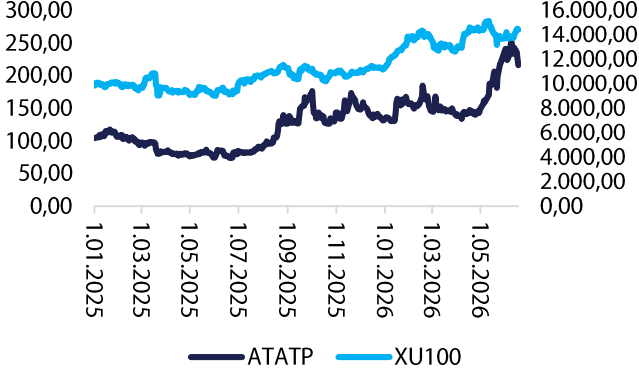


Son Fiyat	216,10
Piyasa Değeri (mln TL)	20.259
Piyasa Değeri (mln \$)	438
F/K	8,65
FD/FAVÖK	4,24
PD/DD	3,85
Hisse Sayısı (mln lot)	94
FDPO (%)	19,54
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	89



ORTAKLIK YAPISI	%
Ata Holding	78,35
Diğer	21,65

ATATP	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-4,80	15,35	179,34
Getiri (\$)	-4,84	13,19	137,69
Getiri (XU100-Rölatif)	-4,31	14,98	124,93

Kaynak: Finnet

## ATP Yazılım - ATATP - Olumlu

### Realistik büyüme rasyonel faaliyet iştahı

Şirket, geleceğe yönelik büyüme stratejisinin merkezine yapay zeka odağını ve uluslararası platform dönüşümlerini yerleştirmiştir. Restoran teknolojileri pazarında yeni nesil Bulut POS mimarisine geçiş sürecini devam ettiren şirket, platformu yapay zeka destekli gelişmiş envanter yönetimi ve merkezi back-office özellikleriyle güçlendirmektedir. Küresel ölçekte orta segmentteki erişimini genişletmek amacıyla ATP Capital portföy şirketi Menulux ile olan entegrasyonunu derinleştirmekte ve ürün portföyüne masaya servis özelliklerini eklemektedir. Ayrıca teslimat operasyonlarının optimizasyonunu sağlayan SmartBox çözümlerinin ve hızlı servis restoranlarında masa servisi deneyimi sunan NLX sistemlerinin yaygınlaştırılmasına devam edilerek **tekrarlayan gelir tabanının büyütülmesi hedeflenmektedir.**

Uluslararası coğrafyalarda genişleme stratejisini hızlandıran şirket, özellikle Sahra Altı Afrika bölgesinde güçlü bir büyüme potansiyeli öngörmektedir. Halihazırda 6 ülkede faaliyet gösteren restoran ağının yanı sıra, kısa vadede devreye alınması planlanan ve bekleme listesinde yer alan yaklaşık 350 ek restoranlık bir iş hacmi bulunmaktadır. Bu bölgedeki lider pazar konumunu güçlendirmek isteyen şirket, Angola, Tanzanya, Kenya ve Kongo gibi yeni pazarlara açılmayı doğrudan hedeflemektedir. Çin pazarında ise yeni yönetim altındaki operasyonlarda yapısal ve operasyonel verimlilik odaklı stratejilerin sürdürülmesi planlanmaktadır.

Sermaye piyasaları teknolojileri alanında amiral gemisi platformu GTP'nin küresel dönüşümü ve yeni nesil mimarisi olan FinX'in (GTP Plus ötesi) geliştirme süreçleri aktif bir şekilde devam etmektedir. Bu süreçte yazılım geliştirme metodolojilerini ve veri manalandırma yetkinliklerini derinleştiren şirket, uluslararası projelerde ilk somut adımı Azerbaycan'da atmaktadır. Azerbaycan'daki ilk uluslararası GTP kurulum projesinin planlandığı şekilde ilerlediği ve kısa süre içinde canlı kullanıma geçirilmesinin hedeflendiği belirtilmektedir. Gelecek dönemde yurt dışı kurumsal sözleşmelerin ve mobil müşteri tabanının artırılması, şirketin öncelikli büyüme motorları arasında yer almaktadır.

Kurumsal çözümler tarafında yapay zeka algoritmalarını bağımsız bir ürün yerine, ERP sistemleri dahil olmak üzere kurumsal operasyonlara entegre bir dönüşüm katmanı olarak konumlandırma süreci yürütülmektedir. Bu doğrultuda AiX platformunun ticarileşme süreci ve müşteri potansiyeli oluşturma çalışmaları devam etmektedir. Otonom robotik çözümler alanında ise güvenlik, lojistik ve restoran operasyonlarına odaklanılarak, ölçeklenebilir ve yüksek katma değerli yeni kurumsal kullanım alanlarının genişletilmesi hedeflenmektedir. Ek olarak, bulut ve kurumsal teknoloji platformlarında iş ortaklığına dayalı satış modelinin büyütülmesi ve doğrudan satış maliyetlerini artırmadan pazar erişiminin genişletilmesi planlanmaktadır.

Yeşil enerji ve karbon sertifikaları alanında faaliyet gösteren dijital pazar yeri GreenX tarafında, Türkiye'nin Emisyon Ticaret Sistemi ve Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması süreçlerine yönelik yasal uyum hazırlıkları güçlendirilmektedir. Platformun pazar erişimini daha geniş bir ölçüğe taşımak amacıyla European Energy Exchange entegrasyon çalışmaları ilerletilmekte ve sınır ötesi karbon ticareti faaliyetleri aktif şekilde yürütülmektedir. Dağıtım ve lojistik ekosisteminde ise ATP Capital'in yatırımını Ata Express (Fiyuu-Tıkla Gelsin) 'in açık pazar yeri modeline dönüşüm süreci desteklenirken, Tıkla Gelsin'in gelecekteki büyümesini karşılamak üzere Byte Production tarafından yürütülen bulut mutfak altyapı hazırlıkları ve çok markalı operasyonların temelini oluşturma çalışmaları sürdürülmektedir.

Şirket, yapay zeka odaklı dijital platformların ve uluslararası uygulamaların ölçeklenmesini sürdürerek ana faaliyetlerinde ve iştiraklerinde reel büyüme sağlamayı amaçlamaktadır. Beklenenden yüksek enflasyon ve uluslararası piyasalardaki zorluklara rağmen, uzun vadeli büyüme dinamiklerini ve ölçeklenebilir platform yapısını koruyan şirket yılbaşı öngörülerini sürdürmektedir. Bu kapsamda 2026 yılının tamamı için ana faaliyetler ve bağlı ortaklıklar genelinde TMS 29 dahil %20 reel gelir büyümesi hedeflenirken, yapay zekanın getireceği verimlilik kazanımları ve ölçeklenmeden kaynaklanan faydalarla %24 reel FAVÖK büyümesi gerçekleştirilmesi beklenmektedir.

Araştırma kapsamımızda olan ATATP özelinde toplantıyı olumlu bulmakla birlikte önümüzdeki dönemde organik büyüme sürecinin 5 yıla yayılmış şekilde devamını bekliyoruz. Özsermayeli yönetim becerisiyle birlikte rakiplerine kıyasla yatırımlarını önemli ölçüde ince eleyip sık dokuyarak yapmaya devam edeceğini değerlendiriyoruz. Şirketi yakından takip etmeyi sürdürüyoruz.

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

[arastirma@pusulayatirim.com.tr](mailto:arastirma@pusulayatirim.com.tr)

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul