

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Smartiks Yazılım A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	30/06/2008
Kayıtlı Sermaye	100,000,000
Ödenmiş Sermaye	31,862,500
Personel Sayısı	120
Genel Müdür	CİHAN BİLGİN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSIST, XBANA, XTKJS, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	09/05/2019
Halka Açıklık Oranı	93%
Halka Açık Piyasa Değeri	851,627,273
Aylık	1.01
Beta	0.80
Yıllık	0.73

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
CİHAN BİLGİN	2,045,000	6.4%
Diğer	29,817,500	93.6%

KARLILIK

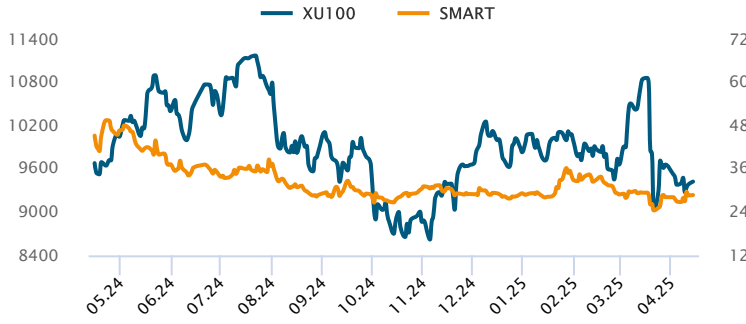
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	4	4	-45	65	12
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.12	0.12	0.22	2.04	0.39
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.02	0.01	0.01	0.06	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.8%	4.4%	6.6%	19.0%	2.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	5.9%	5.7%	9.5%	25.0%	3.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	76%	162%	169%	140%	3%
Özsermaye Büyüme	79%	187%	185%	157%	4%
Net Satış Büyüme	126%	12%	-4%	-6%	-16%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	4%	12%	-14%	-9%	-37%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	126%	84%	20%	-2%	-16%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	1,797%	1,592%	5%	-4%	-41%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-5%	20%	-11%	-13%	-38%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	1,797%	4,132%	69%	5%	-41%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-12%	-30%	63%	-8%	3%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	57%	473%	513%	453%	-2%
FAVÖK Büyüme	134%	-21%	-2%	-10%	-23%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	4%	-21%	20%	-26%	-48%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	134%	58%	27%	-6%	-23%
Net K/Z Büyüme	-	-39%	145%	-40%	-81%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-39%	-	-87%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	464%	-81%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	82%	128%	152%	118%	0%
Toplam Borç Büyüme	66%	106%	126%	91%	-1%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	132	106	112	102	84
Duran Varlıklar	303	260	295	339	364
Toplam Aktifler	435	366	407	441	448
Özsermaye	333	279	316	349	346
Net Borç	38	29	43	48	61
Net Yabancı Para Pozisyonu	9	0	3	2	4
Net Satışlar	242	41	104	152	203
Esas Faaliyet Karı	66	15	43	64	39
FAVÖK	172	29	72	104	133
Ana Ortaklık Net K/Z	65	10	29	35	12



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
SMART	0.42	7.24	-2.18	-1.64	-36.08	891.03
XU100'e göre	-0.04	7.05	12.53	2.60	-33.43	-8.29

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
26.94	31.50	23.12	31.50
23.12	31.50	23.12	37.40
23.12	53.65		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	916	931	911	369
Halka Açık PD (Mn TL)	852	866	847	343
PD (Mn USD)	24	26	31	20
Halka Açık PD (Mn USD)	22	25	29	18

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.43	2.64	2.69	2.74	4.89
Fiyat Kazanç	17.45	74.35	75.59	14.03	53.73
Firma Değeri / FAVÖK	10.99	7.33	7.45	5.51	9.45
Firma Değeri / Net satış	2.15	4.82	4.89	3.92	6.48

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %81.0 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %81.0 düşüşle 12.32 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.2 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %5.6 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %16.2 düşüşle 202.74 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

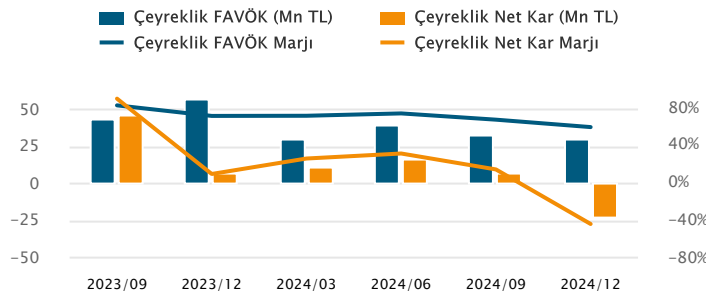
Geçtiğimiz çeyrek %66.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının -7.9 puan düşüşle %58.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 29.53 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %47.86 düşüşle 29.53 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %65.69 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %81.93 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %4.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %3.63 aktif karlılığı %2.79 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	27	37	132	84	-36%	19%
Nakit ve Benzerleri	5	3	2	1	-39%	0%
Ticari Alacaklar	20	23	98	47	-52%	10%
Stoklar	0	0	0	10	-	2%
Duran Varlıklar	66	79	303	364	20%	81%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	2	-	1%
Maddi Duran Varlıklar	1	1	3	3	1%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	61	68	277	332	20%	74%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	93	116	435	448	3%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	34	96	96	0%	22%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	11	36	53	47%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3	3	3	6	69%	1%
Ticari Borçlar	3	9	26	21	-21%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5	6	6	5	-12%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2	2	2	4	114%	1%
Toplam Yükümlülükler	24	40	102	101	-1%	23%
Toplam Özkaynaklar	69	75	333	346	4%	77%
Ödenmiş Sermaye	32	32	32	32	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	16	19	-97	-32	-	-7%
Net Dönem Karı veya Zararı	4	7	65	12	-81%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	93	116	435	448	3%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	36	59	242	203	-16%	100%
Satışların Maliyeti (-)	16	17	47	37	-22%	18%
Brüt Kar (Zarar)	21	42	195	166	-15%	82%
Faaliyet Giderleri (-)	15	17	129	127	-2%	63%
Genel Yönetim Giderleri	4	7	29	41	42%	20%
Pazarlama Giderleri	0	0	2	0	-79%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	11	9	98	86	-13%	42%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	5	25	66	39	-41%	19%
Faaliyet Karı veya Zararı	5	11	54	30	-43%	15%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	21%	0%
Finasman Giderleri (-)	2	3	11	35	221%	17%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3	3	65	12	-81%	6%
Dönem Karı veya Zararı	4	7	65	12	-81%	6%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	26.9	9.0	3.0	1.4		
Cari Oran	1.4	1.1	1.4	0.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	84.7	307.2	19.2	5.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.6	3.5	5.3	2.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.4	0.6	0.7	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	28.8%	31.6%	30.3%	18.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	71.2%	68.4%	69.7%	81.2%		
Toplam Borç / Aktifler	26.1%	34.8%	23.4%	22.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	35.4%	53.3%	30.6%	29.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	11.07	5.30	8.61	3.75		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	51.9%	13.1%	5.0%	2.8%		
Net Borç (Mn TL)	4.9	13.6	38.4	61.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.2%	0.3%	0.2%	0.5%		
İhracat Oranı	13.6%	10.1%	5.1%	1.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.4%	6.6%	19.0%	2.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.4%	6.6%	19.0%	2.8%		
Özsermaye Karlılığı	5.7%	9.5%	25.0%	3.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	5.7%	9.5%	25.0%	3.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	14.7%	43.2%	27.2%	19.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	14.7%	43.2%	27.2%	19.2%		
FAVÖK Marjı	58.7%	68.6%	71.2%	65.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	58.7%	68.6%	71.2%	65.7%		
Net Kar Marjı	10.5%	11.6%	26.8%	6.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.5%	11.6%	26.8%	6.1%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	30.66	28.74	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	30.18	5 HO	28.44 YUKARI - 1.1% üstünde	Günlük	28.74	0.4% 0.3% 0.0% 0.1%
Direnç 1	29.46	10 HO	28.12 YUKARI - 2.2% üstünde	Son 5 Gün	27.00	6.4% 6.5% 4.8% 5.0%
PIVOT	28.98	20 HO	28.15 YUKARI - 2.1% üstünde	Son 10 Gün	26.96	6.6% 6.5% 6.1% 6.3%
Destek 1	28.26	50 HO	29.00 AŞAĞI - 0.9% altında	Son 1 Ay	29.38	-2.2% -5.7% 12.5% 15.5%
Destek 2	27.78	100 HO	29.76 AŞAĞI - 3.4% altında	Yılbaşı	29.22	-1.6% -8.6% 2.6% 3.2%
Destek 3	27.06	200 HO	31.70 AŞAĞI - 9.3% altında	Son Bir Yıl	44.96	-36.1% -46.0% -33.4% -33.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.74	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	102.13	YUKARI	ALİŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-0.27	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.59	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	49.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	90.2 Mn TL	% 46 altında
Son 10 Gün	61.1 Mn TL	% 20 altında
Son 1 ay	45.8 Mn TL	% 7 üstünde
Yılbaşı	63.6 Mn TL	% 23 altında
Son Bir Yıl	66.1 Mn TL	% 26 altında

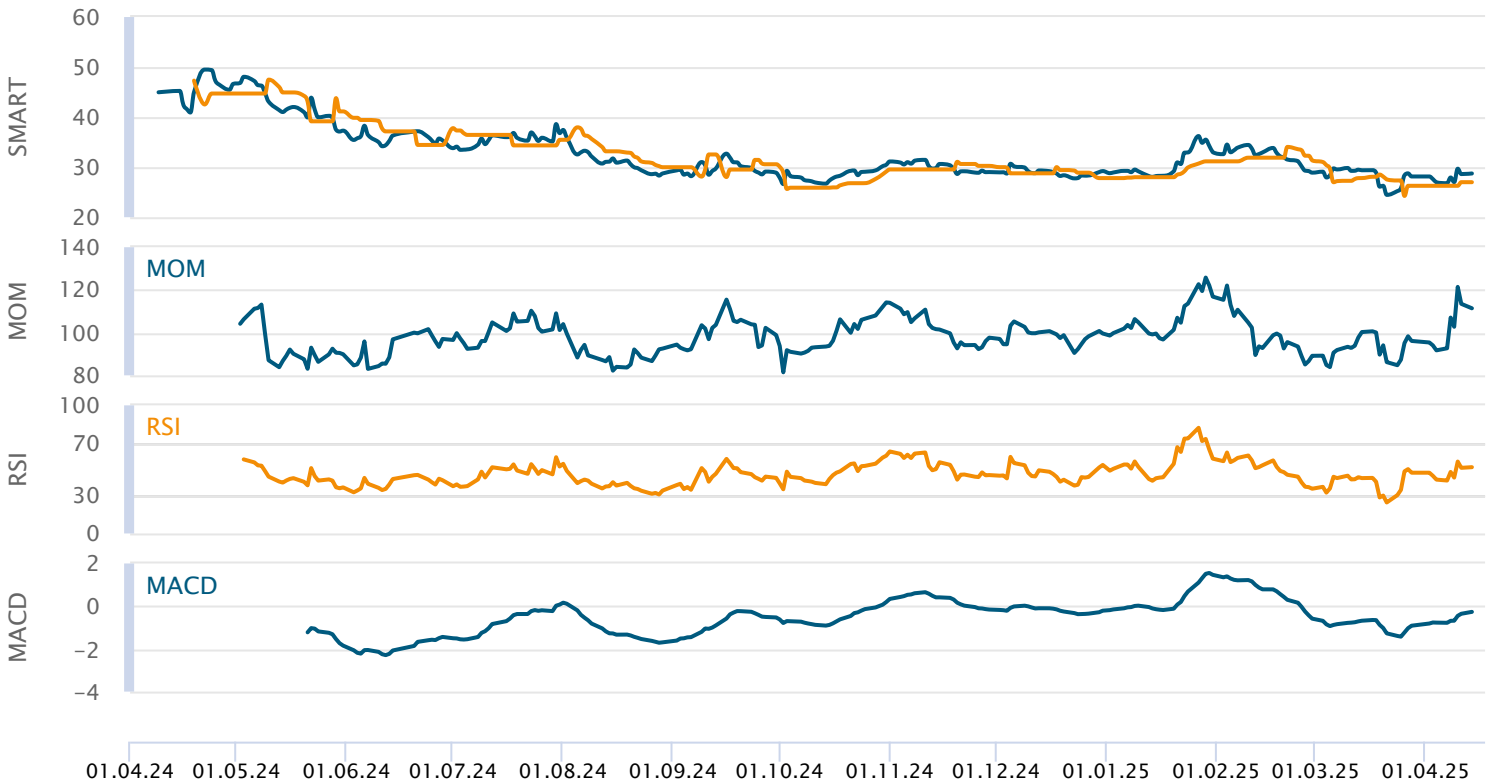
TREND

Süper Trend	27.00	YUKARI	-	27.00 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 28.76 seviyesinden başlayan SMART gün içinde en düşük 28.50, en yüksek 29.70 seviyesinden işlem görürken günü %0.42 yükselişle 28.74 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 28.98 seviyelerinde, birinci destek 28.26, birinci direnç ise 29.46 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 27.00 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 27.00 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 29.00, 100 günlük hareketli ortalaması ise 29.76 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 48.95 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 45.75 altında gerçekleşmiştir.

SMART 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)
SMART	916	10.87	2.64	74.35	7.33	4.82	19%	66%	6%	4%	3%	133	30	12	-23
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	-
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
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.