

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	07/01/1985
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	21,750,121
Personel Sayısı	52
Genel Müdür	AVEDİS MURAT PEKMEZYAN
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSIST, XYLDZ, XTKJS, XU500
Halka Arz Tarihi	19/10/2000
Halka Açıklık Oranı	48%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,632,411,303
Aylık	1.00
Beta	0.80
3 Aylık	0.81
Yıllık	0.81

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	4,388,004	20.2%
MİA TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ	3,072,580	14.1%
BULLS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	2,045,145	9.4%
Diğer	12,244,392	56.3%

KARLILIK

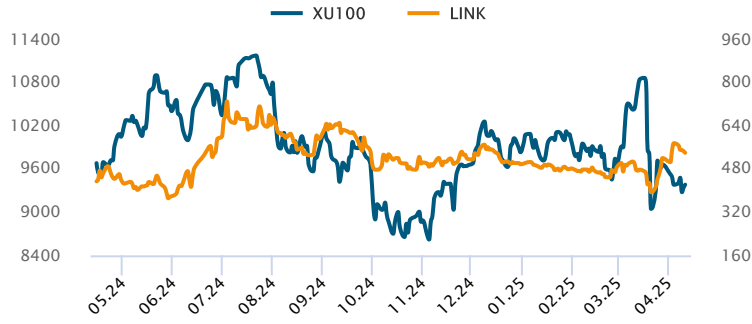
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	12	26	6	4	255
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.20	2.40	0.58	0.37	11.71
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.31	0.27	0.02	0.01	0.36
Aktif Karlılığı (Yıllık)	26.4%	39.8%	4.6%	1.8%	30.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	30.2%	46.3%	5.3%	2.1%	42.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	27%	75%	92%	120%	473%
Özsermaye Büyüme	23%	62%	88%	87%	377%
Net Satış Büyüme	56%	-20%	15%	81%	462%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	9%	-20%	112%	223%	825%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	56%	17%	21%	46%	462%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	73%	-51%	-31%	53%	352%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	14%	-14%	95%	39%	325%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	73%	40%	65%	88%	352%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-39%	-3%	66%	17%	203%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	48%	12%	8%	-3%	75%
FAVÖK Büyüme	62%	-8%	33%	53%	242%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	57%	-8%	238%	94%	296%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	62%	41%	53%	56%	242%
Net K/Z Büyüme	-37%	-	-	-	6,217%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-36%	-	703%
Net K/Z (Yıllık)	-37%	-	-	-	6,217%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	59%	162%	70%	778%	1,552%
Toplam Borç Büyüme	53%	189%	141%	456%	980%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	187	143	148	188	879
Duran Varlıklar	61	50	56	66	543
Toplam Aktifler	248	193	204	254	1,423
Özsermaye	208	161	182	197	994
Net Borç	-154	-130	-133	-140	-304
Net Yabancı Para Pozisyonu	4	3	3	3	1
Net Satışlar	105	19	40	93	591
Esas Faaliyet Karı	38	2	2	6	172
FAVÖK	58	7	12	20	198
Ana Ortaklık Net K/Z	4	-5	2	1	255



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
LINK	-1.10	-6.17	8.22	8.55	27.92	22,861.55
XU100'e göre	-1.55	-6.19	20.42	13.75	33.83	226.87

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
532.00	578.50	379.00	578.50
		379.00	578.50
			357.75
			745.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		11,734	5,467	2,297
Halka Açık PD (Mn TL)		5,632	3,335	689
PD (Mn USD)		310	155	78
Halka Açık PD (Mn USD)		149	95	23

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.44	11.80	5.50	11.02	3.69
Fiyat Kazanç	17.53	46.08	21.47	569.78	98.38
Firma Değeri / FAVÖK	10.91	57.83	26.12	37.04	13.76
Firma Değeri / Net satış	2.15	19.35	8.74	20.39	7.28

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,217.1 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %6,217.1 yükselişle 254.64 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %462.1 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %843.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %462.1 yükselişle 590.77 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

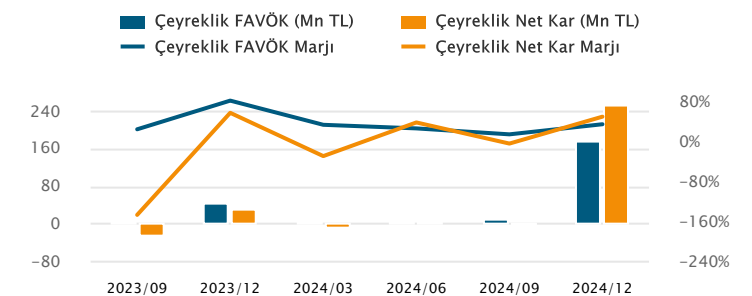
Geçtiğimiz çeyrek %15.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının 20.4 puan yükselişle %35.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 177.90 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %296.30 yükselişle 177.90 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %33.46 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %45.89 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %376.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %42.35 aktif karlılığı %30.48 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	66	158	187	879	371%	62%
Nakit ve Benzerleri	59	126	102	41	-60%	3%
Ticari Alacaklar	7	20	30	496	1,533%	35%
Stoklar	0	0	1	75	8,661%	5%
Duran Varlıklar	15	38	61	543	786%	38%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1	2	2	4	64%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	35	59	540	814%	38%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	81	196	248	1,423	473%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	16	25	408	1,552%	29%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	1	2	3	362	10,919%	25%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4	10	15	20	37%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	13	26	40	429	980%	30%
Toplam Özkaynaklar	69	170	208	994	377%	70%
Ödenmiş Sermaye	11	11	11	22	98%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	29	41	26	551	1,994%	39%
Net Dönem Karı veya Zararı	26	6	4	255	6,217%	18%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	81	196	248	1,423	473%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	22	67	105	591	462%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3	7	11	320	2,934%	54%
Brüt Kar (Zarar)	19	60	95	271	187%	46%
Faaliyet Giderleri (-)	10	38	56	99	75%	17%
Genel Yönetim Giderleri	5	17	26	54	106%	9%
Pazarlama Giderleri	3	8	12	16	40%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3	13	19	29	53%	5%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	9	22	38	172	352%	29%
Faaliyet Karı veya Zararı	9	22	37	178	385%	30%
Finansman Gelirleri	24	43	66	7	-90%	1%
Finansman Giderleri (-)	1	1	1	2	220%	0%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	34	16	24	279	1,080%	47%
Dönem Karı veya Zararı	26	6	4	255	6,217%	43%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		683.0	882.0	622.6	74.6	
Cari Oran		7.6	10.2	7.6	2.2	
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		47.0	66.6	45.2	15.4	
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		6.4	8.9	9.1	4.3	
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.3	0.5	0.5	0.7	
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		81.7%	80.7%	75.3%	61.8%	
Duran Varlıklar / Aktifler		18.3%	19.3%	24.7%	38.2%	
Toplam Borç / Aktifler		15.5%	13.2%	16.0%	30.1%	
Toplam Borç / Özsermaye		18.4%	15.2%	19.0%	43.1%	
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		49.68	49.68	3.81	0.56	
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		427.7%	139.5%	6.6%	0.3%	
Net Borç (Mn TL)		-59.3	-137.2	-153.8	-304.1	
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		-5.1%	-3.9%	-2.7%	-1.5%	
İhracat Oranı		0.2%	0.2%	0.1%	0.0%	
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		39.8%	4.6%	1.8%	30.5%	
Aktif Karlılığı (Yıllık)		39.8%	4.6%	1.8%	30.5%	
Özsermaye Karlılığı		46.3%	5.3%	2.1%	42.3%	
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		46.3%	5.3%	2.1%	42.3%	
Esas Faaliyet Kar Marjı		39.4%	32.8%	36.3%	29.2%	
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		39.4%	32.8%	36.3%	29.2%	
FAVÖK Marjı		52.1%	52.9%	55.0%	33.5%	
FAVÖK Marjı (Yıllık)		52.1%	52.9%	55.0%	33.5%	
Net Kar Marjı		118.5%	9.5%	3.8%	43.1%	
Net Kar Marjı (Yıllık)		118.5%	9.5%	3.8%	43.1%	

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	539.50	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	573.83	5 HO	543.82	AŞAĞI	-	0.8%	altında	Günlük	539.50	-1.1%	-0.9%	-1.5%	-1.6%
Direnç 1	556.67	10 HO	531.14	YUKARI	-	1.6%	üstünde	Son 5 Gün	575.00	-6.2%	-6.2%	-6.2%	-6.1%
PIVOT	544.33	20 HO	510.58	YUKARI	-	5.7%	üstünde	Son 10 Gün	520.00	3.8%	3.9%	6.8%	7.4%
Destek 1	527.17	50 HO	494.41	YUKARI	-	9.1%	üstünde	Son 1 Ay	498.50	8.2%	4.2%	20.4%	24.0%
Destek 2	514.83	100 HO	497.79	YUKARI	-	8.4%	üstünde	Yılbaşı	497.00	8.6%	1.0%	13.8%	14.3%
Destek 3	497.67	200 HO	502.11	YUKARI	-	7.4%	üstünde	Son Bir Yıl	421.75	27.9%	8.1%	33.8%	32.7%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	59.15	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	111.64	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	21.94	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	14.40			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	41.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	156.2 Mn TL	% 74 altında
Son 10 Gün	137.8 Mn TL	% 70 altında
Son 1 ay	90.3 Mn TL	% 54 altında
Yılbaşı	50.2 Mn TL	% 18 altında
Son Bir Yıl	66.4 Mn TL	% 38 altında

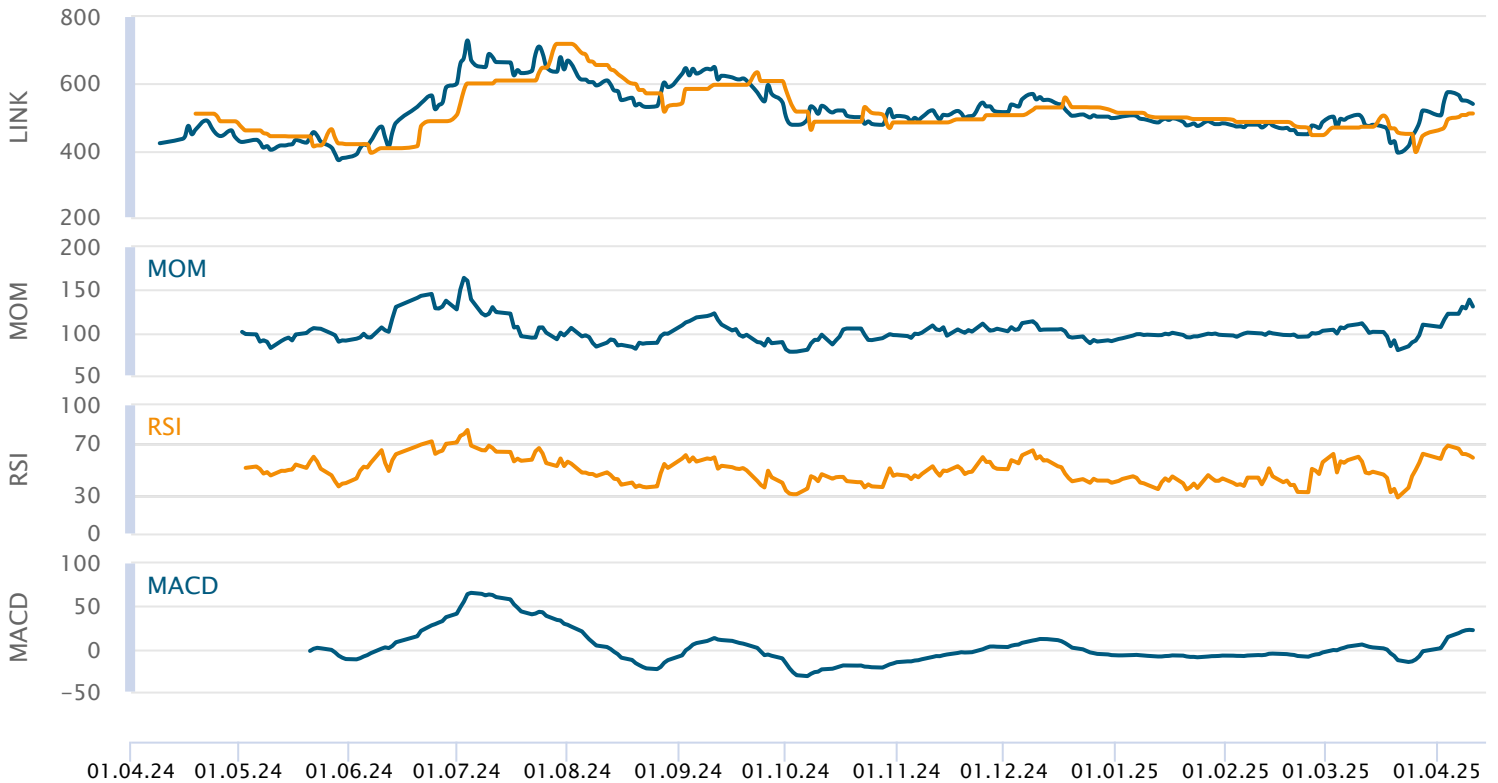
TREND

Süper Trend	510.90	YUKARI	-	510.90 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 547.00 seviyesinden başlayan LINK gün içinde en düşük 532.00, en yüksek 561.50 seviyesinden işlem görürken günü %1.1 düşüyle 539.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 544.33 seviyelerinde, birinci destek 527.17, birinci direnç ise 556.67 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 510.90 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 510.90 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 494.41, 100 günlük hareketli ortalaması ise 497.79 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 41.35 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 73.53 altında gerçekleşmiştir.

LINK 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)	
LINK	11,734	45.71	11.80	46.08	57.83	19.35	29%	33%	43%	42%	30%	198	178	255	254	
OBASE	1,373	12.00	2.51	-	15.54	1.86	-1%	12%	-7%	-9%	-5%	89	42	-49	3	
DESPC	1,041	14.86	3.04	68.46	3.62	0.14	4%	4%	0%	5%	1%	286	120	15	3	
PKART	1,488	15.40	4.25	24.47	11.99	0.74	5%	6%	3%	19%	9%	119	32	61	6	
EDATA	1,653	1.72	2.39	-	44.22	1.22	2%	3%	-5%	-8%	-6%	33	-22	-60	-30	
DGATE	1,565	7.91	6.59	-	6.67	0.18	3%	3%	-1%	-24%	-2%	235	112	-65	-12	
INTEK	3,498	25.92	16.87	28.74	24.94	13.14	35%	53%	46%	83%	28%	140	-	122	-	
SMART	912	10.87	2.63	74.04	7.30	4.80	19%	66%	6%	4%	3%	133	30	12	-23	
MTRKS	2,312	5.40	4.26	17.70	6.35	2.25	29%	35%	13%	27%	21%	347	76	131	51	
VBTYZ	2,219	6.57	2.89	63.03	10.71	1.21	9%	11%	2%	5%	2%	260	101	35	-20	
AZTEK	4,010	19.07	2.10	17.58	4.87	0.62	12%	13%	3%	12%	5%	1,015	321	228	107	
INGRM	9,636	73.41	5.47	53.32	19.85	0.58	3%	3%	1%	12%	2%	626	175	181	56	
ESCOM	1,797	2.35	1.08	-	5.02	4.86	97%	97%	-60%	-13%	-12%	358	365	-223	-264	
MANAS	1,991	4.84	2.49	-	21.60	6.78	23%	31%	-31%	-15%	-8%	114	71	-113	-24	
FONET	2,383	7.80	2.12	15.86	15.33	4.94	12%	32%	31%	14%	13%	155	18	150	62	
ATATP	7,556	17.19	4.69	17.29	13.54	3.67	19%	27%	22%	31%	22%	534	154	437	113	
KFEIN	2,390	50.13	2.41	11.34	7.84	1.09	9%	14%	11%	23%	15%	267	151	211	200	
PENTA	5,328	8.65	1.57	15.68	4.71	0.20	4%	4%	1%	11%	4%	1,019	337	340	112	
ARENA	4,220	11.21	3.77	-	6.90	0.24	3%	3%	-1%	-22%	-3%	1,149	340	-291	17	
ODINE	12,862	17.14	6.79	31.98	24.08	9.90	31%	41%	34%	31%	20%	493	382	402	387	
PATEK	8,985	5.10	13.16	-	-	8.92	-17%	-11%	-12%	-26%	-7%	-111	-41	-119	-99	
INDES	5,160	6.28	1.10	15.73	1.57	0.05	3%	3%	0%	7%	1%	2,242	551	328	63	
ARDYZ	4,396	16.73	1.55	11.78	4.81	2.39	32%	50%	18%	14%	10%	1,034	202	373	296	
HTTBT	13,770	6.98	6.57	49.73	30.02	12.05	22%	40%	25%	15%	13%	451	153	277	85	
REEDR	11,790	7.24	1.71	-	18.84	4.38	12%	23%	-37%	-14%	-11%	614	84	-976	-219	
BINBN	27,059	15.61	15.48	-	284.68	33.19	-9%	12%	-16%	-10%	-6%	91	-19	-125	-127	
LOGO	10,878	27.68	4.14	30.91	6.78	2.53	25%	37%	9%	12%	5%	1,523	190	352	33	
MIATK	21,015	9.76	4.36	9.23	12.37	8.08	56%	65%	88%	62%	48%	1,686	345	2,276	1,431	
Bilişim ve Yazılım	183,020	-	3.44	17.53	10.91	7.84	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.