

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	01/01/1996
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	100,000,000
Personel Sayısı	200
Genel Müdür	HASAN HÜSEYİN ÜTEBAY
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSIST, XYLDZ, XTKJS, XU500
Halka Arz Tarihi	10/08/2022
Halka Açıklık Oranı	25%
Halka Açık Piyasa Değeri	998,000,000
Aylık	0.46
Beta	0.66
Yıllık	0.74

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MAZLUM HÜSEYİN ÜTEBAY	36,851,250	36.9%
HASAN HÜSEYİN ÜTEBAY	36,278,250	36.3%
Diğer	26,870,500	26.9%

KARLILIK

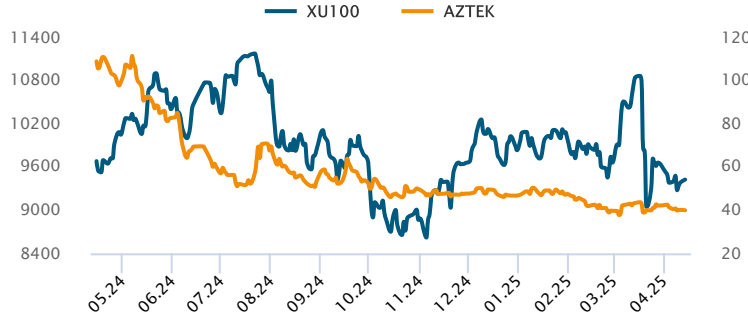
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	77	89	168	412	228
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.77	0.89	2.78	4.12	2.28
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.11	0.10	0.17	0.13	0.07
Aktif Karlılığı (Yıllık)	25.1%	18.5%	29.9%	12.6%	5.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	63.7%	47.2%	60.3%	26.6%	12.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	102%	123%	104%	45%	-4%
Özsermaye Büyüme	61%	89%	59%	60%	0%
Net Satış Büyüme	78%	-6%	-7%	-14%	-7%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-19%	-6%	-8%	-24%	8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	78%	39%	10%	-15%	-7%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	176%	-33%	-22%	-36%	-28%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	38%	-20%	4%	-42%	6%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	176%	74%	29%	-21%	-28%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	13%	43%	44%	18%	26%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	124%	281%	236%	183%	31%
FAVÖK Büyüme	173%	-30%	-19%	-33%	-26%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	46%	-30%	-5%	-52%	-3%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	173%	75%	30%	-19%	-26%
Net K/Z Büyüme	145%	-73%	-76%	-63%	-45%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-73%	-78%	422%	33%
Net K/Z (Yıllık)	145%	39%	-59%	-35%	-45%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	151%	166%	158%	34%	-8%
Toplam Borç Büyüme	150%	168%	156%	36%	-7%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	4,058	2,939	3,567	3,550	3,935
Duran Varlıklar	329	259	223	233	266
Toplam Aktifler	4,387	3,198	3,790	3,783	4,200
Özsermaye	1,911	1,558	1,551	1,719	1,907
Net Borç	724	169	460	502	929
Net Yabancı Para Pozisyonu	177	190	124	305	-181
Net Satışlar	8,645	1,657	3,477	5,282	8,016
Esas Faaliyet Karı	1,307	197	445	643	947
FAVÖK	1,367	212	479	694	1,015
Ana Ortaklık Net K/Z	412	32	77	121	228



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
AZTEK	-0.45	-1.38	-7.68	-14.59	-62.51	248.69
XU100'e göre	-0.90	-1.56	6.20	-10.90	-60.96	10.27

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
39.60	41.24	37.70	44.68
37.50	52.60	37.50	114.10

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	3,992	4,674	10,280	2,912
Halka Açık PD (Mn TL)	998	1,169	2,570	728
PD (Mn USD)	105	133	350	156
Halka Açık PD (Mn USD)	26	33	87	39

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.43	2.09	2.45	5.38	4.13
Fiyat Kazanç	17.45	17.50	20.49	24.96	10.48
Firma Değeri / FAVÖK	10.99	4.85	5.52	8.05	7.80
Firma Değeri / Net satış	2.15	0.61	0.70	1.27	1.17

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %44.6 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %139.1 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %44.6 düşüşle 228.16 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.3 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %51.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %7.3 düşüşle 8.02 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

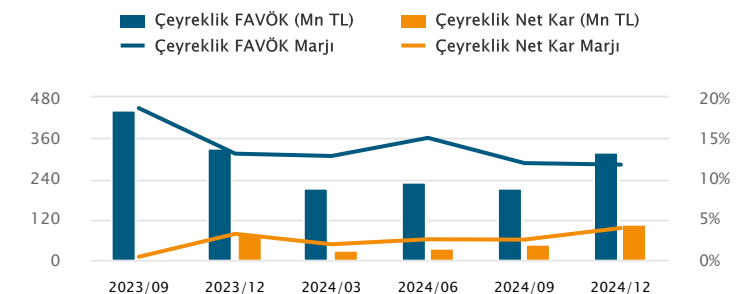
Geçtiğimiz çeyrek %11.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -0.2 puan düşüşle %11.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 320.76 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.95 düşüşle 320.76 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.66 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %17.37 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-0.2 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.95 aktif karlılığı %5.31 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	522	1,201	4,058	3,935	-3%	94%
Nakit ve Benzerleri	13	220	960	376	-61%	9%
Ticari Alacaklar	334	646	2,063	2,370	15%	56%
Stoklar	169	331	835	978	17%	23%
Duran Varlıklar	35	102	329	266	-19%	6%
Finansal Yatırımlar	0	31	21	22	2%	1%
Maddi Duran Varlıklar	17	31	103	103	0%	2%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	1	3	477%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	556	1,304	4,387	4,200	-4%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	319	575	2,382	2,194	-8%	52%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	124	272	1,540	1,098	-29%	26%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24	11	65	110	69%	3%
Ticari Borçlar	152	255	654	811	24%	19%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21	23	94	102	9%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	16	16	79	97	23%	2%
Toplam Yükümlülükler	341	598	2,476	2,295	-7%	55%
Toplam Özkaynaklar	216	705	1,911	1,907	0%	45%
Ödenmiş Sermaye	80	100	100	100	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	38	126	389	426	9%	10%
Net Dönem Karı veya Zararı	89	278	411	226	-45%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	556	1,304	4,387	4,200	-4%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,082	2,553	8,645	8,016	-7%	100%
Satışların Maliyeti (-)	920	2,102	6,999	6,624	-5%	83%
Brüt Kar (Zarar)	162	451	1,646	1,392	-15%	17%
Faaliyet Giderleri (-)	34	77	339	445	31%	6%
Genel Yönetim Giderleri	11	27	92	127	38%	2%
Pazarlama Giderleri	22	50	247	319	29%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	128	374	1,307	947	-28%	12%
Faaliyet Karı veya Zararı	132	376	1,357	973	-28%	12%
Finansman Gelirleri	8	10	153	303	98%	4%
Finasman Giderleri (-)	29	59	312	545	75%	7%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	118	344	746	368	-51%	5%
Dönem Karı veya Zararı	89	278	412	228	-45%	3%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	4.0	38.2	40.3	17.2		
Cari Oran	1.6	2.1	1.7	1.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.5	7.4	11.3	7.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.2	4.5	7.0	4.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.3	2.7	2.6	1.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	93.8%	92.2%	92.5%	93.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	6.2%	7.8%	7.5%	6.3%		
Toplam Borç / Aktifler	61.2%	45.9%	56.4%	54.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	157.8%	84.8%	129.5%	120.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1.77	30.61	177.09	-180.52		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1.3%	8.0%	13.0%	-17.8%		
Net Borç (Mn TL)	151.7	79.1	723.8	928.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.1%	0.2%	0.5%	0.9%		
İhracat Oranı	1.8%	3.0%	1.5%	2.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	18.5%	29.9%	12.6%	5.3%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	18.5%	29.9%	12.6%	5.3%		
Özsermaye Karlılığı	47.2%	60.3%	26.6%	12.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	47.2%	60.3%	26.6%	12.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	11.8%	14.6%	15.1%	11.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	11.8%	14.6%	15.1%	11.8%		
FAVÖK Marjı	12.2%	15.0%	15.8%	12.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	12.2%	15.0%	15.8%	12.7%		
Net Kar Marjı	8.2%	10.9%	4.8%	2.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.2%	10.9%	4.8%	2.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	42.12	39.92	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	41.68	5 HO	40.21	AŞAĞI	-	0.7%	altında	Günlük	39.92	-0.4%	-0.6%	-0.9%	-0.8%
Direnç 1	40.80	10 HO	40.58	AŞAĞI	-	1.6%	altında	Son 5 Gün	39.76	0.4%	0.5%	-1.2%	-1.0%
PIVOT	40.36	20 HO	40.96	AŞAĞI	-	2.5%	altında	Son 10 Gün	41.36	-3.5%	-3.6%	-3.9%	-3.8%
Destek 1	39.48	50 HO	42.25	AŞAĞI	-	5.5%	altında	Son 1 Ay	43.24	-7.7%	-11.0%	6.2%	9.0%
Destek 2	39.04	100 HO	45.18	AŞAĞI	-	11.6%	altında	Yılbaşı	46.74	-14.6%	-20.6%	-10.9%	-10.4%
Destek 3	38.16	200 HO	53.69	AŞAĞI	-	25.6%	altında	Son Bir Yıl	106.48	-62.5%	-68.3%	-61.0%	-61.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	42.72	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	43.38			
MOM (9)	94.91	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	97.14			
MACD (26,12)	-0.50	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.40			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	36.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	34.7 Mn TL	% 6 üstünde
Son 10 Gün	37.4 Mn TL	% 1 altında
Son 1 ay	62.3 Mn TL	% 41 altında
Yılbaşı	65.0 Mn TL	% 43 altında
Son Bir Yıl	94.4 Mn TL	% 61 altında

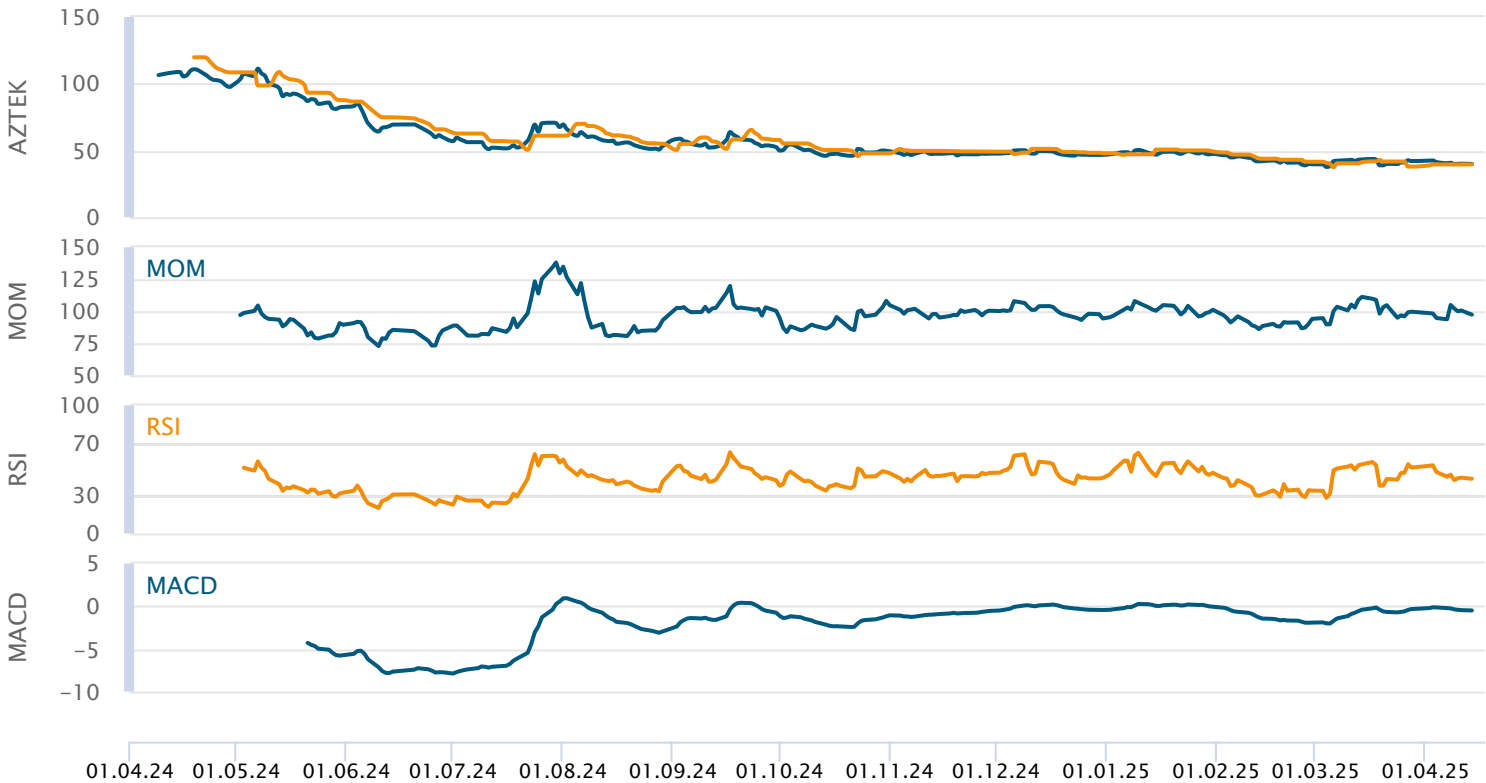
TREND

Süper Trend	39.56	YUKARI	-	39.56 trend değişim seviyesi üzerinde kalınbildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 40.42 seviyesinden başlayan AZTEK gün içinde en düşük 39.92, en yüksek 41.24 seviyesinden işlem görürken günü %0.45 düşüşle 39.92 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 40.36 seviyelerinde, birinci destek 39.48, birinci direnç ise 40.80 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 39.56 trend değişim seviyesi üzerinde kalınbildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 39.56 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 42.25, 100 günlük hareketli ortalaması ise 45.18 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 36.95 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 6.39 üzerinde gerçekleşmiştir.

— AZTEK — 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)
AZTEK	3,992	19.07	2.09	17.50	4.85	0.61	12%	13%	3%	12%	5%	1,015	321	228	107
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
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
ARDYZ	4,423	16.73	1.55	11.85	4.84	2.40	32%	50%	18%	14%	10%	1,034	202	373	296
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 zararlı 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.