

1. BIST-100 Şirketleri İhracat Oranları

- Finansal sonuçlarının dipnotlarında yurt dışı satış gelirlerine ilişkin detayları paylaşan ve yurt dışı satış geliri bulunan BIST-100 şirketleri aşağıdaki tabloda paylaşılmıştır.
- İlgili şirketlerin 2021/12 ve 2022/12 satış gelirleri ve ihracat oranları yer almakta olup, şirketlerin sıralaması 2022/12 ihracat oranı yüksek olandan düşük olan göre yapılmıştır.

Kod	Net Satışlar		İhracat Oranı		Kod	Net Satışlar		İhracat Oranı	
	2021/12	2022/12	2021/12	2022/12		2021/12	2022/12	2021/12	2022/12
THYAO	97.378.000.000	311.169.000.000	89,78%	91,13%	KCHOL	346.689.000.000	901.857.000.000	33,37%	26,46%
EGEEN	1.049.472.767	2.247.386.545	89,13%	87,86%	GUBRF	10.764.791.265	25.286.749.983	14,12%	20,25%
KCAER	4.216.306.544	9.418.465.603	69,29%	76,43%	BAGFS	1.740.196.907	3.886.711.685	31,45%	19,24%
FROTO	71.101.258.000	171.796.902.000	74,77%	76,07%	TUPRS	152.492.019.000	481.764.656.000	22,15%	18,68%
YYLGD	4.481.737.404	11.703.562.712	65,04%	73,76%	TUKAS	1.065.066.116	3.995.649.957	36,50%	18,65%
VESBE	16.178.009.000	31.386.969.000	78,08%	73,65%	BERA	4.217.184.173	8.596.295.529	20,71%	17,81%
OTKAR	4.508.874.000	9.603.737.000	72,40%	72,82%	ASELS	20.138.953.000	35.281.677.000	11,06%	17,39%
GENIL	2.501.352.835	5.445.223.843	4,55%	72,80%	IZMDC	10.823.179.851	24.646.553.834	26,12%	16,69%
AEFES	39.284.384.000	90.504.179.000	70,31%	71,42%	MAVI	4.619.319.000	10.591.901.000	18,76%	16,64%
ERBOS	1.296.453.339	2.454.454.538	79,70%	70,20%	ULKER	12.537.080.000	28.196.847.000	17,51%	16,39%
VESTL	32.505.835.000	58.373.849.000	75,10%	69,09%	SAHOL	88.192.398.000	234.479.163.000	13,20%	15,85%
ALARK	2.016.553.895	7.123.179.793	59,48%	65,59%	BUCIM	2.293.763.056	6.065.049.339	22,35%	15,83%
ARCLK	68.184.437.000	133.915.508.000	64,20%	64,04%	EREGL	68.227.404.000	127.782.881.000	20,54%	14,47%
ULUUN	9.308.745.555	20.434.426.246	76,10%	64,02%	OYAKC	4.680.981.940	12.706.677.549	20,74%	14,45%
CCOLA	21.929.535.000	53.529.507.000	60,29%	63,63%	ISDMR	36.499.516.000	62.010.484.000	19,02%	13,48%
TAVHL	5.459.329.000	18.308.307.000	46,54%	61,23%	TCELL	34.906.646.000	52.169.979.000	10,74%	12,18%
PGSUS	10.664.406.707	42.732.213.696	45,29%	58,91%	KERVY	4.865.330.171	12.331.352.913	13,72%	11,55%
KONTR	611.807.669	1.791.154.285	72,71%	49,80%	SMRTG	846.114.782	2.199.508.538	5,17%	11,19%
CIMSA	3.745.370.304	8.582.005.230	56,23%	49,52%	AKSEN	13.887.496.594	45.638.094.433	12,77%	9,71%
PETKM	28.715.657.000	48.898.269.000	41,97%	49,10%	ALKIM	1.096.488.544	2.796.944.467	-	9,46%
ENKAI	25.782.036.000	61.804.006.000	49,71%	45,84%	GESAN	1.231.647.000	4.224.742.000	5,89%	7,87%
TOASO	29.684.305.000	65.545.354.000	49,33%	45,62%	TTKOM	34.272.934.000	48.042.285.000	5,85%	6,63%
SISE	32.057.875.000	95.349.465.000	38,89%	41,27%	ECILC	1.103.515.000	1.830.613.000	0,06%	5,62%
AGHOL	81.368.494.000	177.978.005.000	35,50%	37,63%	KRDMD	10.105.152.597	18.750.966.190	3,71%	3,52%
AKSA	8.348.157.000	17.454.244.000	30,75%	37,29%	HEKTS	2.020.718.336	5.237.435.134	4,16%	3,43%
ASUZU	2.678.041.855	6.269.881.603	40,33%	33,82%	DOHOL	16.822.007.000	45.872.000.000	5,30%	3,02%
KARSN	2.069.462.000	2.949.863.000	35,21%	30,86%	TMSN	1.122.673.736	3.721.508.254	2,50%	1,61%
TKFEN	16.222.968.000	30.668.492.000	42,42%	30,69%	KOZAA	4.149.686.000	5.931.504.000	2,19%	1,61%
TTRAK	11.644.197.445	21.834.630.573	28,31%	28,56%	İPEKE	4.156.232.000	5.940.750.000	2,19%	1,61%
CEMYS	1.510.820.977	3.308.224.895	31,13%	28,54%	ALFAS	438.553.686	2.297.365.521	0,89%	0,95%
KMPUR	2.172.688.464	4.890.048.530	19,62%	27,22%	ODAS	1.445.601.491	7.640.656.648	0,94%	0,41%
SASA	14.644.953.000	31.060.178.000	23,94%	26,65%	SELEC	26.214.644.330	44.712.209.723	0,31%	0,32%

Para birimi bazında dağılımın yer almaması nedeniyle KORDS hissesi tabloda yer almamaktadır. Ancak Kordsa'nın fonksiyonel para birimi ABD Doları olup, gelirlerin büyük bölümü yabancı para cinsindedir. Şirket finansal sonuç dönemlerinde dolar bazlı finansallarını sunum para birimi olan Türk Lirası'na çevirip o şekilde yayınlamaktadır.

2. BIST-100 Şirketleri Yabancı Para Pozisyonları

- Düzenlemeler gereği döviz açık pozisyonu taşımamaları gereken ve bilanço yapıları farklı olan banka ve sigorta şirketlerine yer verilmemiştir.
- Fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olan şirketler aşağıda paylaşılmıştır.
- Fonksiyonel para birimi farklı olan şirketler ayrıca ele alınmıştır.

Net Döviz Pozisyonu					
Kod	2022/12	2023/03	Kod	2022/12	2023/03
KCHOL	-5.972.000.000	13.629.000.000	PSGYO	6.958.900	-1.879.349
ASELS	12.470.341.000	12.535.586.000	KONYA	-26.241.070	-10.505.023
DOHOL	9.440.444.000	11.630.595.000	BIMAS	-168.947.000	-22.070.000
TTKOM	7.870.705.000	9.859.996.000	ASUZU	-29.475.722	-24.972.336
SISE	-4.350.323.000	7.575.084.000	TMSN	-41.406.371	-48.447.902
TUPRS	37.450.000	6.569.960.000	OTKAR	90.354.000	-49.496.000
ENJSA	2.927.730.000	4.548.877.000	GWIND	-384.208.133	-114.015.160
GSDHO	4.147.711.000	4.223.448.000	HEKTS	-181.556.886	-141.253.022
AKSEN	2.062.089.168	3.051.533.868	AYDEM	386.564.974	-151.823.161
SAHOL	10.758.721.000	2.745.331.000	TTRAK	-338.567.904	-262.942.690
ALARK	3.400.051.274	2.394.455.761	KOZAL	-175.811.000	-310.053.000
AGHOL	4.095.142.000	1.802.196.000	IPEKE	-179.756.000	-313.227.000
MGROS	619.188.000	1.268.814.000	KOZAA	-179.008.000	-333.344.000
SMRTG	689.001.409	1.052.468.466	GESAN	-198.727.000	-353.421.000
KCAER	108.766.734	984.440.983	TKNSA	-244.936.000	-365.988.000
KLRHO	1.046.382.000	971.901.000	ALFAS	-339.944.909	-543.346.975
BERA	-339.282.804	947.447.156	TOASO	-648.198.000	-717.088.000
KONTR	1.047.790.258	929.243.628	KARSN	-972.991.000	-827.856.000
AEFES	-190.484.000	856.118.000	BAGFS	-1.346.509.988	-964.400.479
TKFEN	1.439.512.000	799.744.000	ECILC	-1.253.932.000	-1.156.230.000
AKSA	1.181.036.000	739.731.000	KERVIT	-2.208.151.313	-1.185.864.426
BASGZ	596.799.824	695.098.401	ULUUN	-1.549.340.440	-1.242.570.833
BUCIM	685.294.864	605.270.852	DOAS	3.334.055.000	-1.488.280.000
TUKAS	359.766.036	594.800.193	BIOEN	-1.419.047.697	-1.511.819.237
CEMTS	500.611.295	529.476.301	GLYHO	-1.439.956.213	-1.672.885.559
YYLGD	649.373.362	499.270.209	AKFGY	-1.582.286.330	-1.702.601.425
EUREN	904.499.275	497.331.057	GUBRF	-2.511.717.201	-1.764.792.303
CIMSA	362.238.000	495.849.000	TCELL	-2.973.719.000	-1.881.767.000
ALKIM	304.400.592	378.674.577	CCOLA	-911.219.000	-1.883.148.000
ISGYO	292.009.240	321.713.227	SNGYO	-3.397.133.694	-1.954.971.469
KZBGY	226.475.118	278.017.890	ODAS	-1.671.618.412	-2.155.481.210
SOKM	-33.646.028	192.662.755	VESBE	-750.354.000	-2.249.260.000
OYAKC	97.805.403	186.274.547	ARCLK	-462.774.000	-3.387.216.000
ERBOS	123.081.902	150.629.694	PETKM	-813.395.000	-3.431.667.000
GENIL	50.558.144	142.230.641	IZMDC	-5.300.714.725	-5.525.953.491
EGEEN	227.643.530	87.939.877	KRDMD	-6.947.991.468	-5.984.124.244
KMPUR	-217.556.239	52.990.046	VESTL	-3.109.221.000	-6.157.686.000
EKGYO	147.655.000	0	ULKER	-6.653.615.000	-6.667.879.000
MAVI	-724.502.000	0	ZOREN	-17.655.410.000	-16.081.693.000
SELEC	0	0	SASA	-18.967.837.000	-21.570.177.000
			FROTO	-18.080.529.000	-27.139.366.000

- Tofaş Otomobil'in Euro cinsinden uzun vadeli kredileri üzerindeki kur dalgalanmalarına ilişkin kur riski Stellantis Grup tarafından üstlenilmiştir.
- Ford Otosan'ın açık döviz pozisyonu, ağırlıklı olarak yatırımlarını fonlamak amacıyla almış olduğu Avro cinsinden uzun vadeli krediler kaynaklıdır. Şirket, yatırımlarını finanse ettiği bir kısım uzun vadeli Avro kredileri nedeniyle oluşacak kur riskine karşı, Ford Motor Company ile yapmış olduğu ihracat anlaşmaları ile korunmaktadır.
- MAVI'nın temel olarak Avro cinsinden kredilerden kaynaklanan kur riski, Avro cinsinden ticari alacaklar ile korunmaktadır.
- Holdinglerin döviz pozisyonları doğal hedge tutarına ve iştiraklerindeki gelişmelere bağlı olarak dönemler içerisinde farklılık arz edebilmektedir.

3. Fonksiyonel Para Birimi Farklı Olan BIST-100 Şirketleri

Net Döviz Pozisyonu			
Kod	Fonksiyonel Para Birimi	2022/12	2023/03
ENKAI	USD	9.712.785.000	12.637.743.000
EREGL	USD	-5.659.030.000	6.064.401.000
TAVHL	EUR	1.779.149.955	2.440.511.755
ISDMR	USD	-3.749.713.000	211.386.000
KORDS	USD	-405.348.606	-123.772.150
BRYAT	USD	-196.121.880	-372.915.001
PGSUS	EUR	-17.662.812.712	-19.767.236.424
THYAO	USD	-112.510.000.000	-112.732.000.000

- **ENKAI**, Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonunda ağırlıklı olarak Euro olmak üzere Euro ve Türk Lirası varlığı bulunan şirket, Euro ve TL'nin Dolar karşısında değer kazanmasından olumlu, değer kaybetmesinden ise olumsuz etkilenmektedir.
- **EREGL**, Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonunda Türk Lirası ve Euro varlığı bulunan şirket, bu para birimlerinin Dolar karşısında değer kaybetmesinden olumsuz, değer kazanmasından ise olumlu etkilenmektedir.
- **TAVHL**, Dolar ve TL cinsinden para varlığı bulunan şirket, Dolar ve TL'nin Euro karşısında değer kazanmasından olumlu etkilenirken, Euro'nun bu para birimleri karşısında yükseliş göstermesi olumsuz bir kur etkisine neden olmaktadır. Bununla birlikte Euro'nun değer kazancı finansman gelir/gider dengesini olumsuz etkilemesine karşın, şirketin satış gelirlerini destekleyen bir durumdur.
- **ISDMR**, Şirketin Türk Lirası varlığı ve Euro yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirket Türk Lirası'nın Dolar karşısında değer kaybetmesinden olumsuz, Euro'nun Dolar karşısında değer kaybetmesinden olumlu etkilenmektedir.
- **KORDS**, Şirketin Türk Lirası ve Euro yükümlülüğü bulunmaktadır. TL ve Euro'nun Dolar karşısında değer kazanmasından olumsuz, değer kaybetmesinden ise olumlu etkilenmektedir.
- **BRYAT**, Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonunda ağırlıklı olarak Euro ve yükümlülüğü bulunan şirket, Euro'nun Dolar karşısında değer kaybetmesinden olumlu; değer kazanmasından ise olumsuz etkilenmektedir.
- **PGSUS**, Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonunda ağırlıklı olarak Dolar olmak üzere Dolar ve Türk Lirası cinsinden yükümlülüğü bulunan şirket; ABD Doları'nın Euro karşısında değer kaybetmesinden olumlu, değer kazanmasından ise olumsuz etkilenmektedir.
- **THYAO**, Şirketin Türk Lirası cinsinden varlığı bulunurken döviz açık pozisyonu ağırlıklı olarak Euro ve Japon Yeni cinsindedir. Şirket Euro yükümlülüklerini hedge etmektedir. Şirket; Türk Lirası ve Euro'nun Dolar karşısında değer kaybetmesinden olumsuz, Japon Yeni'nin Dolar karşısında değer kaybetmesinden ise olumlu etkilenmektedir.

YASAL UYARI

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 analizler 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.