

## ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	ESAS HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	15/06/1994
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	300,000,000
Personel Sayısı	406
Genel Müdür	ŞÜKRİYE NEVRA ONURSAL KARAAĞAÇ
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XKURY, XTUMY, XSIST, XUSRD, XYLDZ, XTKJS, XKTUM, XSRDK, XU500
Halka Arz Tarihi	23/02/2022
Halka Açıklık Oranı	28%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,916,080,000
Beta	0.64
Aylık	0.64
3 Aylık	0.64
Yıllık	0.63

## ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	110,446,803	36.8%
FATMA NUR GÖKMAN	69,581,482	23.2%
DİLEK OVACIK	14,358,084	4.8%
Diğer	105,613,630	35.2%

## KARLILIK

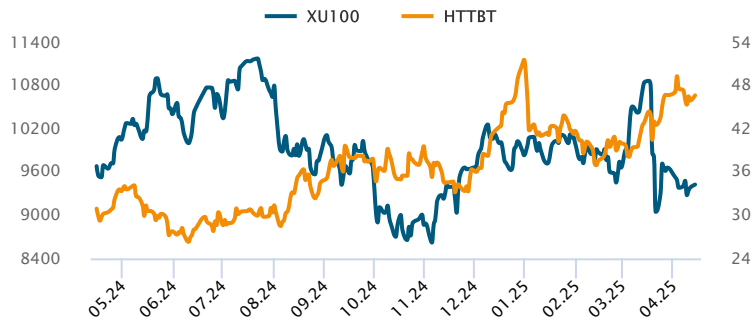
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	22	23	59	132	277
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.17	0.18	0.46	1.04	0.92
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.02	0.02	0.03	0.04	0.03
Aktif Karlılığı (Yıllık)	15.7%	8.5%	8.4%	9.6%	12.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	21.1%	11.9%	10.3%	11.2%	15.4%

## BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	70%	88%	49%	57%	51%
Özsermaye Büyüme	73%	82%	46%	44%	40%
Net Satış Büyüme	96%	81%	93%	85%	84%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	78%	81%	105%	73%	83%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	96%	87%	90%	83%	84%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	68%	-14%	70%	63%	88%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	52%	44%	111%	61%	109%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	68%	39%	61%	54%	88%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	80%	103%	72%	68%	81%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	81%	83%	80%	79%	79%
FAVÖK Büyüme	76%	39%	93%	83%	95%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	51%	39%	147%	69%	124%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	76%	64%	82%	76%	95%
Net K/Z Büyüme	126%	25%	166%	122%	109%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	14%	25%	639%	70%	86%
Net K/Z (Yıllık)	126%	67%	112%	88%	109%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	47%	158%	59%	183%	151%
Toplam Borç Büyüme	56%	128%	69%	147%	124%

## FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	742	732	755	911	905
Duran Varlıklar	988	1,219	1,351	1,503	1,711
Toplam Aktifler	1,730	1,952	2,107	2,415	2,616
Özsermaye	1,497	1,689	1,799	1,939	2,095
Net Borç	-465	-391	-332	-275	-241
Net Yabancı Para Pozisyonu	194	197	170	162	169
Net Satışlar	609	216	479	782	1,122
Esas Faaliyet Karı	130	26	96	155	244
FAVÖK	231	66	185	298	451
Ana Ortaklık Net K/Z	132	45	124	192	277



## HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
HTTBT	1.57	-1.44	8.93	-9.56	54.61	714.36
XU100'e göre	1.11	-1.61	25.30	-5.66	61.02	74.85

## EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
45.28	48.36	39.92	49.80
		36.50	50.00
			26.29
			51.55

## PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		13,986	15,465	7,261
Halka Açık PD (Mn TL)		3,916	4,330	2,033
PD (Mn USD)		369	439	247
Halka Açık PD (Mn USD)		103	123	69

## DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.43	6.68	7.38	4.85	4.09
Fiyat Kazanç	17.45	50.51	55.85	54.94	60.59
Firma Değeri / FAVÖK	10.99	30.50	33.78	29.46	24.87
Firma Değeri / Net satış	2.15	12.25	13.56	11.16	10.51

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

## Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %109.5 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %25.2 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %109.5 yükselişle 276.88 milyon TL olarak gerçekleşti.

## Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %84.3 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %12.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %84.3 yükselişle 1.12 milyar TL olarak gerçekleşti.

## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Geçtiğimiz çeyrek %37.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 7.6 puan yükselişle %44.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

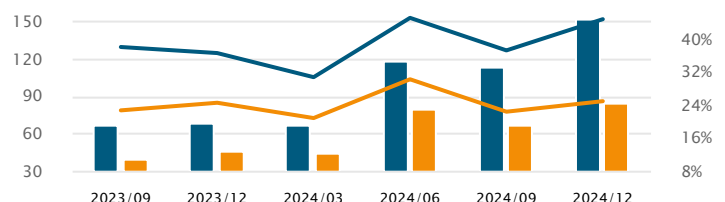
## Çeyreklik FAVÖK 152.69 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %124.48 yükselişle 152.69 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %40.15 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %48.25 seviyesine geriledi.

## Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %39.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %15.42 aktif karlılığı %12.74 düzeyinde gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) Çeyreklik Net Kar (Mn TL)  
Çeyreklik FAVÖK Marjı Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	124	460	742	905	22%	35%
Nakit ve Benzerleri	66	57	218	302	38%	12%
Ticari Alacaklar	36	83	184	338	83%	13%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
<b>Duran Varlıklar</b>	247	557	988	1,711	73%	65%
Finansal Yatırımlar	0	61	0	18	-	1%
Maddi Duran Varlıklar	7	67	152	143	-6%	5%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	227	390	760	1,430	88%	55%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	371	1,017	1,730	2,616	51%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	77	104	152	382	151%	15%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	46	43	0	167	-	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	14	26	71	92	30%	4%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	28	46	81	139	73%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14	0	0	24	-	1%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	105	149	233	521	124%	20%
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	266	868	1,497	2,095	40%	80%
Ödenmiş Sermaye	100	128	128	300	135%	11%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	6	26	75	194	159%	7%
Net Dönem Karı veya Zararı	23	59	132	277	109%	11%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	371	1,017	1,730	2,616	51%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	128	311	609	1,122	84%	100%
Satışların Maliyeti (-)	70	142	313	581	86%	52%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	58	169	296	542	83%	48%
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	29	92	166	297	79%	26%
Genel Yönetim Giderleri	18	47	90	182	102%	16%
Pazarlama Giderleri	12	45	76	116	52%	10%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	29	77	130	244	88%	22%
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	27	80	140	247	76%	22%
Finansman Gelirleri	3	3	3	7	126%	1%
Finansman Giderleri (-)	2	39	53	32	-40%	3%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	29	73	172	285	66%	25%
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	23	59	132	277	109%	25%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
<b>Likidite Oranları</b>						
Nakit Oran	86.3	309.4	306.1	113.1		
Cari Oran	1.6	4.4	4.9	2.4		
<b>Faaliyet Oranları</b>						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.9	4.7	4.0	3.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	0.4	0.4	0.5		
<b>Finansal Yapı Oranları</b>						
Dönen Varlıklar / Aktifler	33.4%	45.3%	42.9%	34.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	66.6%	54.7%	57.1%	65.4%		
Toplam Borç / Aktifler	28.3%	14.7%	13.4%	19.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	39.5%	17.2%	15.5%	24.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	6.59	76.17	194.14	168.88		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	13.4%	58.0%	84.2%	37.5%		
Net Borç (Mn TL)	-6.0	-278.3	-465.3	-241.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.1%	-2.1%	-2.0%	-0.5%		
İhracat Oranı	78.2%	78.9%	72.6%	62.6%		
<b>Karlılık Oranları</b>						
Aktif Karlılığı	8.5%	8.4%	9.6%	12.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	8.5%	8.4%	9.6%	12.7%		
Özsermaye Karlılığı	11.9%	10.3%	11.2%	15.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.9%	10.3%	11.2%	15.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	22.5%	24.8%	21.4%	21.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	22.5%	24.8%	21.4%	21.8%		
FAVÖK Marjı	38.4%	42.2%	37.9%	40.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	38.4%	42.2%	37.9%	40.1%		
Net Kar Marjı	18.2%	18.8%	21.7%	24.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	18.2%	18.8%	21.7%	24.7%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
		Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL			USD	XU100	XU030		
Direnç 3	49.26	46.62						TL					
Direnç 2	48.34	5 HO	46.36	YUKARI	ALIŞ	0.6%	üstünde	Günlük	46.62	1.6%	1.5%	1.1%	1.2%
Direnç 1	47.48	10 HO	46.20	YUKARI	ALIŞ	0.9%	üstünde	Son 5 Gün	45.32	2.9%	2.9%	1.3%	1.5%
PIVOT	46.56	20 HO	45.19	YUKARI	-	3.2%	üstünde	Son 10 Gün	47.58	-2.0%	-2.1%	-2.5%	-2.3%
Destek 1	45.70	50 HO	43.15	YUKARI	-	8.0%	üstünde	Son 1 Ay	42.80	8.9%	5.0%	25.3%	28.6%
Destek 2	44.78	100 HO	41.38	YUKARI	-	12.7%	üstünde	Yılbaşı	51.55	-9.6%	-16.0%	-5.7%	-5.1%
Destek 3	43.92	200 HO	38.81	YUKARI	-	20.1%	üstünde	Son Bir Yıl	30.15	54.6%	30.5%	61.0%	59.9%

## TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	58.31	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	56.99			
MOM (9)	99.91	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	100.99			
MACD (26,12)	1.41	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	1.55			

## İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	86.4 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	66.2 Mn TL	% 31 üstünde
Son 10 Gün	73.7 Mn TL	% 17 üstünde
Son 1 ay	95.0 Mn TL	% 9 altında
Yılbaşı	65.6 Mn TL	% 32 üstünde
Son Bir Yıl	39.5 Mn TL	% 119 üstünde

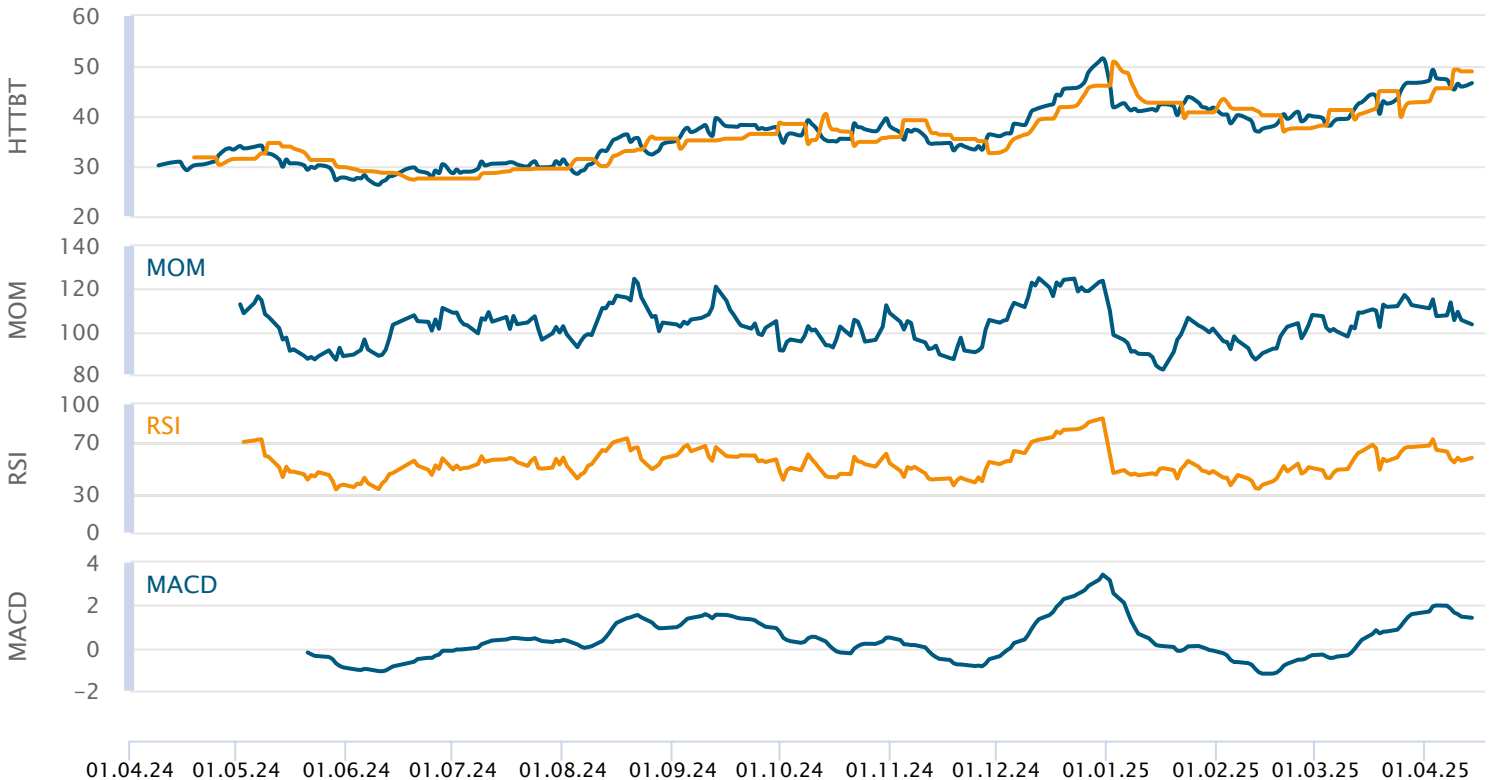
## TREND

Süper Trend	48.95	AŞAĞI	-	48.95 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

## TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 46.18 seviyesinden başlayan HTTBT gün içinde en düşük 45.64, en yüksek 47.42 seviyesinden işlem görürken günü %1.57 yükselişle 46.62 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 46.56 seviyelerinde, birinci destek 45.70, birinci direnç ise 47.48 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 48.95 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 48.95 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 43.15, 100 günlük hareketli ortalaması ise 41.38 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 86.37 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 30.51 üzerinde gerçekleşmiştir.

— HTTBT — 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)	
HTTBT	13,986	6.98	6.68	50.51	30.50	12.25	22%	40%	25%	15%	13%	451	153	277	85	
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	
ARDYZ	4,423	16.73	1.55	11.85	4.84	2.40	32%	50%	18%	14%	10%	1,034	202	373	296	
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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.