

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Kafein Yazılım, 3Ç21 mali sonuçlarında 1.86 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %38 büyümeye göstererek 54.82 milyon TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %24 artış kaydederek 12.51 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 12.69 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 1.07 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 2 gündür güç kaybediyor.

MİLYON TL	Not	3Ç21	3Ç20	Değişim %	2021/09	2020/09
Net Satışlar	3	54.82	39.85	38	168.69	113.38
Brüt EFK	4	14.46	12.55	15	48.45	32.61
FAVÖK	2	12.51	10.10	24	39.47	24.39
Net Kâr	3	-1.86	6.19	a.d.	-10.83	11.06

Not: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

ORANLAR	Not	3Ç21	3Ç20	2021/09	2020/09
Brüt EFK Marjı (%)	5	26.38	31.48	28.72	28.76
Favök Marjı (%)	3	22.83	25.33	23.40	21.51
Net Kar Marjı (%)	3	-3.39	15.54	-6.42	9.75
Net Satışlar Büyüme (%)	4	37.56	29.14	48.78	30.08
FAVÖK Büyüme (%)	4	23.96	41.69	61.83	8.42
Net Kâr Büyüme (%)	-	-	127.49	-	-0.14
Temettü Verimi (%)	2	-	-	0.23	0.25

Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

CARİ DEĞERLER	2021/09	2020/09
Piyasa Değeri	375.45	335.55
Net Borç	2.43	-79.83
F/K (Fiyat Kazanç)	43.65	19.53
Piyasa Değeri/Defter Değeri	2.50	2.55
Firma Değeri/FAVÖK	8.38	7.64
Hisse Başına Kâr	0.44	0.87
Özsermaye Kârlılığı (%)	-7.70	10.28

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-2.26	-5.24
Aylık	-16.26	-15.01
3 Aylık	-4.95	-35.11
6 Aylık	-22.34	-49.49
Yıllık	-8.87	-31.38

Endekse Görece Performans Grafiği



Zararı Arttı

Şirketin 3Ç21 gelir tablosunda net satışları %38 oranında artarak 54.82 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artışa rağmen şirket bu çeyrekte 1.86 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net borcu 2.43 milyon TL olarak gerçekleşti.

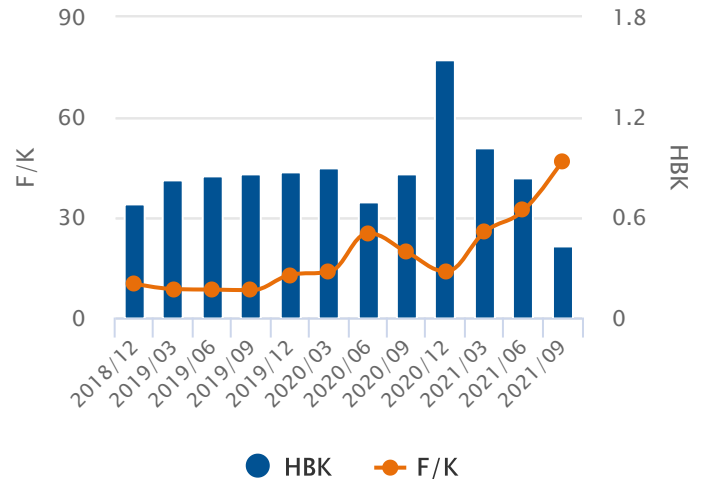
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 3Ç21 döneminde FAVÖK rakamları %24 artış göstererek 12.51 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %22.83 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %12 artış gösterirken, finansal giderler -179.55 bin TL olarak hesaplanmıştır. F/K değeri 43.65 ve PD/DD oranı ise 2.50 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %33 değer kazanırken, KFEIN ise %9 değer kaybetti. Son bir yılda en düşük 18.59 seviyesini gören hisse, en yüksek 35.63 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 20 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının altında seyrettiği için **satış** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 15 gün önce -100 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 8 gün önce aşırı satım bölgesinden çıkarak olası bir **alım** sinyali verdi.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 28 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 2 gündür güç kaybediyor.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Hareketli ortalamasını aşağı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir düşüş olasılığına işaret ediyor olabilir.

13.01.2021 - 13.01.2022



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%17.21	%5.71	%-6.91	%11.46	%-5.70	%10.00	%2.56	%-12.24	%0.66	%-2.29	%19.60	%6.91
2022	%-0.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	%0.75	%32.13	%-7.45	%-1.49	%-6.72	%12.33	%2.80	%-12.90	%-15.80	%-0.29	%3.82	%-10.15
2020	%41.83	%-18.04	%-3.94	%37.54	%-6.60	%9.97	%6.96	%-15.69	%7.53	%-6.00	%9.46	%22.31
2019	%9.05	%3.03	%-9.34	%-1.66	%-3.77	%7.68	%-2.10	%-8.14	%10.26	%-0.56	%45.53	%8.58

Dönemsel Getiri Analizi

Kafein Yazılım günü %1.30 değişimle 19.01 seviyesinden tamamladı. Şirketin Ocak ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %16.26 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Ocak ayında şirketin %0.75 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Ocak ayı ortalaması %17.21 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %0.11 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Ocak ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Şubat ayında da olumlu seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-0.12	4.20	-2.64	-2.54	0.04	12.83	4.21	-9.91	1.20	-2.01	-5.60	-6.65
2022	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021	-0.06	11.03	-10.41	-2.35	-1.24	-0.37	0.49	-0.04	1.42	1.03	-4.31	-3.30
2020	-3.12	-6.23	1.73	-3.38	-1.88	16.12	14.30	-25.81	3.53	-3.50	-1.22	0.30
2019	2.81	7.81	0.76	-1.87	3.24	22.73	-2.16	-3.87	-1.35	-3.56	-11.27	-16.94

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.97	%3.62	%-0.17	%-1.69	%1.49	%14.23	%0.95	%-5.24	%0.13	%-1.69	%-3.09	%-3.78
2022	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2021	%-0.02	%2.62	%-2.67	%-0.61	%-0.35	%-0.09	%0.12	%-0.01	%0.47	%0.34	%-1.37	%-1.17
2020	%-1.33	%-3.25	%0.94	%-1.34	%-0.79	%6.21	%5.15	%-11.03	%1.40	%-1.48	%-0.47	%0.10
2019	%4.26	%11.49	%1.23	%-3.12	%5.61	%36.58	%-2.41	%-4.68	%-1.48	%-3.93	%-7.41	%-10.26

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı yatırımcılar -3.30 Milyon TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Ocak ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -124.73 Bin TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Aralık ayı için %3.29 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %1.17 azalış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%10.94	%9.01	%4.16	%5.56	%-5.79	%6.11	%1.08	%-10.85	%-3.02	%-1.68	%5.41	%-1.57
2022	%-10.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	%0.97	%32.31	%-2.15	%-1.91	%-8.21	%17.65	%0.10	%-17.59	%-11.87	%-7.87	%-12.68	%-12.47
2020	%36.22	%-7.87	%13.58	%21.94	%-10.51	%-0.41	%10.60	%-11.91	%1.28	%-3.23	%-5.14	%6.31
2019	%-4.36	%2.58	%1.05	%-3.34	%1.36	%1.10	%-7.47	%-3.05	%1.54	%6.06	%34.05	%1.44

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %1.61 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Ocak ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %10.94 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Ocak ayında ay başına göre %10.38 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
KFEIN	19.01	43.65	2.50	7.79	1.66	22.83
ARDYZ	7.34	9.34	4.61	8.37	5.00	58.51
INDES	8.67	10.94	2.99	4.35	0.13	3.16
ESCOM	7.30	11.52	3.95		1,933.33	-814.23
FONET	12.48	14.13	4.15	12.22	6.14	50.92
DESPC	9.30	19.46	1.91	11.39	0.42	3.02

Sektörel Analiz

Kafein Yazılım şirketinin F/K oranı 43.65 seviyesinde ve sektörün altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 2.50 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün altında olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün altında bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir Kafein Yazılım hissesinin son 3 yıllık Ocak ayı getirilerinin ortalaması %17.21 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %0.11 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri satış ağırlıklı gerçekleşmekte.

Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlendiği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.

