

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Mia Teknoloji A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	16/08/2006
Kayıtlı Sermaye	750,000,000
Ödenmiş Sermaye	494,000,000
Personel Sayısı	158
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XUTUM, XUTEK, XBLSM, XYUZO, XSANK, X100S, XYLDZ, XTKJS, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XK030EA, XU500
Halka Arz Tarihi	15/11/2021
Halka Açıklık Oranı	57%
Halka Açık Piyasa Değeri	11,882,676,000
Beta	Aylık 1.37 3 Aylık 1.37 Yıllık 1.19

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
EFFECTIVE INVEST YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	74,100,000	15.0%
ALİ GÖKHAN BELTEKİN	68,226,000	13.8%
İHSAN ÜNAL	68,226,000	13.8%
Diğer	283,448,000	57.4%

KARLILIK

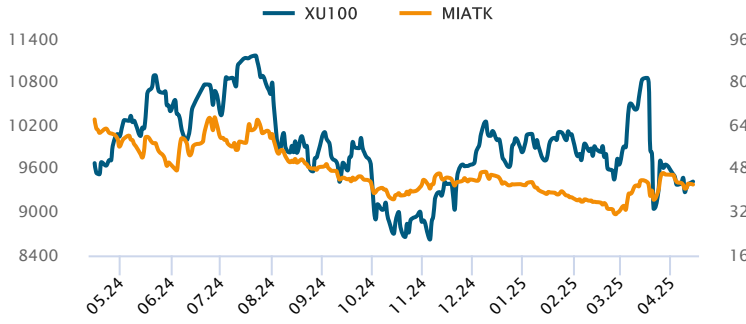
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	22	54	425	728	2,276
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.58	1.43	8.70	1.47	4.61
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.08	0.16	0.53	0.04	0.14
Aktif Karlılığı (Yıllık)	27.6%	27.4%	62.9%	31.6%	47.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	39.4%	34.6%	80.5%	39.6%	61.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	114%	260%	244%	199%	103%
Özsermaye Büyüme	123%	306%	281%	204%	90%
Net Satış Büyüme	84%	184%	64%	22%	28%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-20%	184%	-32%	-45%	41%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	84%	92%	44%	8%	28%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	58%	389%	211%	79%	64%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-32%	360%	-51%	-50%	17%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	58%	120%	100%	36%	64%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	189%	28%	-69%	40%	-2%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	484%	811%	80%	73%	-30%
FAVÖK Büyüme	69%	371%	185%	77%	62%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-32%	371%	-23%	-44%	22%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	69%	125%	97%	38%	62%
Net K/Z Büyüme	71%	753%	257%	131%	213%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	54%	753%	-	-43%	295%
Net K/Z (Yıllık)	71%	183%	140%	101%	213%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	89%	143%	147%	250%	150%
Toplam Borç Büyüme	80%	143%	151%	185%	156%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,092	1,662	1,694	1,899	2,575
Duran Varlıklar	2,049	1,679	1,931	2,367	3,786
Toplam Aktifler	3,140	3,341	3,625	4,266	6,361
Özsermaye	2,540	2,700	2,886	3,240	4,821
Net Borç	75	-113	-72	-79	-153
Net Yabancı Para Pozisyonu	84	782	836	1,021	901
Net Satışlar	2,023	1,024	1,449	1,753	2,583
Esas Faaliyet Karı	875	868	1,027	1,169	1,438
FAVÖK	1,042	917	1,138	1,341	1,686
Ana Ortaklık Net K/Z	728	726	758	846	2,276



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MIATK	-0.80	-1.22	-3.65	0.14	-35.52	3,056.50
XU100'e göre	-1.25	-1.39	10.83	4.47	-32.85	488.01

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
40.64	44.22	36.00	48.50
30.92	48.50	30.92	70.30

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	20,847	20,817	17,833	4,636
Halka Açık PD (Mn TL)	11,883	11,866	8,738	1,530
PD (Mn USD)	550	591	607	248
Halka Açık PD (Mn USD)	313	337	297	82

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.43	4.32	4.32	7.02	8.05
Fiyat Kazanç	17.45	9.16	9.14	24.51	14.02
Firma Değeri / FAVÖK	10.99	12.27	12.25	17.18	13.37
Firma Değeri / Net satış	2.15	8.01	8.00	8.85	7.51

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %212.9 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,542.7 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %212.9 yükselişle 2.28 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.7 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %173.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %27.7 yükselişle 2.58 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

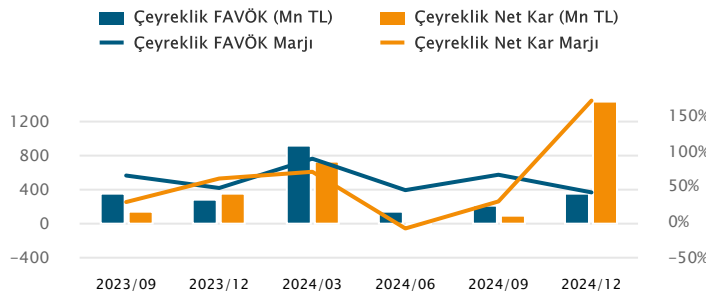
Geçtiğimiz çeyrek %66.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının -25.1 puan düşüşle %41.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 345.37 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.20 yükselişle 345.37 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %65.28 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %59.83 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %89.8 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %61.85 aktif karlılığı %47.92 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	134	390	1,092	2,575	136%	40%
Nakit ve Benzerleri	68	176	281	853	203%	13%
Ticari Alacaklar	55	172	697	1,306	87%	21%
Stoklar	5	8	52	37	-29%	1%
Duran Varlıklar	167	361	2,049	3,786	85%	60%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1	4	128	263	105%	4%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	159	340	1,750	1,881	7%	30%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	301	751	3,140	6,361	103%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	50	167	519	1,300	150%	20%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	59	128	496	286%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	16	160	92	-42%	1%
Ticari Borçlar	35	83	184	465	153%	7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5	8	80	234	193%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3	4	64	110	73%	2%
Toplam Yükümlülükler	55	175	599	1,534	156%	24%
Toplam Özkaynaklar	245	576	2,540	4,821	90%	76%
Ödenmiş Sermaye	38	38	494	494	0%	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	36	89	316	1,028	225%	16%
Net Dönem Karı veya Zararı	54	331	728	2,282	213%	36%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	301	751	3,140	6,361	103%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	164	604	2,023	2,583	28%	100%
Satışların Maliyeti (-)	104	273	993	1,038	4%	40%
Brüt Kar (Zarar)	61	332	1,029	1,546	50%	60%
Faaliyet Giderleri (-)	6	13	155	108	-30%	4%
Genel Yönetim Giderleri	6	13	155	108	-30%	4%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	54	319	875	1,438	64%	56%
Faaliyet Karı veya Zararı	54	319	877	1,510	72%	58%
Finansman Gelirleri	22	23	63	243	289%	9%
Finasman Giderleri (-)	24	24	96	270	181%	10%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	55	330	586	2,478	323%	96%
Dönem Karı veya Zararı	54	331	728	2,276	213%	88%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		136.6	105.6	54.1		65.6
Cari Oran		2.7	2.3	2.1		2.0
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		21.2	58.5	48.9		21.3
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		3.6	4.6	4.5		2.3
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.8	1.1	0.9		0.5
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		44.5%	51.9%	34.8%		40.5%
Duran Varlıklar / Aktifler		55.5%	48.1%	65.2%		59.5%
Toplam Borç / Aktifler		18.4%	23.3%	19.1%		24.1%
Toplam Borç / Özsermaye		22.5%	30.4%	23.6%		31.8%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		26.28	35.14	83.60		900.56
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		43.7%	10.4%	8.0%		53.4%
Net Borç (Mn TL)		-61.6	-97.6	75.2		-152.9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		-1.0%	-0.3%	0.1%		-0.1%
İhracat Oranı		-	-	2.4%		38.8%
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		27.4%	62.9%	31.6%		47.9%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		27.4%	62.9%	31.6%		47.9%
Özsermaye Karlılığı		34.6%	80.5%	39.6%		61.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		34.6%	80.5%	39.6%		61.8%
Esas Faaliyet Kar Marjı		33.1%	52.8%	43.2%		55.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		33.1%	52.8%	43.2%		55.7%
FAVÖK Marjı		36.6%	56.2%	51.5%		65.3%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		36.6%	56.2%	51.5%		65.3%
Net Kar Marjı		33.0%	54.7%	36.0%		88.1%
Net Kar Marjı (Yıllık)		33.0%	54.7%	36.0%		88.1%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	45.57	42.20	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	44.89	5 HO	42.12	YUKARI	-	0.2%	üstünde	Günlük	42.20	-0.8%	-0.9%	-1.2%	-1.1%
Direnç 1	43.55	10 HO	42.38	AŞAĞI	SATIŞ	0.4%	altında	Son 5 Gün	40.68	3.7%	3.8%	2.1%	2.3%
PIVOT	42.87	20 HO	41.91	YUKARI	-	0.7%	üstünde	Son 10 Gün	43.14	-2.2%	-2.3%	-2.6%	-2.5%
Destek 1	41.53	50 HO	40.49	YUKARI	-	4.2%	üstünde	Son 1 Ay	43.80	-3.7%	-7.1%	10.8%	13.7%
Destek 2	40.85	100 HO	41.02	YUKARI	-	2.9%	üstünde	Yılbaşı	42.14	0.1%	-6.9%	4.5%	5.1%
Destek 3	39.51	200 HO	44.70	AŞAĞI	-	5.6%	altında	Son Bir Yıl	65.45	-35.5%	-45.6%	-32.9%	-33.3%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	52.51	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	91.90	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.89	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	1.32			

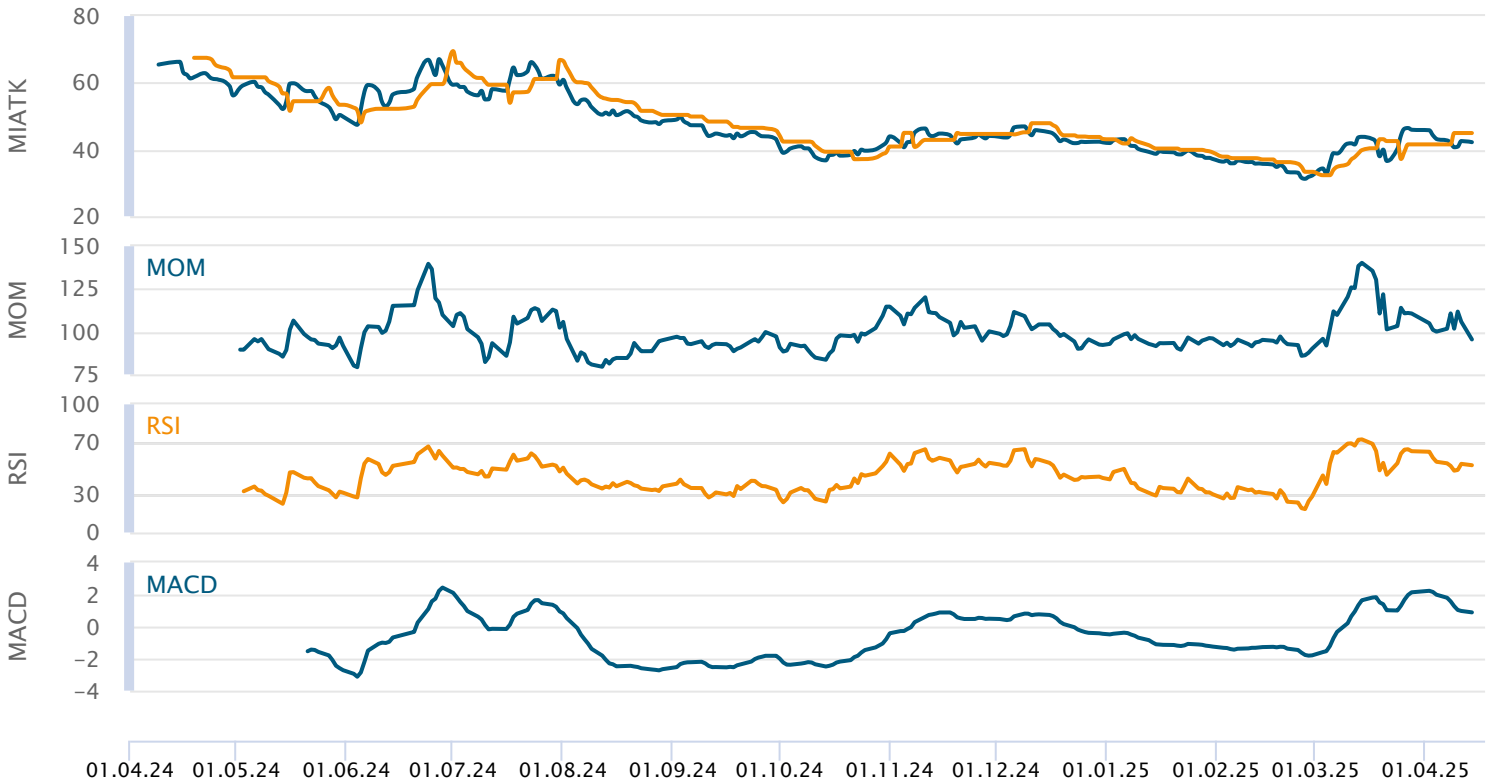
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	858.9 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	1,030.4 Mn TL	% 17 altında
Son 10 Gün	1,051.4 Mn TL	% 18 altında
Son 1 ay	1,228.9 Mn TL	% 30 altında
Yılbaşı	705.4 Mn TL	% 22 üstünde
Son Bir Yıl	818.5 Mn TL	% 5 üstünde

TREND		
Süper Trend	44.94 AŞAĞI -	44.94 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 43.40 seviyesinden başlayan MIATK gün içinde en düşük 42.20, en yüksek 44.22 seviyesinden işlem görürken günü %0.8 düşüşle 42.20 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 42.87 seviyelerinde, birinci destek 41.53, birinci direnç ise 43.55 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 44.94 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 44.94 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 40.49, 100 günlük hareketli ortalaması ise 41.02 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 858.86 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 16.65 altında gerçekleşmiştir.

MIATK 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)
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
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
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
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.