



Hektaş

2021/12 Finansal Değerlendirme

HEKTS

11.02.2022

### Beklentileri Karşılıyan Bilanço

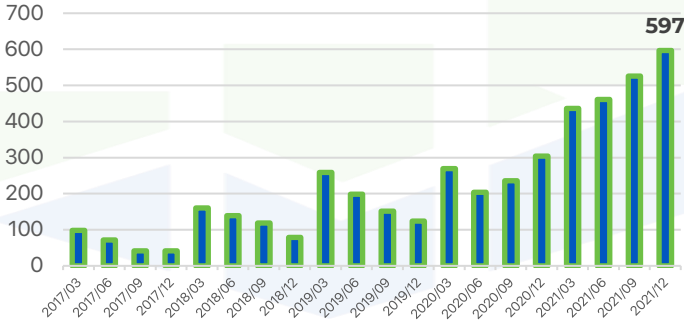
Hektaş, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde beklentilere paralel 597 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %13,5 artış gösterirken, yıllık bazda satışlar %99,3 arttı. Şirketin 2021 yılı için satış miktarları geçmiş iki yılda karşılaştırıldığında yükseldi. 2019 yılında 52.096 ton, 2020 yılında 85.477 ton satış miktarı gerçekleştirilirken, 2021 yılında 159.080 ton satış gerçekleştirildi. Satışlar 2019'a göre %205, 2020 yılına göre ise %86 arttı.

Şirket dördüncü çeyrekte beklentilerin %10,5 üstünde 169 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre yatay seyredirken, 2020 yılına göre ise FAVÖK %113,6 arttı. FAVÖK marjı %21,4'ten 28,3'e yükseldi.

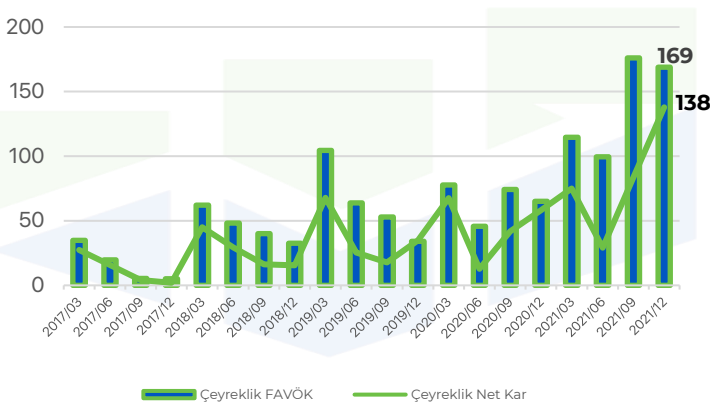
Net kar ise 109 milyon TL olan konsensüs beklentinin yaklaşık %26 üstünde gelerek 137,8 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %64,5, 2020 yılına göre ise %80,55 artış kaydetti. Net kar marjı 2021 yılında %23,1'e yükseldi.

Rusya'nın amonyum nitrat ihracatını kısıtlamasının ardından gübre fiyatlarının ilk çeyrek yüksek ortalamalarda gerçekleşmesini bekliyoruz. Bunun da şirketin gelir ve marjlarına olumlu yansımaları beklemekteyiz.

### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)

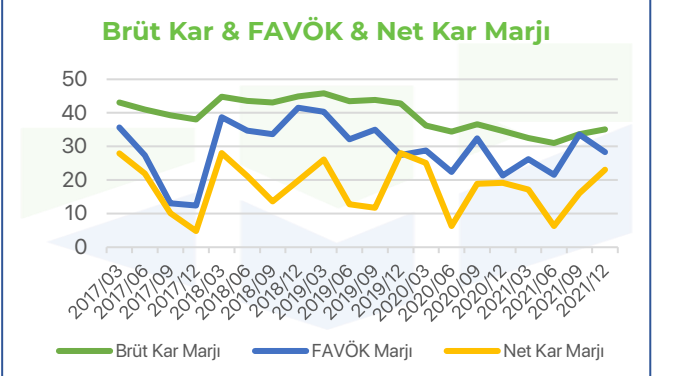
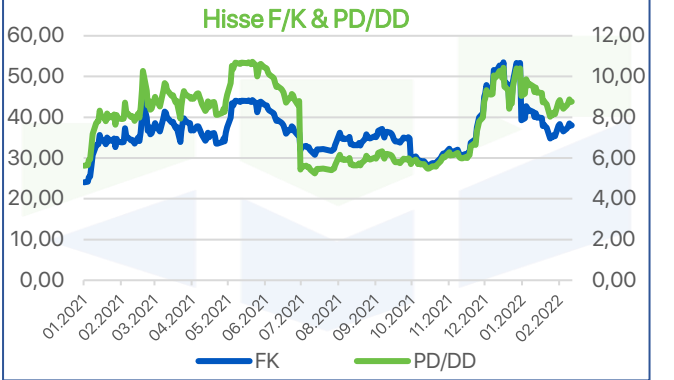
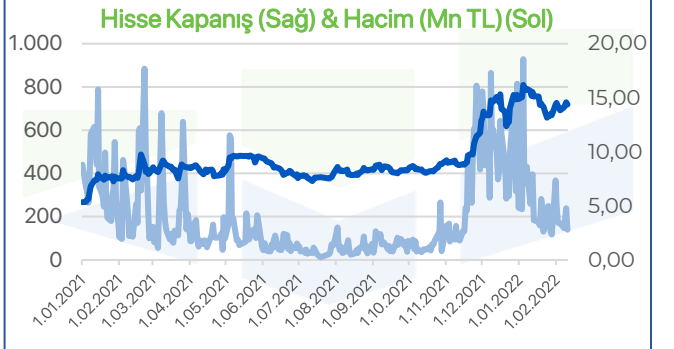


### Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



### ŞİRKET KARTI

	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	5,34	14,39
FK	24,04	37,99
FD/FAVÖK	20,24	26,01
PD/DD	5,62	8,76
FD/S	5,24	7,20
Net Borç/FAVÖK (%)	3,72	3,89
FAVÖK Marjı %	21,38	28,31
Net Kar Marjı %	19,13	23,09



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getiri sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.