

ATATP

ATATP

- Hasılat çeyreklik %4 düşüşle 465,34 milyon TL yıllık %9 artışla 1,97 milyar TL olarak sonuçlandı. Hasılatın yıllık artışta kalmasında aylık tekrarlayan gelirlerin ve yıllık tekrarlayan gelirlerin düzenli olarak devam etmesinden kaynaklanmaktadır.
- Brüt karlılık özellikle yurtiçi pazarın güçlü kalması ve satılan malın maliyetinin %10 düşmesi sonucu yıllık %31,09 artışla 1,1 milyar TL olarak sonuçlandı. Çeyreklik %8 düşüşle 227,05 milyon TL olarak gerçekleşti. Brüt kar marjı çeyreklik 118 yıllık 936 baz puan artışla %55,69 şeklinde gerçekleşti.
- ATP Yazılım; Zenia, Tradesoft, ATP Dijital, ATP GreenX, ATP Capital ve ATP RobotX ile faaliyetlerini gösteriyor. ATP Zenia ile restoran yönetimi ve çok kanallı sipariş teslimat çözümleri sunulurken, ATP Tradesoft ile sermaye piyasalarına kurumsal yazılım çözümleri geliştirilmektedir. ATP Dijital ile kurumsal şirketlere dijital dönüşüm konusunda uçtan uca rehberlik ediyor. ATP GreenX çevre dostu teknolojiler için güvenilir ve şeffaf bir Pazar yeri sağlıyor. ATP RobotX ise müşteri deneyimini iyileştirerek işletmelerin verimliliğini artırıyor. ATP Capital ile zincir restoran, lojistik ve fintek yatırımları yapılmaktadır.
- ATP Capital'in ilk yatırımı ATA Express gelişim çalışmalarını sürdürmektedir. Dağıtım markası Fiyuu üzerinden teslimat operasyonları gerçekleştirilirken Tıkla Gelsin ile birçok markanın pazarına etkin şekilde katılım gerçekleştirilmektedir.
- FAVÖK çeyreklik %27,53 düşüşle 129,92 milyon TL yıllık %31 artışla 534,18 milyon TL olarak sonuçlanmıştır. FAVÖK'ün çeyreklik düşüşünde çeyreklik yaşanan dalgalanma ve pazarlardaki hareketlilik etkili olmuş olmaktadır. FAVÖK marjı çeyreklik 25 yıllık 456 baz puan artış ile %27,11 olarak gerçekleşmiştir.
- ATP Yazılım, sadece iç pazarda değil globalde de faaliyetlerini sürdürmektedir. ATP Zenia ile Çin'de ve ATP Tradesoft ile Azerbaycan'da yer almaktadır. Yıllık bazda özellikle TL'nin reel değerlenmesi ile birlikte satışlar adet bazlı artsa dahi endeksleme söz konusu olduğundan TL bazlı %4,2 düşüş göstermiştir.
- Net kar çeyreklik %38,48 düşüşle 92,92 milyon TL olarak gerçekleşirken yıllık bazda net kar %178 artışla 437,06 milyon TL olarak sonuçlanmıştır. Buradaki önemli katkı yıllık hasılat, brüt kar ve operasyonel karlılık büyümesinin yanı sıra TMS 29 zararının azalması da etkili olmuştur.

Sonuç olarak, sayısal düşüşler olsa da marjlar iyileştiği için bilançoju sınırlı pozitif değerlendiriyoruz. Yeni girdiği pazarların konsolidasyon etkisi kademeli gelmesi ve TL reel değerlenmesinin 2024 yılında güçlü seyretmesi dikkate alınmalıdır.

	2023	2024	
Yurtiçi Satışlar	1.200.679.531	1.412.390.337	17,63%
Yurtdışı Satışlar	607.113.961	581.584.925	-4,20%
Brüt Hasılat	1.807.793.492	1.993.975.262	10,30%
Satıştan İadeler	-990.918	-23.760.460	2297,82%
Satış İskontoları	-146.234	0	-100,00%
Net Satışlar	1.806.656.340	1.970.214.802	9,05%
STMM	-969.605.726	-872.923.878	-9,97%
Brüt Kar	837.050.614	1.097.290.924	31,09%
Brüt Kar Marjı	46,33%	55,69%	9,36%

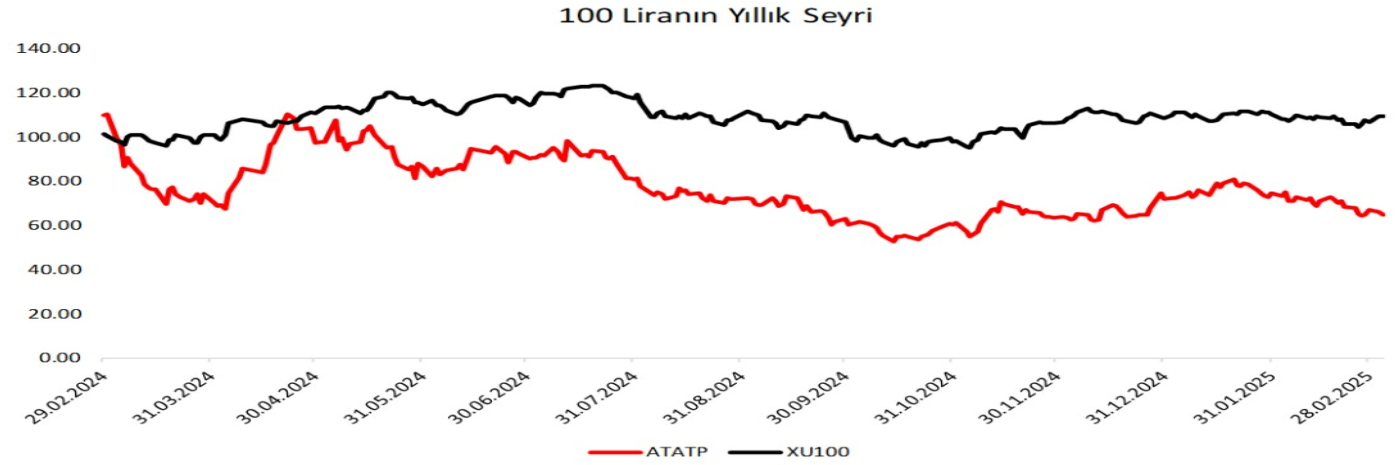
ATP Yazılım Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	ATP Yazılım
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Halka Açıklık Oranı	20.0%
Kuruluş Tarihi	27.02.1997
Yaşı	28
Personel Sayısı	506

Fiyat & Getiri

Kapanış	95.15
Günlük Getiri	-1.96
Haftalık Getiri	-0.89
Aylık Getiri	-13.97
Göreceli Getiri	-1.83
Yıllık En Düşük - En Yüksek	76.46-168.77
Yıllık Ortalama Fiyat	111.81



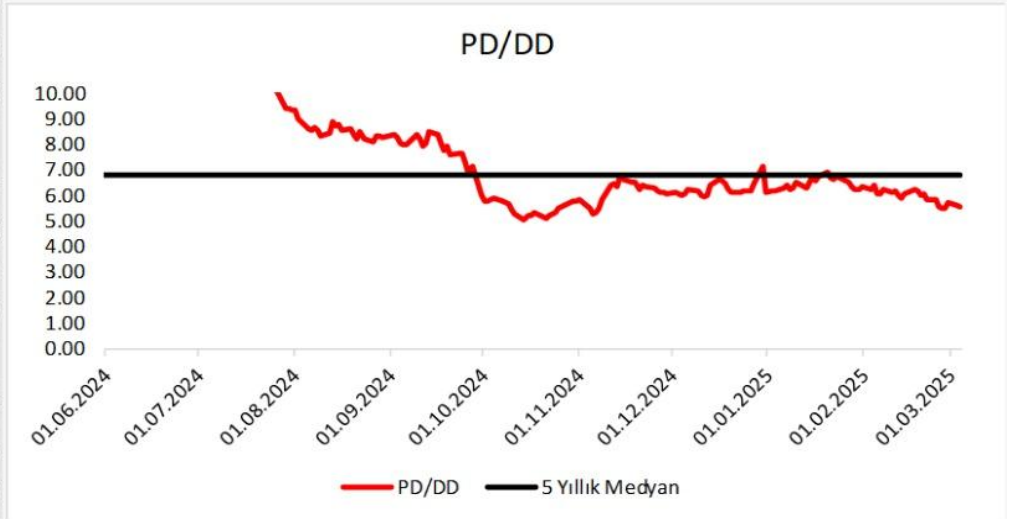
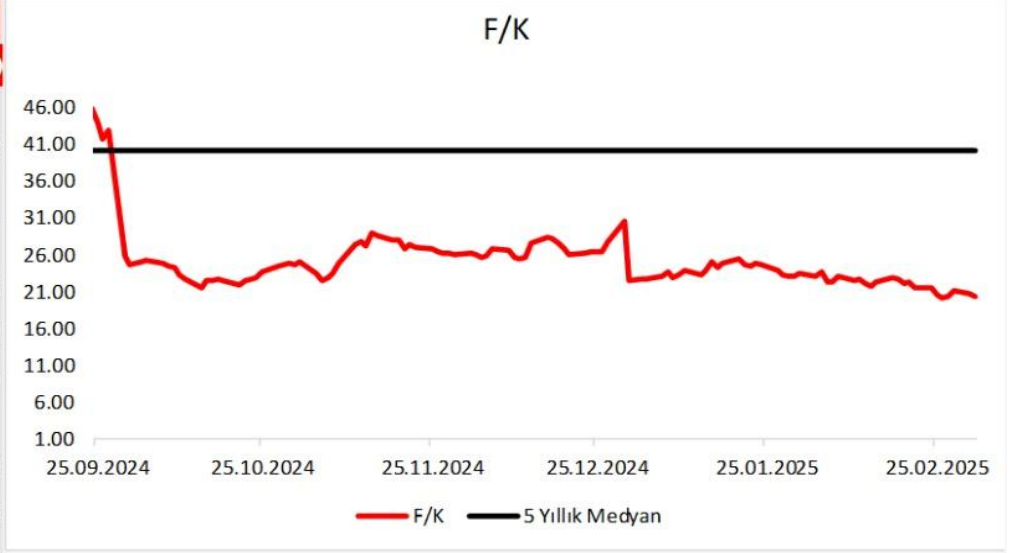
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1,050	988	6.24
Nakit ve Benzerleri	388	346	12.04
Stoklar	32	43	-24.56
Ticari Alacaklar	559	546	2.32
Duran Varlıklar	1,110	977	13.55
Maddi Duran Varlıklar	20	20	0.55
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	913	759	20.25
Aktifler	2,159	1,965	9.87
Kısa Vadeli Borçlar	442	409	8.14
Uzun Vadeli Borçlar	54	64	-16.86
Toplam Borç	496	473	4.74
Net Borç	-323	-275	-17.73
Sermaye	94	94	0.00
Özkaynaklar	1,612	1,445	11.56

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	1,970	1,416	1,807	39.13
Yurt İçi Satış	1,412	1,032	1,201	36.80
Yurt Dışı Satış	582	384	607	51.62
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	873	644	970	35.50
İskontolar	0.00	0.00	0.15	a.d
İndirimler	23.76	0.00	0.99	a.d
Brüt Kâr	1,097	772	837	42.16
Faaliyet Giderleri	718	510	576	40.95
Esas Faaliyet Kârı	379	262	261	44.53
Amortisman	155	118	146	31.33
FAVÖK	534	380	0	40.42
Vergi Öncesi Kâr	473	321	191	47.14
Ana Ortaklık Net Kâr	437	324	157	34.96

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2.37	2.42	-0.04
Likit Oran	2.30	2.31	-0.01
Değerleme			
F/K	20.41	25.87	-5.46
PD/DD	5.53	6.04	-0.50
FD/FAVÖK	16.09	16.37	-0.28
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	30.65	31.65	-1.00
Aktif Karlılık	21.99	22.84	-0.85
Brüt Kâr Marjı	55.69	54.51	1.19
Net Kâr Marjı	22.18	22.87	-0.69
Favök Marjı	27.11	26.86	0.25
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	178.11	124.97	53.14
Favök Büyüme	31.13	39.81	-8.68
Özsermaye Büyüme	29.96	140.19	-110.23
Aktif Büyüme	18.95	125.85	-106.90
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	21.86	22.11	-0.25
Alacak Devir Hızı	3.72	3.88	-0.16
Ticari Borç Devir Hızı	2.74	4.04	-1.30



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr