

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	25/08/2011
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	170,000,000
Personel Sayısı	809
Genel Müdür	ARDA ÖDEMİŞ
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUTEK, XBLSM, XYUZO, XSIST, XTMTU, X100S, XYLDZ, XTKJS, X100C, XKTUM, XK100, XK050, XKTMT, XU500
Halka Arz Tarihi	29/01/2020
Halka Açıklık Oranı	75%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,317,550,000
Aylık	1.02
Beta	3 Aylık 1.07
Yıllık	0.97

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ARD GRUP HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	42,722,513	25.1%
HİSSE GERİ ALIM	270,000	0.2%
Diğer	127,007,487	74.7%

KARLILIK

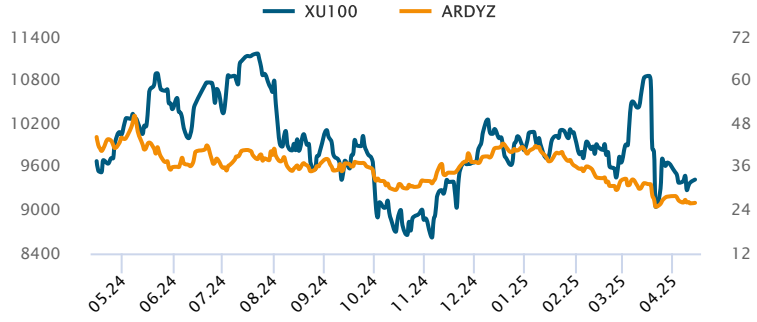
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	66	151	279	619	373
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.75	0.89	1.80	3.64	2.20
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.39	0.10	0.11	0.11	0.07
Aktif Karlılığı (Yıllık)	46.8%	54.5%	48.9%	23.9%	10.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	53.4%	60.7%	64.2%	32.8%	14.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	86%	197%	214%	136%	21%
Özsermaye Büyüme	92%	190%	172%	139%	15%
Net Satış Büyüme	67%	139%	74%	38%	26%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-8%	139%	38%	1%	10%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	67%	68%	52%	18%	26%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	135%	74%	36%	-16%	-44%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	20%	99%	25%	-29%	-16%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	135%	116%	87%	4%	-44%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-	205%	44%	4,234%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	33%	254%	250%	255%	389%
FAVÖK Büyüme	138%	74%	17%	8%	-25%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	47%	74%	-12%	-4%	-67%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	138%	114%	58%	21%	-25%
Net K/Z Büyüme	121%	-	-	-80%	-40%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	73%	-	114%	-92%	32%
Net K/Z (Yıllık)	121%	422%	713%	-43%	-40%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	39%	121%	250%	59%	56%
Toplam Borç Büyüme	61%	207%	378%	120%	38%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,474	1,392	1,493	1,203	1,059
Duran Varlıklar	1,893	1,446	1,680	2,248	3,001
Toplam Aktifler	3,367	2,837	3,173	3,450	4,059
Özsermaye	2,479	1,952	2,178	2,406	2,845
Net Borç	364	438	386	537	579
Net Yabancı Para Pozisyonu	-13	-26	-13	-26	-24
Net Satışlar	1,647	390	854	1,342	2,082
Esas Faaliyet Karı	1,176	163	355	573	662
FAVÖK	1,384	232	504	832	1,034
Ana Ortaklık Net K/Z	619	-26	38	77	373



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ARDYZ	0.62	-0.31	-17.34	-36.54	-44.20	2,826.54
XU100'e göre	0.16	-0.48	-4.92	-33.80	-41.89	279.76

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
25.64	27.34	23.92	32.14
23.92	42.60	23.92	52.02

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,423	6,970	4,434	1,782
Halka Açık PD (Mn TL)	3,318	5,228	3,325	1,336
PD (Mn USD)	117	198	151	95
Halka Açık PD (Mn USD)	88	148	113	71

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.43	1.55	2.45	1.79	2.83
Fiyat Kazanç	17.45	11.85	18.68	7.17	5.81
Firma Değeri / FAVÖK	10.99	4.84	7.30	3.47	5.51
Firma Değeri / Net satış	2.15	2.40	3.63	2.91	3.21

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %39.7 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %660.7 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %39.7 düşüşle 373.21 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.4 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %52.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %26.4 yükselişle 2.08 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

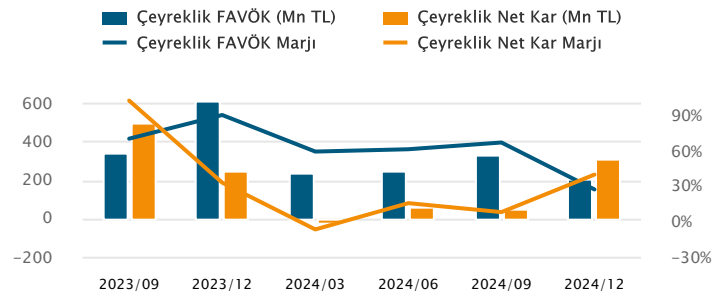
Geçtiğimiz çeyrek %67.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının -40.0 puan düşüşle %27.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 202.11 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %66.99 düşüşle 202.11 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %49.66 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %62.22 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %14.7 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %14.02 aktif karlılığı %10.05 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	187	565	1,474	1,059	-28%	26%
Nakit ve Benzerleri	64	25	21	49	128%	1%
Ticari Alacaklar	116	462	1,313	946	-28%	23%
Stoklar	4	12	14	14	-3%	0%
Duran Varlıklar	174	327	1,893	3,001	59%	74%
Finansal Yatırımlar	0	3	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	5	6	19	15	-21%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	169	318	1,736	2,945	70%	73%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	361	891	3,367	4,059	21%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	34	252	579	900	56%	22%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	58	385	205	-47%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	353	-	9%
Ticari Borçlar	26	188	85	48	-44%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3	10	252	250	-1%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1	7	103	97	-6%	2%
Toplam Yükümlülükler	37	262	831	1,151	38%	28%
Toplam Özkaynaklar	325	630	2,479	2,845	15%	70%
Ödenmiş Sermaye	170	170	170	170	0%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2	138	1,069	1,635	53%	40%
Net Dönem Karı veya Zararı	151	306	640	383	-40%	9%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	361	891	3,367	4,059	21%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	278	555	1,647	2,082	26%	100%
Satışların Maliyeti (-)	63	206	341	787	130%	38%
Brüt Kar (Zarar)	216	349	1,306	1,295	-1%	62%
Faaliyet Giderleri (-)	66	48	130	634	389%	30%
Genel Yönetim Giderleri	8	14	76	486	541%	23%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	1	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	58	34	54	147	172%	7%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	149	301	1,176	662	-44%	32%
Faaliyet Karı veya Zararı	150	296	1,050	773	-26%	37%
Finansman Gelirleri	10	6	31	10	-68%	0%
Finasman Giderleri (-)	8	7	127	370	191%	18%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	152	307	639	364	-43%	17%
Dönem Karı veya Zararı	151	306	619	373	-40%	18%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	189.3	26.1	21.6	8.5		
Cari Oran	5.5	2.2	2.5	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	17.9	27.9	22.4	61.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.2	2.2	2.2	1.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	0.9	0.6	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	51.8%	63.3%	43.8%	26.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	48.2%	36.7%	56.2%	73.9%		
Toplam Borç / Aktifler	10.1%	29.4%	24.7%	28.3%		
Toplam Borç / Özsermaye	11.3%	41.6%	33.5%	40.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	46.93	2.05	-12.71	-24.39		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	29.1%	0.6%	-0.9%	-2.4%		
Net Borç (Mn TL)	-57.1	-0.3	364.3	579.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.4%	0.0%	0.3%	0.6%		
İhracat Oranı	-	0.0%	1.1%	0.3%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	54.5%	48.9%	23.9%	10.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	54.5%	48.9%	23.9%	10.1%		
Özsermaye Karlılığı	60.7%	64.2%	32.8%	14.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	60.7%	64.2%	32.8%	14.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	53.7%	54.1%	71.4%	31.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	53.7%	54.1%	71.4%	31.8%		
FAVÖK Marjı	58.0%	58.2%	84.1%	49.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	58.0%	58.2%	84.1%	49.7%		
Net Kar Marjı	54.4%	55.2%	37.6%	17.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	54.4%	55.2%	37.6%	17.9%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	26.98	26.02	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		Günlük	TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	26.78	5 HO	26.19	AŞAĞI	-	0.7%	altında		26.02	0.6%	0.5%	0.2%	0.3%
Direnç 1	26.40	10 HO	26.57	AŞAĞI	-	2.1%	altında	Son 5 Gün	26.10	-0.3%	-0.2%	-1.9%	-1.7%
PIVOT	26.20	20 HO	27.50	AŞAĞI	-	5.4%	altında	Son 10 Gün	26.68	-2.5%	-2.6%	-2.9%	-2.8%
Destek 1	25.82	50 HO	30.23	AŞAĞI	-	13.9%	altında	Son 1 Ay	31.48	-17.3%	-20.3%	-4.9%	-2.4%
Destek 2	25.62	100 HO	32.69	AŞAĞI	-	20.4%	altında	Yılbaşı	41.00	-36.5%	-41.0%	-33.8%	-33.4%
Destek 3	25.24	200 HO	35.11	AŞAĞI	-	25.9%	altında	Son Bir Yıl	46.63	-44.2%	-52.9%	-41.9%	-42.3%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	36.76	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	36.92			
MOM (9)	93.87	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	97.43			
MACD (26,12)	-1.36	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-1.45			

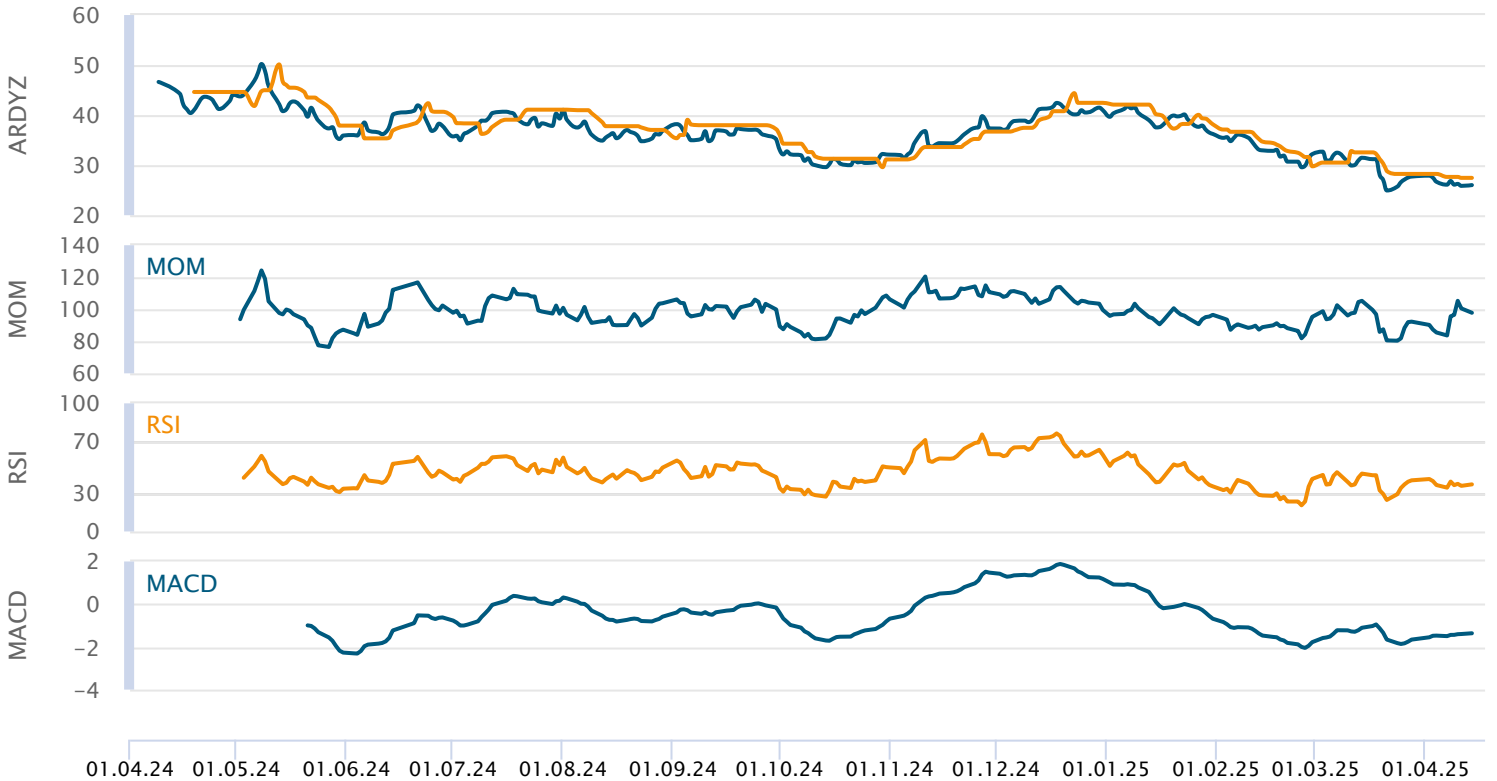
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	51.2 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	67.6 Mn TL	% 24 altında
Son 10 Gün	61.4 Mn TL	% 17 altında
Son 1 ay	87.5 Mn TL	% 41 altında
Yılbaşı	81.2 Mn TL	% 37 altında
Son Bir Yıl	132.8 Mn TL	% 61 altında

TREND		
Süper Trend	27.46 AŞAĞI -	27.46 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 26.12 seviyesinden başlayan ARDYZ gün içinde en düşük 26.00, en yüksek 26.58 seviyesinden işlem görürken günü %0.62 yükselişle 26.02 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 26.20 seviyelerinde, birinci destek 25.82, birinci direnç ise 26.40 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 27.46 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 27.46 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 30.23, 100 günlük hareketli ortalaması ise 32.69 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 51.21 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 24.23 altında gerçekleşmiştir.

— ARDYZ — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ARDYZ	4,423	16.73	1.55	11.85	4.84	2.40	32%	50%	18%	14%	10%	1,034	202	373	296
OBASE	1,412	12.00	2.59	-	15.98	1.92	-1%	12%	-7%	-9%	-5%	89	42	-49	3
DESPC	1,040	14.86	3.04	68.43	3.61	0.14	4%	4%	0%	5%	1%	286	120	15	3
PKART	1,528	15.40	4.36	25.12	12.32	0.76	5%	6%	3%	19%	9%	119	32	61	6
EDATA	1,669	1.72	2.41	-	44.70	1.24	2%	3%	-5%	-8%	-6%	33	-22	-60	-30
DGATE	1,544	7.91	6.50	-	6.58	0.18	3%	3%	-1%	-24%	-2%	235	112	-65	-12
INTEK	3,520	25.92	16.98	28.93	25.09	13.22	35%	53%	46%	83%	28%	140	-	122	-
SMART	916	10.87	2.64	74.35	7.33	4.82	19%	66%	6%	4%	3%	133	30	12	-23
MTRKS	2,412	5.40	4.45	18.47	6.64	2.35	29%	35%	13%	27%	21%	347	76	131	51
VBTYZ	2,229	6.57	2.90	63.30	10.75	1.21	9%	11%	2%	5%	2%	260	101	35	-20
AZTEK	3,992	19.07	2.09	17.50	4.85	0.61	12%	13%	3%	12%	5%	1,015	321	228	107
INGRM	9,648	73.41	5.48	53.39	19.87	0.58	3%	3%	1%	12%	2%	626	175	181	56
ESCOM	1,818	2.35	1.10	-	5.08	4.92	97%	97%	-60%	-13%	-12%	358	365	-223	-264
MANAS	2,072	4.84	2.59	-	22.31	7.00	23%	31%	-31%	-15%	-8%	114	71	-113	-24
FONET	2,347	7.80	2.09	15.62	15.10	4.87	12%	32%	31%	14%	13%	155	18	150	62
ATATP	7,659	17.19	4.75	17.52	13.73	3.72	19%	27%	22%	31%	22%	534	154	437	113
KFEIN	2,613	50.13	2.64	12.39	8.67	1.21	9%	14%	11%	23%	15%	267	151	211	200
PENTA	5,336	8.65	1.57	15.70	4.72	0.20	4%	4%	1%	11%	4%	1,019	337	340	112
ARENA	4,112	11.21	3.67	-	6.81	0.24	3%	3%	-1%	-22%	-3%	1,149	340	-291	17
ODINE	13,083	17.14	6.91	32.53	24.53	10.08	31%	41%	34%	31%	20%	493	382	402	387
PATEK	9,548	5.10	13.98	-	-	9.47	-17%	-11%	-12%	-26%	-7%	-111	-41	-119	-99
INDES	5,190	6.28	1.10	15.82	1.58	0.05	3%	3%	0%	7%	1%	2,242	551	328	63
HTTBT	13,986	6.98	6.68	50.51	30.50	12.25	22%	40%	25%	15%	13%	451	153	277	85
REEDR	11,904	7.24	1.73	-	19.02	4.42	12%	23%	-37%	-14%	-11%	614	84	-976	-219
BINBN	27,306	15.61	15.62	-	287.37	33.50	-9%	12%	-16%	-10%	-6%	91	-19	-125	-127
LINK	12,006	45.71	12.08	47.15	59.20	19.81	29%	33%	43%	42%	30%	198	178	255	254
LOGO	10,602	27.68	4.03	30.13	6.59	2.46	25%	37%	9%	12%	5%	1,523	190	352	33
MIATK	20,847	9.76	4.32	9.16	12.27	8.01	56%	65%	88%	62%	48%	1,686	345	2,276	1,431
Bilişim ve Yazılım	184,762	-	3.43	17.45	10.99	7.97	6%	8%	2%	10%	4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.