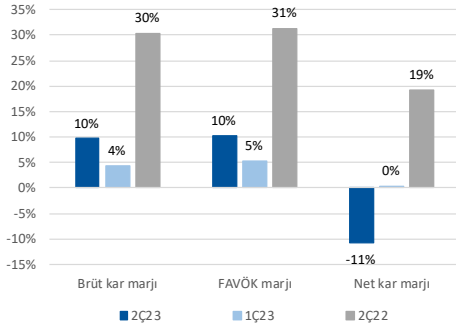
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Seçilmiş şirket finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç23	1Ç23	2Ç22	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2022	2021	2020	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	37,346	26,274	34,609	42%	8%	127,783	68,227	32,048	76,019
Brüt kar (mio TL)	3,627	1,126	10,504	222%	-65%	25,539	25,516	5,925	18,993
Brüt kar marjı	9.7%	4.3%	30.4%	5.4 puan	-20.6 puan	20.0%	37.4%	18.5%	25.3%
Faaliyet giderleri	1,097	746	539	47%	104%	2,378	1,101	785	1,421
Faaliyet giderleri/satışlar	2.9%	2.8%	1.6%	0.1 puan	1.4 puan	1.9%	1.6%	2.4%	2.0%
Esas faaliyet karı	2,530	379	9,965	567%	-75%	23,161	24,416	5,140	17,572
Esas faaliyet kar marjı	6.8%	1.4%	28.8%	5.3 puan	-22 puan	18.1%	35.8%	16.0%	23.3%
FAVÖK (mio TL)	3,823	1,389	10,851	175%	-65%	26,655	26,468	6,665	19,929
FAVÖK marjı	10.2%	5.3%	31.4%	4.9 puan	-21.1 puan	20.9%	38.8%	20.8%	26.8%
Net diğer gelir/gider	238	0	96	a.d.	148%	491	450	506	483
Net finansman gelir/gideri	-1,507	-393	-179	284%	743%	-1,539	-949	11	-826
Vergi öncesi kar	1,260	-14	9,883	a.d.	-87%	22,112	23,917	5,658	17,229
Vergi gideri/geliri	-5,314	80	-2,961	a.d.	79%	-3,459	-7,838	-2,148	-4,482
Net kar (mio TL)	-3,999	90	6,639	a.d.	a.d.	18,005	15,527	3,309	12,280
Net kar marjı	-10.7%	0.3%	19.2%	-11.1 puan	-29.9 puan	14.1%	22.8%	10.3%	15.7%
Net Borç* (mio TL)	32,521	14,864	12,248	119%	166%	13,694	-6,523	-6,983	63
Net Borç/FAVÖK	2.9	0.8	0.3	2.1	2.6	0.5	-0.2	-1.0	-0.3
Net Borç/Özsermaye	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	-0.1	-0.2	0.0
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	1.2%	10.5%	22.3%	-9.3 puan	-21.1 puan	15.6%	18.9%	8.3%	14.2%
Aktif Karlılık (yıllık)	0.7%	6.8%	13.8%	-6 puan	-13.1 puan	10.3%	12.3%	5.7%	9.4%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Nakit akış tablosu

- Ereğli Demir Çelik yılın ikinci çeyreğinde işletme faaliyetlerinden -1.196 milyon TL, yatırım faaliyetlerinden -8.047 milyon TL ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan 2.014 milyon TL net nakit akışı açıkladı. Açıklanan bu sonuçlarla 2Ç23 döneminde yabancı para çevrim farkları öncesi 7.229 milyon TL nakit çıkışı oldu.
- Şirket yılın ikinci çeyreğinde işletme faaliyetlerinden 1.196 milyon TL nakit çıkışı yaşadı. Bir önceki çeyrekte 4.008 milyon TL nakit girişi sağlarken, bir önceki yıl aynı çeyrekte 2.972 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı. Ereğli Demir Çelik, yılın 6 aylık döneminde kümülatif işletme faaliyetlerinden 2.811 milyon TL nakit girişi, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 566 milyon TL nakit girişi kaydetmişti.
- 2Ç23'te yatırım faaliyetlerinden 8.047 milyon TL nakit çıkışı yaşadı. Bir önceki çeyrekte 4.983 milyon TL ve bir önceki yıl aynı çeyrekte 2.156 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı. Şirket, 2023 yılının 6 aylık döneminde kümülatif yatırım faaliyetlerinden 13.030 milyon TL nakit çıkışı, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 4.179 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı.
- 2Ç23'te finansman faaliyetlerinden 2.014 milyon TL nakit girişi sağladı. Bir önceki çeyrekte 5.547 milyon TL nakit girişi sağlarken, bir önceki yıl aynı çeyrekte 756 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı. Şirket, 2023 yılının 6 aylık döneminde kümülatif finansman faaliyetlerinden 7.562 milyon TL nakit girişi, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 11.194 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı.
- 2Ç23'te yabancı para çevrim farkının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi 2.505 milyon TL oldu. Böylelikle 2023 yılının 6 aylık döneminde kümülatif 2.794 milyon TL yabancı para çevrim farkı kaydetmiş oldu.
- 2Ç23 dönem sonu itibarıyla yabancı para çevrim farkı sonrası nakit ve nakit benzerleri, bir önceki çeyreğe göre 4.724 milyon TL azalarak 15.308 milyon TL seviyesine geriledi.

Ereğli Demir Çelik

Nakit Akım Tablosu (Özet)	Yıllık				
	6A22	9A22	12A22	3A23	6A23
İşletme Faal. Net Nakit (A)	566	460	8,940	4,008	2,811
Ana Ortaklık Dönem Karı	12,265	14,830	18,005	90	-3,909
Yatırım Faal. Net Nakit (B)	-4,179	-7,569	-12,412	-4,983	-13,030
Finansman Faal. Net Nakit (C)	-11,194	-10,529	-9,628	5,547	7,562
Yabancı Para Çevrim Farkı (D)	3,699	5,850	5,161	289	2,794
Dönem B. Nakit Değer (E)	23,109	23,109	23,109	15,170	15,170
Dönem Sonu Nakit Değer	12,001	11,321	15,170	20,032	15,308
Nakit ve Benzerleri Değişim*	-11,108	-11,788	-7,939	4,861	138

Yıllık Değişim	Son 3 Yıl			Son 3 yıl ortalama
	2020	2021	2022	
397%	7,316	5,717	8,940	7,324
-132%	3,309	15,527	18,005	12,280
-212%	-3,119	-7,521	-12,412	-7,684
168%	-3,371	-3,426	-9,628	-5,475
-24%	2,108	14,828	5,161	7,366
28%	13,511	23,109	15,170	17,264

İşletme Faal. Net Nakit (A)	Çeyreklik					Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	Son 3 Yıl			Son 3 yıl ortalama
	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23			2Ç20	2Ç21	2Ç22	
İşletme Faal. Net Nakit (A)	-2,972	-106	8,480	4,008	-1,196	-130%	60%	960	2,239	-2,972	76
Ana Ortaklık Dönem Karı	6,639	2,565	3,175	90	-3,999	-4528%	-160%	568	3,183	6,639	3,463
Yatırım Faal. Net Nakit (B)	-2,156	-3,390	-4,844	-4,983	-8,047	-61%	-273%	-776	-1,368	-2,156	-1,434
Finansman Faal. Net Nakit (C)	-756	665	902	5,547	2,014	-64%	367%	1,317	2,056	-756	872
Yabancı Para Çevrim Farkı (D)	2,133	2,152	-690	289	2,505	766%	17%	133	-823	2,133	481
Dönem B. Nakit Değer (E)	0	0	0	15,170	0						
Dönem Sonu Nakit Değer	-3,751	-679	3,849	20,032	-4,724	-124%	-26%	1,634	2,103	-3,751	-5
Nakit ve Benzerleri Değişim*	-3,751	-679	3,849	4,861	-4,724						

(A) İşletme faaliyetlerinden net nakit, dönem net karından büyük olmalıdır. Negatif ise ticari alacaklar ve/veya stoklar artmıştır.

(B) Yatırım faaliyetlerinden net nakit pozitif ise neden borçlanıldığı önemlidir; negatif ise borç ödenmiştir ve/veya temettü dağıtılmış olabilir.

(C) Finansman faaliyetlerinden net nakit pozitif ise neden borçlanıldığı önemlidir; negatif ise borç ödenmiştir ve/veya temettü dağıtılmış olabilir.

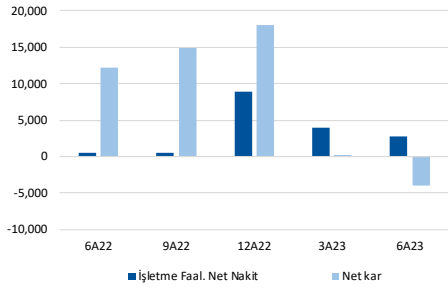
Dönem sonu nakit değer, A + B + C + D + E kalemlerinin toplamıyla elde edilir. Bilançoda nakit ve nakit benzerleri kalemi olarak yer almaktadır.

* Nakit ve benzerlerindeki değişimin pozitif olması olumludur. Negatif ise nakit pozisyonunda azalış olduğunu gösterir.

Not: Dönem sonu nakit değer ile nakit ve nakit benzerleri arasında farklılık olabilir. Bunlar; faiz gelir/gider tahakkuku, beklenen kredi - mevduat kar/zararı, kar payı tahakkuku gibi gerçekleşmesi beklenen ancak bilanço açıklama tarihi itibarıyla henüz gerçekleşmemiş işlemlerden dolayı oluşan farklılıklardır.

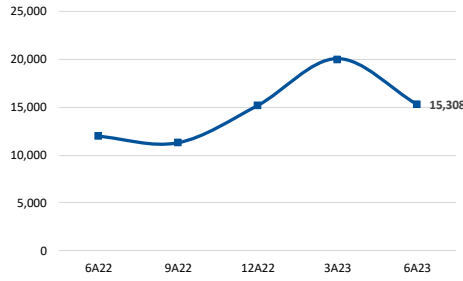
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

İşletme faaliyetlerinden net nakit (mn. TL)



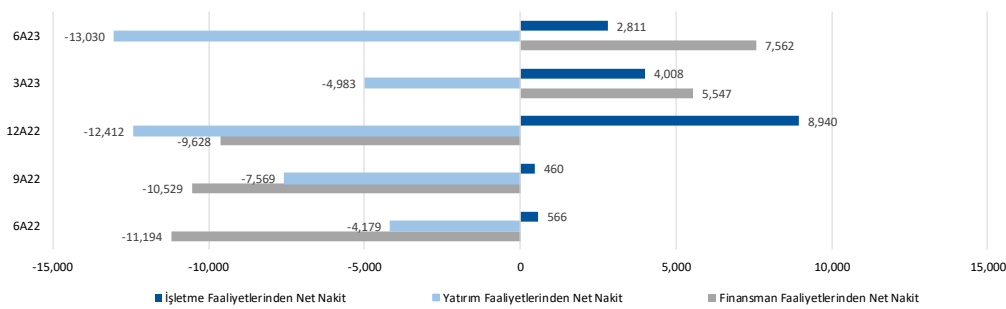
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Dönem sonu nakit değeri (mn. TL)



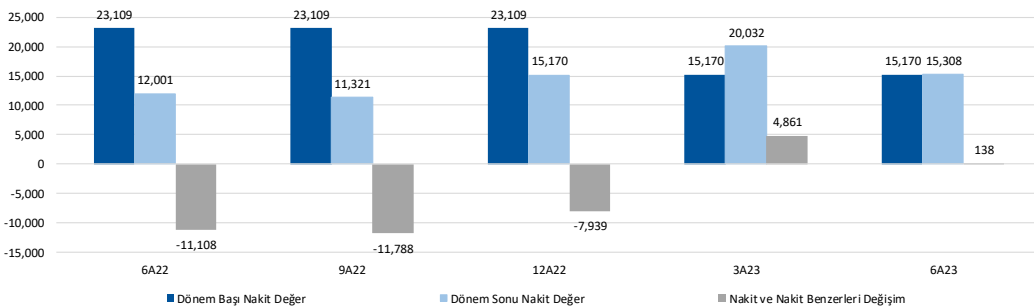
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Nakit akış grafiği (3 ana kalem)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Nakit ve Benzerlerindeki Değişim



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Bilanço

Şirket		EREĞLİ DEMİR ÇELİK			
Periyot Sonu	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	
Açıklanma Tarihi	08.08.2023	02.05.2023	03.03.2023	26.10.2022	
BİLANÇO (milyon TL)	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22	
Dönen Varlıklar	106,013	84,645	80,656	85,462	
Nakit ve Nakit Benzerleri	15,330	20,082	15,186	11,378	
Finansal Yatırımlar	1,538	1,330	700	374	
Ticari Alacaklar	15,675	12,455	15,602	17,413	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Diğer Alacaklar	104	77	61	62	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Stoklar	60,631	44,444	44,152	52,315	
Canlı Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Diğer Dönen Varlıklar	12,734	6,258	4,954	3,920	
(Ara Toplam)	106,013	84,645	80,656	85,462	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Duran Varlıklar	141,057	99,884	94,237	89,666	
Ticari Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Diğer Alacaklar	78	61	58	54	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Finansal Yatırımlar	127	127	128	1	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	711	620	606	548	
Canlı Varlıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1,237.80	922.34	904.59	900.02	
Stoklar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Kullanım Hakkı Varlıkları	350	238	242	998	
Maddi Duran Varlıklar	119,066	84,912	80,716	74,465	
Şerefiye	485	360	351	348	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,656	5,003	4,953	4,910	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	339	245	244	390	
Diğer Duran Varlıklar	12,006	7,396	6,034	7,051	
TOPLAM VARLIKLAR	247,070	184,529	174,894	175,128	
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	59,036	41,557	35,909	35,440	
Finansal Borçlar	39,218	26,922	21,172	18,585	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	
Ticari Borçlar	13,533	10,959	11,228	11,221	
Diğer Borçlar	416	408	208	241	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	0,00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	1,932	1,135	1,019	1,924	
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	607	476	438	2,129	
Borç Karşılıkları	550	551	519	434	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,780	1,107	1,324	907	
(Ara Toplam)	59,036	41,557	35,909	35,440	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	0,00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31,341	21,464	20,323	25,330	
Finansal Borçlar	10,171	9,353	8,408	9,158	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Diğer Borçlar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	0,00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0	0	
Uzun vadeli karşılıklar	4,330	3,608	3,438	2,468	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16,828	8,491	8,465	13,700	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.11	12.02	11.72	4.38	
Özkaynaklar	156,693	121,508	118,662	114,358	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	152,778	118,451	115,645	111,416	
Ödenmiş Sermaye	3,500	3,500	3,500	3,500	
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Hisse Senedi İhraç Primleri	106.45	106.45	106.45	106.45	
Değer Artış Fonları	0,00	0,00	0,00	0,00	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8,135	7,611	7,548	7,548	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	85,348	63,818	40,967	40,573	
Dönem Net Kar/Zararı	-3,909	90	18,005	14,830	
Yabancı Para Çevrim Farkları	1,062	1,161	2,029	752	
Diğer Özsermaye Kalemleri	58,535	42,164	43,490	44,106	
Azınlık Payları	3,915	3,057	3,017	2,941	
TOPLAM KAYNAKLAR	247,070	184,529	174,894	175,128	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	EREĞLİ DEMİR ÇELİK			
Periyot Sonu	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022
Açıklanma Tarihi	08.08.2023	02.05.2023	03.03.2023	26.10.2022
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	37,346	26,274	27,248	36,723
Satışların Maliyeti (-)	-33,719	-25,148	-26,687	-31,697
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	3,627	1,126	560	5,026
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	3,627	1,126	560	5,026
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-345	-187	-207	-198
Genel Yönetim Giderleri (-)	-701	-527	-499	-410
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-52	-32	-31	-27
Diğer Faaliyet Gelirleri	1,035	840	569	219
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-338	-783	-140	-197
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	3,227	436	251	4,412
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	-477	-57	-1	23
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	51	43	58	27
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-529	-99	-59	-4
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	18	0	44	13
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	2,768	379	294	4,448
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	1,688	772	175	373
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-3,196	-1,165	-1,207	-615
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1,260	-14	-738	4,206
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-5,314	80	3,960	-1,526
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-819	-94	-293	-1,650
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-4,494	174	4,254	124
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-4,053	66	3,223	2,680
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	-4,053	66	3,223	2,680
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	-3,999	90	3,175	2,565
Azınlık Payları	-54	-24	48	115
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	-1.14	0.03	0.91	0.73
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2023

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.