

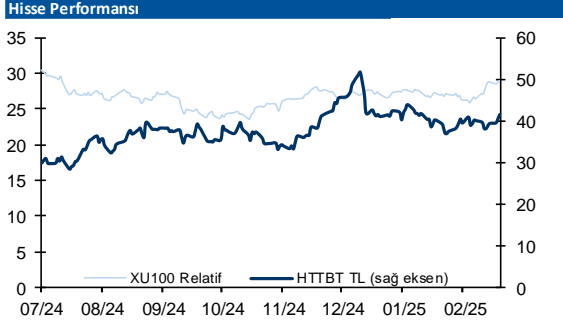
Hisse Verileri	
Bloomberg Hisse Kodu	HTTBT
Mevcut Fiyat (TL)	41.50
Hedef Fiyat (TL)	73.50
Getiri Potansiyeli (%)	77%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	25.39 51.55
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	57
Sermaye (mln TL)	300
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	6 Ay	YBB
Nominal Getiri	5%	0%	5%	-19%
BIST100 Rölatif Getiri	-2%	-5%	-4%	-25%

Özet Veriler (mln usd)	2023	2024	2025T	2026T
Satış Gelirleri	25.65	34.24	44.59	59.92
FAVÖK	10.00	13.72	19.71	27.20
Net Kar	5.56	8.49	11.87	16.30

FAVÖK Marjı	39.0%	40.1%	44.2%	45.4%
Net Kar Marjı	21.7%	24.8%	26.6%	27.2%

Tahminler ve Rasyolar	2023	2024	2025T	2026T
FD/Ciro	8.3x	8.5x	7.2x	4.7x
FD/FAVÖK	41.2x	21.1x	16.2x	10.4x
F/K	73.7x	35.2x	27.4x	17.7x
PD/DD	3.7x	4.7x	4.4x	3.3x
Net Borç/FAVÖK	-2.0x	-0.5x	-0.2x	-0.2x



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 12 Mart 2025 tarihi itibarıyla.

Ortaklık Yapısı	
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	%36,82
Fatma Nur Gökman	%23,19
Dilek Ovacık	%4,71
Hakan Ünlü	%4,34
Özkan Dülger	%4,34
Halka Açık	%26,59

Strateji ve Araştırma

DenizbankYatirimHizmetleriGrubuStratejiVeArastirma@denizbank.com

Hitit Bilgisayar Hizmetleri (HTTBT TI)

Kalite, ucuz değildir

Hitit Bilgisayar, 11 Mart 2025 tarihinde, yıl sonuçlarına yönelik, yatırımcı ve analist toplantısı gerçekleştirdi. Toplantıdan derlediğimiz ve kritik gördüğümüz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- Entegre çözümleriyle bugün en küçük havayolundan en büyük havayoluna hizmet verebilme kabiliyetine sahip yegâne şirket konumundadır. Yolcu hacimlerine dayalı olarak Avrupa'nın şu anda ikinci büyük havayolu rezervasyon sistemi sağlayıcısı konumundaki Hitit Bilgisayar, 4Ç24 itibarıyla Afrika'da da ikinci sıraya yerleşmiştir. Ayrıca, dünya genelinde üçüncü büyük havayolu rezervasyon sistemi sağlayıcısı olmaya devam etmektedir.
- Hitit, 2024 yılında yeni coğrafyalarda büyümesini devam ettirmiştir. Büyüme potansiyeli oldukça yüksek pazarlardan birisi olan Hindistan ile Avrupa'nın önemli merkezlerinden İtalya gibi stratejik ülkeleri de kapsayacak şekilde faaliyet alanını genişletmiştir. Bu gelişmelerle birlikte, Hitit, toplamda 50 ülkede, 72 iş ortağına hizmet sunar hale gelmiştir. 2024 yılı içerisinde AJet de dahil olmak üzere toplamda 16 proje canlıya alınarak gelir üretmeye başlarken, 11 projenin kurulum süreci devam etmektedir.
- 2024 yılında hizmet verilen yolcu sayısı %61 oranında artmıştır. Bu artışta, 9 aylık performansa rağmen AJet'in katkısı dikkat çekici bulunurken, 2025 yılında tam yıl etkisinin büyüme üzerinde olumlu bir etki yaratacağı belirtilmiştir. 2025'te büyüme yapısının yeni kazanımlara odaklanacağı vurgulanmış; bu bağlamda, büyümenin %20'sinin yeni kazanımlardan, %10'unun ise mevcut müşterilerin iş hacimlerinin artmasından kaynaklanması öngörülmüştür.
- 2024 yılında 15.4 milyon USD Ar-Ge yatırımı ve 4.5 milyon USD lisans, donanım ve demirbaş yatırımı yapan Şirket, halka arz fonu yatırımlarının büyük ölçüde tamamlandığını açıkladı. 2025 yılını yatırım anlamında "stabilizasyon senesi" olacağı ve orta-uzun vadede %20-25 aralığında yatırım/ciro oranının makul olacağı bilgisine yer verildi. Bu yatırımların odak noktalarından birisi olan ve ADS sistemi sonrasında stratejik girişim alanı olarak gösterilen OOMS (Teklif ve Sipariş Yönetim Sistemleri) alanında yürütülmekte olan Ar-Ge çalışmaları sayesinde Hitit, IATA tarafından yayımlanan Havayolu Perakendeciliği Olgunluk Endeksi'nde liderlik koltuğuna yükselmiştir.
- 2030 yılına dek yaklaşık 120 havayolu şirketinin ihaleye çıkmasının beklendiği ve 2025'te büyük ölçekli havayolu ihalesinin öngörülmeyeceği belirtildi. Havayollarında PSS (Yolcu Hizmet Sistemleri) değişikliklerinin uzun ve zahmetli bir süreç olması nedeniyle bu değişikliklerin kolaylıkla gerçekleştirilemediği ifade edilirken, IATA tarafından OOMS sisteminin zorunlu hale getirilmesiyle PSS ihale süreçlerinin hızlanabileceği değerlendirildi.
- Bu toplantıda dikkat çekilen diğer bir büyüme alanı ise ödeme sistemlerindeki projeler oldu. Kredi kartlarının ötesinde pek çok farklı alternatif ödeme metotlarını barındıran ve dünyada 85'ten fazla ödeme sistemine entegre olan Hitit altyapısı üzerinden, 2024 yılında yaklaşık 8.5 milyar USD'lik satış hacmi gerçekleştiği açıklandı. Bu doğrultuda Şirket, ödeme sistemleri tarafında katma değerli hizmetler veren pilot projeler üzerinde çalıştıkları bilgisine yer verdi.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- Bir diğer stratejik girişim alanı olan Acente Dağıtım Sistemi (ADS) tarafında, geçen dönem imzalanmış olan THY içerik anlaşmasının devreye alınmasına ek olarak, 2024 yılı içerisinde imzalanan APG Network sözleşmesi önem arz etmektedir. Hâlihazırda Hitit'in partneri olan APG Network, ADS içerik ve erişim kapsamına ciddi katkı yapma potansiyeli taşımaktadır. APG Network, bünyesinde, 170 ülkeden, 200 havayolunu barındıran havayolu ağına sahiptir. Bugün, PSS gelirleri içinde %5'lik paya sahip olan ADS'nin, 2025 yılında söz konusu payını iki katına (2x) çıkarması ve ilerleyen dönemde ise yarı yarıya paya ulaşması beklenmektedir/arzu edilmektedir.
- 2024'te, Hitit, zorlu ekonomik koşullara rağmen beklentilerinde aşağı yönlü revizyona gitmemiş ve beklentileri paralelinde yılı tamamlamıştır. Geride kalan yılda, dolar bazında satış geliri, %34 artışla, 34,2 milyon USD'ye ulaşmıştır. TL bazında ise satış geliri büyümesi %84 olmuştur. 11 Mart tarihi itibarıyla, halka açık şirketler için, 2024 finansal sonuçlarının neredeyse tamamını görmüş durumdayız. Ana endekste (BIST 100) Hitit'in üzerinde satış geliri büyümesi gösteren herhangi bir şirket bulunmamaktadır. Daha detaylı bakacak olursak; yabancı para raporlama yapan ve havacılık alanında faaliyet gösteren CLEBI, TAVHL, PGSUS ve THYAO'nun satış gelirleri sırasıyla TL bazında %77, %72, %59 ve %48 artış göstermiştir. Keza yine ana endekste FAVÖK marjı, Hitit Bilgisayar'ın %40'lık marjının üzerinde yer alan sadece 4 şirket bulunmaktadır (MIATK, AKFYE, ARDYZ ve TCELL).
- 2024 yılı verilerine göre, küreselde iki büyük rakibinin finansal sonuçlarına baktığımızda, satış geliri büyümesinin yanında Hitit, en yüksek FAVÖK marjı ve net kar marjına sahip şirket konumundadır. Buna ek olarak, Amadeus ve Sabre'nin 2025 yılı beklentileri, havacılık sektörü beklentileri paralelinde olması dolayısıyla organik büyümeye işaret etmektedir (IATA, 2025 yılında %6,7'lik yolcu sayısı artışı beklenmektedir). Hitit'in bahse konu beklentiler üzerinde büyüme beklentisi ise, organik büyümenin inorganik büyüme ile destekleneceğinin bir diğer önemli işaretidir. Amadeus ve Sabre'nin 2024 yılı finansalları ve 2025 yılı beklentileri aşağıdaki tabloda bulabilirsiniz.

2024 yılı finansal sonuçları	Amadeus	Sabre	Hitit
Satış geliri (milyon)	6,142	3,030	24.3
Satış geliri büyümesi ☆	13%	4%	27%
FAVÖK (milyon)	2,335	517	9.4
FAVÖK büyümesi ☆	13%	53%	24%
FAVÖK marjı ☆	38%	17%	39%
Net kar (milyon)	1,348	-72	5.973
Net kar marjı ☆	20%	-2%	25%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Bloomberg Terminal, Şirket sunumları

*Her Şirket'in raporlanan para birimi baz alınmıştır. Amadeus EUR, Sabre ve Hitit USD para birimi cinsindedir.

2025 beklentileri	Amadeus	Sabre	Hitit
Satış geliri büyümesi	9%-13%	Yüksek-tek haneli	%33-%38
FAVÖK büyümesi	7%-12%	--	--
FAVÖK	--	>\$700m	--
FAVÖK marjı	--	--	%43-48
Net kar marjı	--	--	%25-30

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Bloomberg Terminal, Şirket sunumları

- Şirket, USD bazlı, 2024 yılında paylaştığı güçlü beklentileri, 2025 yılında da sürdürmeye devam etti. Hitit'in 2025 yılı beklentileri; i) ciroda %33 ile %38 aralığında büyüme ii) FAVÖK'te %43 ile %48 aralığında marj iii) net karda %25 ile %30 aralığında marj iv) yatırım/ciro oranı %30 ile %35 aralığı şeklindedir.
- Daha önce düzenlenen toplantılarda da dile getirilen ve Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak Araştırma kapsamımız ve Model Portföyümüze dahil ettiğimiz ilk günden bu yana sıkı şekilde yakından izlediğimiz, 5 yıllık dönemin sonunda 100 milyon USD ciro hedefinin (bize göre 'meşhur 5 yıllık hedefler') "yukarı yönde güncellenme ihtimali" hakkında sorumluyu yönelttiğimizde, Şirket yöneticileri, 2025 yılının ikinci yarısında bu hedefin aşılıp aşılamayacağına yönelik eğilimin görülmüş olabileceği ve detaylı şekilde değerlendirecekleri bilgisini paylaştılar.
- 'Rusya-Ukrayna savaşının sonlanmasına ait etkiler' sorulduğunda, partner olarak kısa veya orta vadede hemen hızlı şekilde olumlu bir etkinin beklenmediği, ancak, mevcut partnerlerinin iş hacminde olası artıştan doğal olarak pozitif olarak etkilenebileceklerini açıkladılar.
- 'Etketif vergi' sorusu üzerine, efektif vergi oranının, Şirket'in Teknokent'te yer alması dolayısıyla %5-6 oranlarında yer aldığı ifade edildi.

Genel değerlendirmemiz: Devam eden güçlü büyüme hikayesi doğrultusunda, 2025 yılı Strateji raporumuzda Hitit Bilgisayar için 12-aylık hedef fiyatımızı 51,43 TL'den 73,50 TL'ye revize etmiş, AL önerimizle Model Portföyümüzde tutmaya devam etmiştik. 2024 yıl sonu rakamlarını modelimize dahil etmemiz, değerlememizde gelecek dönem açısından yukarı yönlü riskler, barındırırken, şu aşamada gerek finansallar (henüz majör değişiklik yaratmadı) gerekse hedef fiyat seviyesine yönelik hakkımızı saklı tuttuğumuzu önemle belirtmek isteriz.

Hitit Bilgisayar'ın, tüm yatırımcılar nezdinde kabul edilen, zorlu, yerel ve global koşullar karşısında, son derece başarılı bir yılı geride bıraktığı ve kamuoyu ile paylaştıkları orta-uzun vadeli hedefleri doğrultusunda, emin adımlarla, ilerlediğini düşünmeye devam ediyoruz. Hitit vari büyüme şirketlerinde, kısa vadeli piyasa çarpanlarının masanın her iki tarafında yer alan kesim olan, yatırımcı ve piyasa profesyonelleri nezdinde yarattığı 'kısa vadeli' kafa karışıklığı ve ikna mekanizmasındaki zorlukların farkındayız.

Ancak, bugün gelinen noktada, Şirket'in, halka açıklık süresince:

i) güçlü finansal yapısı ii) kurumsal duruşu iii) agresif ve bir o kadar da tüm koşulların dikkatle incelendiği 'büyüme odaklı agresif' hedefleri ve bu hedefleri gerçekleştirmiş olması iv) yabancı yatırımcı oranındaki artış ve bilhassa söz konusu artışın kurumsal kesim üzerinden gerçekleşmesi v) gerek mevcut iş yaptığı gerekse yeni girdiği/girmeyi hedeflediği pazarlarda sisteme yeni dahil olan şirketler nezdinde ilk tercih edilen yazılım altyapısına sahip olması vi) sadece yapılan iş, sektör ve rakiplerine odaklı, konusuna son derece hakim ve uluslararası arenada havacılık sektörünün en üst seviyesinde (IATA gibi) temsiliyete sahip bir yönetim kadrosunun görevde yer alması ve vii) ilk iki sırada yer alan rakiplerini yeni nesil ürünleriyle yakından takip etmesi ve global ve yerel havacılık sektörü koşullarının hedef olarak konulan büyüme patikasına izin verdiğine yönelik güçlü inancımız ile 'artık ikna mekanizmasının güçlü şekilde çalışmaya başladığını' çok daha ayakları yere basar şekilde düşündüğümüzü bir kez daha dile getirmekten çekinmiyoruz. Hitit, global havacılık sektöründe son derece kritik ve önemli bir konuma sahip, halka açık bir Türk firması ve bulunduğu noktadan emin adımlarla, teknolojisi, kendisini yenilemekte zorlanan rakiplerini zorlayacak şekilde ilerliyor.

HTTBT'yi 3 Kasım 2022 tarihinden bu yana Model Portföyümüzde taşıdığımızı hatırlatmak isteriz. Hisse, portföyümüze eklediğimiz tarihten bu yana nominal bazda %331, BIST 100 endeksine göre rölatifte ise %67 performans ortaya koymuştur.

Hisse, yıl başlangıcından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %25 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 45,0 F/K ve 27,1 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. **Hitit Bilgisayar, değerlememize göre, 2025 yıl sonu itibarıyla 27,4x F/K ve 16,2x FD/FAVÖK çarpanlarına denk gelmektedir.** Ek bilgi amaçlı paylaşmak gerekirse, Amadeus, Bloomberg Terminal konsensüs rakamlarına göre, 20,32x, Sabre ise 17,1x F/K çarpanları ile fiyatlanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda 2025-2028 yılı beklentilerimizi bulabilirsiniz.

Seçilmiş kalemler (milyon USD)	2023	2024	2025B	2026B	2027B	2028B
Satış Gelirleri	25.6	34.2	44.6	59.9	77.7	100.9
<i>büyüme</i>	36%	34%	30%	34%	30%	30%
FAVÖK	10.0	13.7	19.7	27.2	37.2	49.8
<i>büyüme</i>	26%	37%	44%	38%	37%	34%
Net kar	5.6	8.5	11.9	16.3	21.8	29.1
<i>FAVÖK marjı</i>	39.0%	40.1%	44.2%	45.4%	47.8%	49.3%
<i>Net kar marjı</i>	21.7%	24.8%	26.6%	27.2%	28.1%	28.9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş şirket finansalları | HTTBT

Seçilmiş Kalemler	TMS 29 Dahil			Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	TMS 29 Dahil		Yıllık Değişim
	4Ç24	3Ç24	4Ç23			2024	2023	
Satışlar (mio TL)	341	322	186	6%	83%	1,122	609	84%
Brüt kar (mio TL)	188	144	90	30%	109%	542	296	83%
Brüt kar marjı	55.2%	44.8%	48.3%	10.4 puan	6.9 puan	48.2%	48.6%	-0.4 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	98	82	54	20%	81%	297	166	79%
Faaliyet giderleri/satışlar	28.9%	25.5%	29.3%	3.4 puan	-0.4 puan	26.5%	27.2%	-0.8 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	90	62	35	44%	154%	244	130	88%
Esas faaliyet kar marjı	26.3%	19.3%	19.0%	7 puan	7.3 puan	21.8%	21.4%	0.4 puan
FAVÖK (mio TL)	153	102	68	49%	124%	451	231	95%
FAVÖK marjı	44.8%	31.8%	36.6%	13 puan	8.2 puan	40.1%	37.9%	2.3 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	18	19	26	-7%	-31%	66	92	-28%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-7	-6	-11	25%	-32%	-25	-50	-50%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	0	0	0	a.d.	a.d.	0	0	a.d.
Vergi öncesi kar (mio TL)	100	75	50	33%	99%	285	172	66%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-15	-3	-5	348%	218%	-8	-40	-79%
Net kar (mio TL)	85	72	46	18%	86%	277	132	109%
Net kar marjı	24.9%	22.3%	24.5%	2.6 puan	0.4 puan	24.7%	21.7%	3 puan
Net borç* (mio TL)	-241	-292	-465	-17%	-48%	-241	-465	-48%
Net borç/FAVÖK	-0.5	-0.7	-2.0	0.2	1.5	-0.5	-2.0	1.5
Net borç/özsermaye	-0.1	-0.1	-0.3	0.0	0.2	-0.1	-0.3	0.2
Özsermaye karlılığı (yıllık)	13.2%	12.5%	8.8%	0.7 puan	4.4 puan	13.2%	8.8%	4.4 puan
Aktif karlılık (yıllık)	10.6%	10.0%	7.6%	0.6 puan	2.9 puan	10.6%	7.6%	2.9 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	905	969	742	-7%	22%	905	742	22%
Duran varlıklar (mio TL)	1,711	1,597	988	7%	73%	1,711	988	73%
Özkaynaklar (mio TL)	2,095	2,061	1,497	2%	40%	2,095	1,497	40%
Stoklar (mio TL)	0	0	0	a.d.	a.d.	0	0	a.d.

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.

Bilanço | HTTBT

Şirket		HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ		
Periyot Sonu		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Açıklanma Tarihi		03.03.2025	03.03.2025	04.03.2024
BİLANÇO (milyon TL)		2024	2023	2022
Dönen Varlıklar		905	742	460
Nakit ve Nakit Benzerleri		302	218	57
Finansal Yatırımlar		130	247	264
Ticari Alacaklar		338	184	83
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar		0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		0.00	0.00	0.00
Stoklar		0	0	0
Canlı Varlıklar		0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar		135	92	56
(Ara Toplam)		905	742	460
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar		1,711	988	557
Ticari Alacaklar		0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar		0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar		18	0	61
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		0	0	0
Canlı Varlıklar		0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		0.00	0.00	0.00
Stoklar		0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları		0	0	0
Maddi Duran Varlıklar		143	152	67
Şerefiye		0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1,430	760	390
Ertelemiş Vergi Varlığı		24	9	1
Diğer Duran Varlıklar		97	68	37
TOPLAM VARLIKLAR		2,616	1,730	1,017
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		382	152	104
Finansal Borçlar		167	0	43
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	0	0
Ticari Borçlar		92	71	26
Diğer Borçlar		0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler		0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları		0.00	0.00	0.00
Ertelemiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		42	28	17
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		9	5	0
Borç Karşılıkları		46	22	9
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		25	26	8
(Ara Toplam)		382	152	104
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler		139	81	46
Finansal Borçlar		24	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler		0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar		0.00	0.00	0.00
Diğer Borçlar		0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler		0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları		0.00	0.00	0.00
Ertelemiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		101	70	39
Uzun vadeli karşılıklar		14	11	6
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)		0.00	0.00	0.00
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		0	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar		2,095	1,497	868
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2,095	1,497	868
Ödenmiş Sermaye		300	128	128
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)		0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri		90.54	263.04	292.43
Değer Artış Fonları		0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		26	13	3
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		194	75	26
Dönem Net Kar/Zararı		277	132	59
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri		1,208	887	360
Azınlık Payları		0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR		2,616	1,730	1,017

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu | HTTBT

Şirket	HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	03.03.2025	03.03.2025	03.03.2025	03.03.2025
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2023	4Ç24	4Ç23
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	1,122	609	341	186
Satışların Maliyeti (-)	-581	-313	-153	-96
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	542	296	188	90
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	542	296	188	90
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-116	-76	-38	-26
Genel Yönetim Giderleri (-)	-182	-90	-60	-29
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	44	60	9	18
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-42	-50	-14	-13
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	247	140	85	40
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	64	82	23	21
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	64	82	23	21
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	0
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Pa	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	310	222	107	61
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	7	3	5	1
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-32	-53	-12	-11
Parasal Kazanç / (Kayıp)	0	0	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	285	172	100	50
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-8	-40	-15	-5
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-21	-45	-15	-7
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	12	5	-1	2
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	277	132	85	46
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	277	132	85	46
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	277	132	85	46
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.