

KAROL

2011 Birinci eyrek Finansalları

# KAREL

İçindekiler

Notlar

Satışlar

Karlılık Marjları

Gelir Tab, Bilanço ve Nakit Akım Tablosu

Temel Oranlar

İşletme Sermayesi & Net Nakit Pozisyonu

Net Yabancı Para Pozisyonu

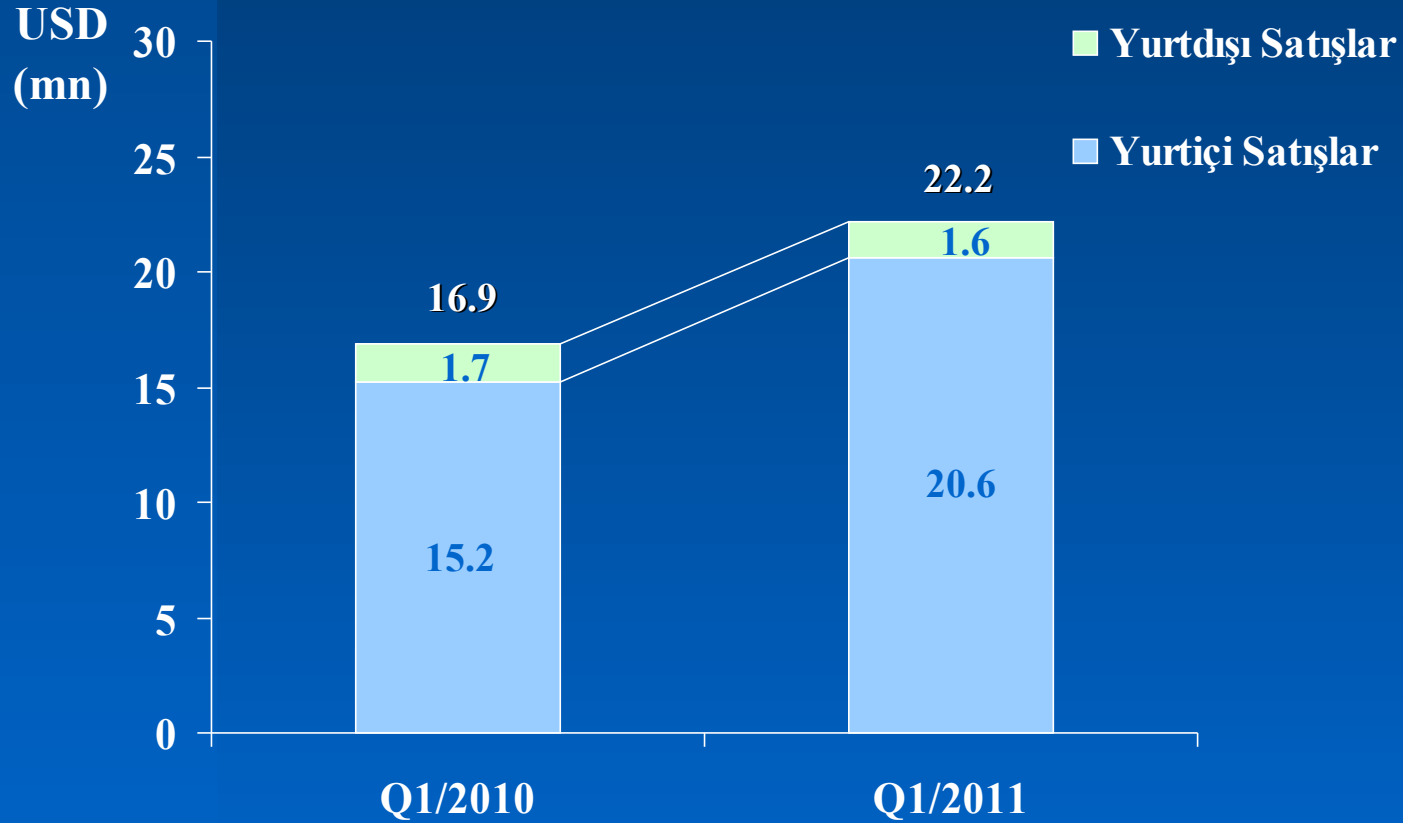
Gelecek Tahminleri

# Notlar

- Karel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.'nin fonksiyonel para birimi TL'dir. Sunum içerisindeki veriler UFRS'na göre TL olarak hazırlanan mali tablolarındaki verilerin IAS 21'e göre USD'ye çevrilmesinden elde edilmiştir.

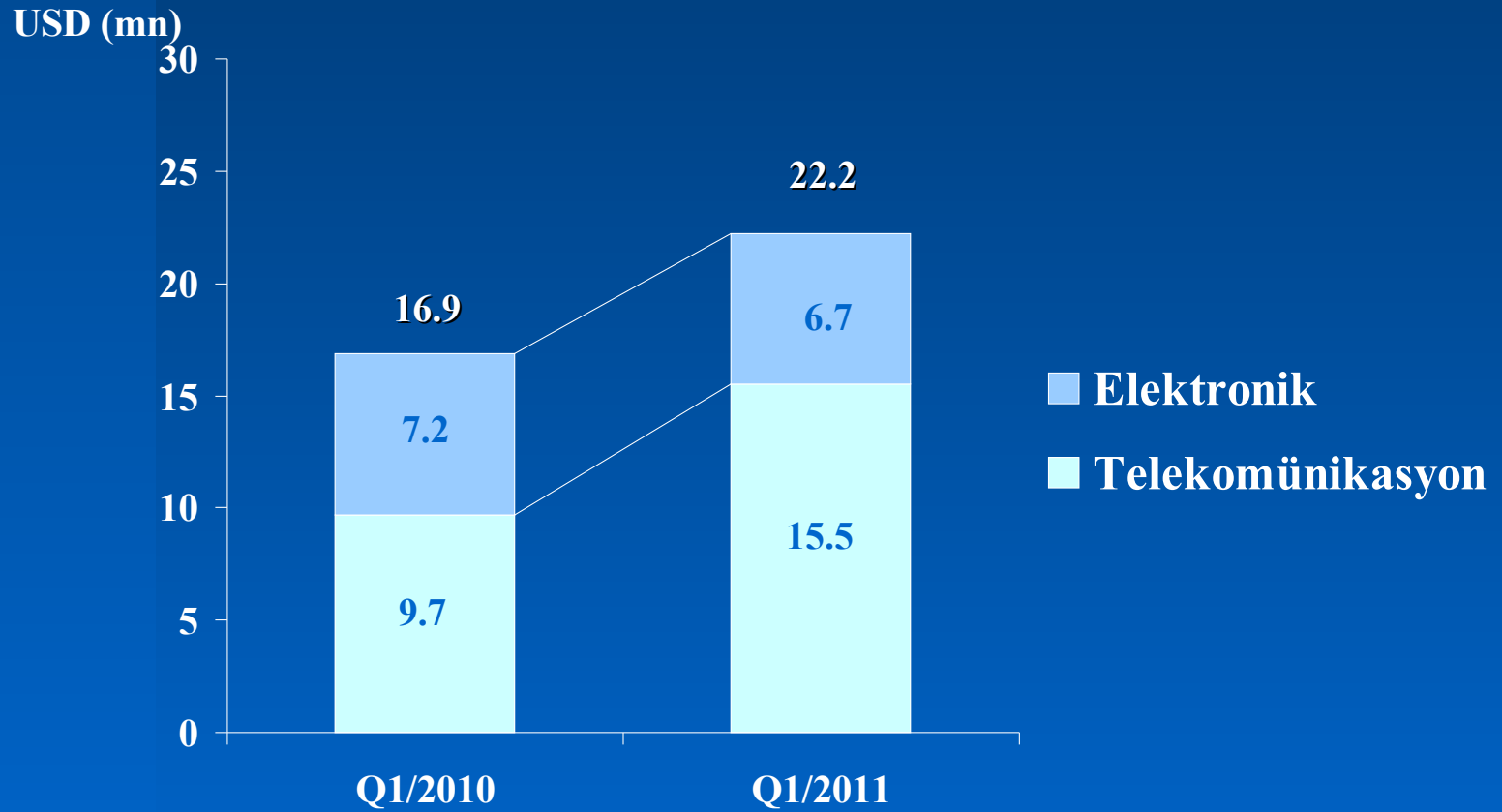
# Satış Gelirleri

# KAREL



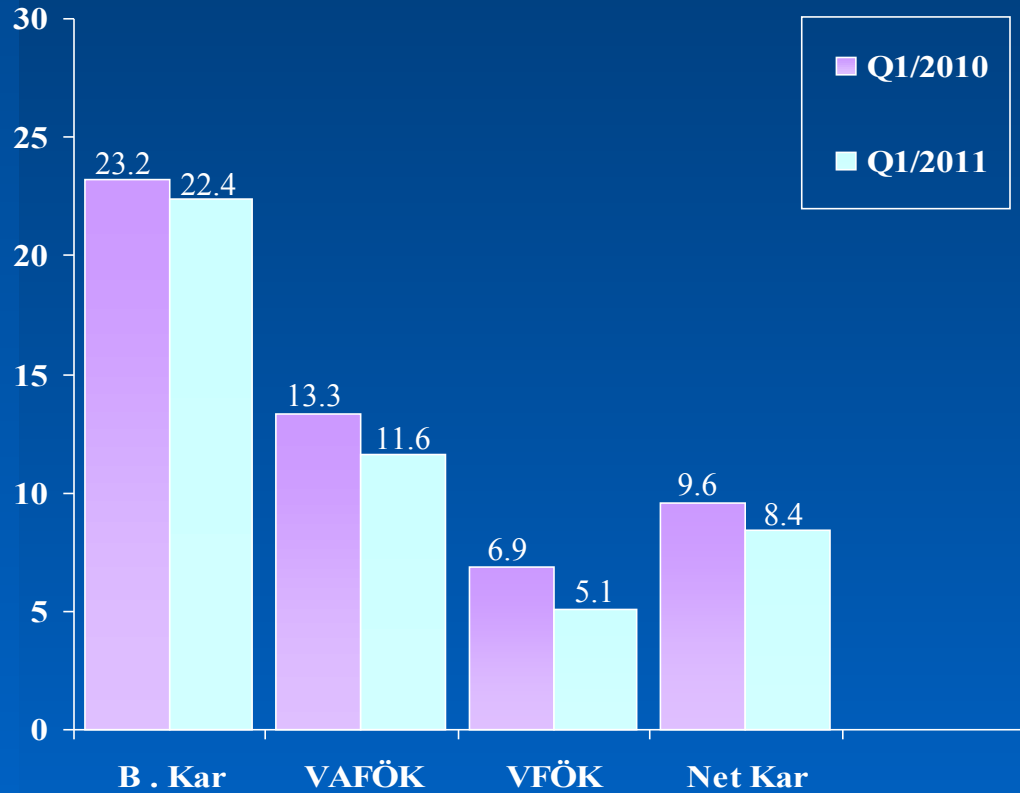
# Satış Gelirleri

# KARTEL



# Karlılık Marjları (%)

# KAREL



# Gelir Tablosu

# KAREL

USD (mn)	Q1/2010	Q1/2011
Net Satışlar	16.9	22.2
Brüt Kar	3.9	5.0
VAFÖK	2.3	2.6
VFÖK	1.2	1.1
Net Kar	1.6	1.9



# Bilanço Göstergeleri

# KAREL

USD (mn)	Q1/2010	Q1/2011
Toplam Varlıklar	104.0	132.9
Hazır Değerler	32.7	38.1
Ticari Alacaklar	20.4	31.2
Stoklar	23.4	27.9
Ticari Borçlar	14.9	14.6
Finansal Borçlar	16.1	31.2
Özkaynaklar	63.4	75.1





# Bilanço Göstergeleri

# KAREL

%	Q1/2010	Q1/2011
Dönen Varlıklar	75.7	76.4
Duran Varlıklar	24.3	23.6
Yükümlülükler	39.0	43.5
Özsermaye	61.0	56.5



# Nakit Akım Tablosu

# KAREL

USD (mn)	Q1/2010	Q1/2011
Dönembaşı Hazır Değerler	22.2	71.9
Esas Faaliyetler	3.3	3.3
Yatırım Faaliyetleri	(1.7)	(3.3)
Finansal Faaliyetler	9.2	(33.2)
Hazır Değerlerde Değişim	10.8	(33.1)
Çevrim Farkları	(0.3)	(0.6)
Dönemsonu Hazır Değerler	32.7	38.1



# Temel Oranlar

# KAREL

	Q1/2010	Q1/2011
Cari Oran	2.2	2.6
Borç/Sermaye Oranı (%)	64.0	76.9
Varlık Devir Hızı	0.7	0.6
Varlık Getirisi (%)	6.5	5.0
Özvarlık Getirisi (%)	10.5	10.2
Net Kar Marjı (%)	9.6	8.4



# İşletme Sermayesi

# KAREL

USD (mn)	Q1/2010	Q1/2011
KV Ticari Alacaklar	20.4	31.2
Diğer Alacaklar	2.1	4.3
Stoklar	23.4	27.9
KV Ticari Borçlar	14.9	14.6
Diğer Borçlar	5.8	7.6
<b>İşletme Sermayesi</b>	<b>25.2</b>	<b>41.2</b>
İşl. Serm. / Net Satışlar	37.4%	46.4%



# Net Nakit Pozisyonu

# KAREL

USD (mn)	Q1/2010	Q1/2011
Hazır Değerler	32.7	38.1
Finansal Borçlar	16.1	31.2
<b>Net Nakit Pozisyonu</b>	<b>16.6</b>	<b>6.9</b>



# Net Yabancı Para Pozisyonu

# KAREL

USD (mn)	Q1/2010	Q1/2011
Parasal Varlıklar	12.0	29.6
Parasal Borçlar	27.4	39.7
<b>Net Yabancı Para Pozisyonu</b>	<b>(15.4)</b>	<b>(10.1)</b>



# Gelecek Tahminleri

# KAREL

USD (mn)	2009	2010	2011	2015
Satış Gelirleri	70.2	91.0	~106.9	~153.0

YBBO 2009 (%)		29.6	~ 23.3	~ 13.9
YBBO 2010 (%)			~ 17.4	~ 10.9
Brüt Kar (%)	25.9	27.7	~ 26.3	~ 26.7
VAFÖK (%)	17.8	19.5	~ 16.0	~ 16.5
Net Kar Marjı (%)	13.7	14.2	~ 11.1	~ 11.0

YBBO : Yıllık Bileşik Büyüme Oranı



KAREL

# Teşekkürler

[www.karel.com.tr](http://www.karel.com.tr)

Mehmet R. Saydı  
Mali ve İdari İşler Direktörü  
[mehmet.saydi@karel.com.tr](mailto:mehmet.saydi@karel.com.tr)  
+90 212 2883100

Ahmet Çetin  
Mali İşler Uzmanı  
[ahmet.cetin@karel.com.tr](mailto:ahmet.cetin@karel.com.tr)  
+90 212 2883100