

## Tavsiye

Tavsiye: **BULUNMAMAKTADIR**

Hedef Fiyat:

Getiri Potansiyeli:

## Hisse Bilgileri [mn TL]

Kodu: **LINK**

Sektör: **Bilişim ve Yazılım**

Bilgisayar ve elektronik sistemler. Mikro mini ve büyük boy bilgisayar sistemleri için özel ve paket program yazılımları üretmek ve geliştirmek, Bilgisayar bilgi işlem ve bilgi iletişim alet makina ve sistemleri ve bunla ilgili veya gerekli her türlü aksam yan

Son Fiyat: **33,20**

Öd. Sermaye: **11,00**

Piy. Değeri: **365**

Firma Değeri: **309**

Halka Açıklık Oranı: **33,5%**

HAPD: **122,3**

Yıllık Ort. Hacim: **11,9**

Hisse Perf.	Ay	6 Ay	Yıl
TL	-7,1%	3,5%	18,8%
USD	-8,5%	-17,8%	-15,4%
Relatif	-26,5%	-40,0%	-37,3%

LINK, ticari uygulama yazılımları (kurumsal kaynak planlaması (ERP), insan kaynakları (HR), üretim yönetim sistemi (MRP), e-Devlet uygulamaları (e-Fatura, e-Defter gibi) sektörünün, üretmiş olduğu yazılımlarının kullanıcı sayısı ve Türkiye genelindeki yaygınlığı açısından ulusal yazılım firmalarının en önde gelenlerinden birisidir

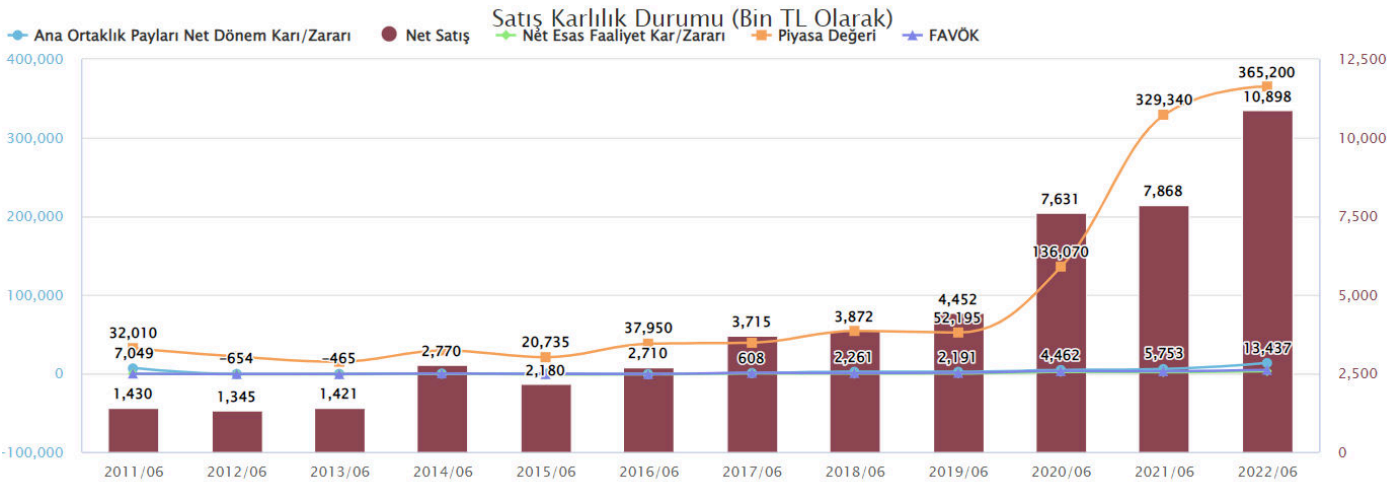
Şirketin Ocak/Haziran 2022 dönemi yazılım satış gelirleri; bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %39 oranında (1Y22: 10.898.498 TL- 1Y21: 7.868.088 TL) artmıştır.

SMM'inin %18'den %14'e inmesi ile de Brüt kar %49 artışla 9,3 mn TL'ye ulaşmıştır.

Faaliyet karının yıllık bazda %89 artması ve 3,4 mn TL'ye çıkmasının yanında, finansal gelirlerin %122 artışla 12,9 mn TL'ye ulaşması , vergi önceki karın %114 artışla 16,1 mn TL'ye çıkmasına izin verince, vergiler sonrası şirket karının 1Y21'e göre 1Y22'de %133 artışla 13,4 mn TL'ye ulaştığını görmekteyiz.

Şirketin 1Y22 döneminde FAVÖK rakamları %35 artış göstererek 13.3 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK Marjı %52,56 seviyesine yükseldi. Şirketin finansman gideri/ Net satış rasyosu çok hafif artışla %2,83 seviyesinde gerçekleşmiştir.

F/K değeri 10,72 ile sektörün ( 14,16) altında, hem de PD/DD oranı 5,34 ile sektörün (6,54) altında fiyatlanıyor.



M.T TALEBİ	
5 Günlük (Basit)	33.16
10 Günlük (Basit)	32.90
22 Günlük (Basit)	30.85
50 Günlük (Üssel)	31.45
100 Günlük (Üssel)	30.70
200 Günlük (Üssel)	19.54
TEKNİK GÖSTERGELERİN YÖNÜ (HAFTALIK GRAFİK)	
STOCHASTİK	↓
RSI	↓
MFI	↓
MOM	↓
MACD	↑
DESTEK	
	29.60
DİRENÇ	
	37.00

- Uzun vadede etkili olan düşen trendin son haftalarda kırıldığı görülüyor.
- Buna karşılık teknik göstergelerde henüz net bir güç kazanımının olmadığını söyleyebiliriz.
- Düşen trend çizgisinin artık destek konumunda olduğu hissede 29.60 seviyesine kadar mevcut pozisyonlar korunabilir.
- Bu seviyesinin kırılması durumunda taşınan pozisyonlar kapatılarak alt destekler olan 25.62 ve 20.40 seviyelerinde yeni denge oluşumları beklenmelidir.
- Yeni pozisyonlar için ise güçlü direnç konumunda olan 37.00 seviyesinin üzerinde kapanışlar beklenmelidir. Bu sevi üzerinde yükseliş hareketi devam edeceğinden 43.10 ve 48.60 dirençleri hedeflenecektir.

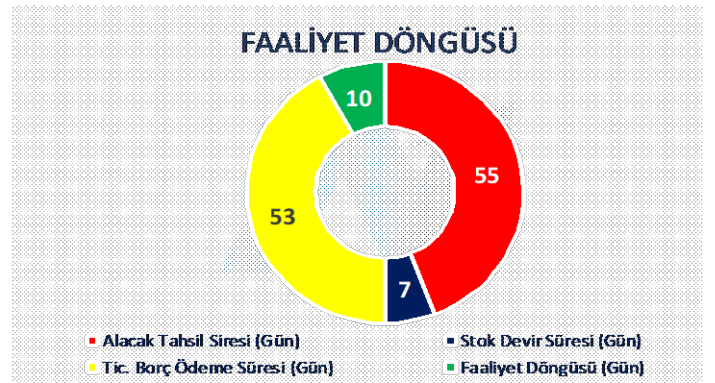


ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2022/06	2021/06		2022/06	2021/06
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>60.545</b>	<b>41.911</b>	<b>KV YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>4.321</b>	<b>2.775</b>
Hazır Değerler	56.485	39.378	Finansal Borçlar	0	0
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	3.457	2.223	UV Fin. Borçların KV Kısımları	0	0
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	332	136	Ticari Borçlar	501	471
Stoklar	4	50	Diğer Borçlar	1.047	905
Peşin Ödenmiş Giderler	268	125	<b>UV YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>4.159</b>	<b>3.326</b>
Diğer Dönen Varlıklar	0	0	Finansal Borçlar	0	0
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>16.331</b>	<b>12.215</b>	Borç ve Gider Karşılıkları	3.434	2.817
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	0	0	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	690	455	<b>ÖZ SERMAYE</b>	<b>68.396</b>	<b>48.024</b>
Maddi Olmayan Duran Var.	10.418	7.762	Sermaye	11.000	11.000
Peşin Ödenmiş Giderler	3	5	Net Dönem Karı	13.437	5.753
Diğer Duran Varlıklar	0	0	Geçmiş Yıl Karları	42.571	29.536
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>76.876</b>	<b>54.126</b>	<b>TOPLAM PASİFLER</b>	<b>76.876</b>	<b>54.126</b>

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2022/06	2021/06
<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>10.898</b>	<b>7.868</b>
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	1.503	1.450
<b>BRÜT KAR</b>	<b>9.396</b>	<b>6.418</b>
<b>FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>6.383</b>	<b>4.789</b>
<i>Araştırma ve Geliştirme Gid.</i>	1.587	1.288
<i>Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri</i>	1.646	1.294
<i>Genel Yönetim Giderleri</i>	3.151	2.206
<b>NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI</b>	<b>3.013</b>	<b>1.629</b>
DİĞ. FAAL. GELİR	578	301
DİĞ. FAAL. GİDERLER (-)	96	83
<b>FAALİYET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>3.495</b>	<b>1.846</b>
YATIRIM FAAL. GELİRLER	5	60
YATIRIM FAAL. GİDERLER	0	0
FİNANSAL GELİRLER	12.963	5.831
FİNANSAL GİDERLER (-)	308	217
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>	<b>16.155</b>	<b>7.521</b>
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	2.718	1.768
Dönem Vergi Gelir/Gideri	2.907	1.422
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-189	346
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>13.437</b>	<b>5.753</b>

DİĞER VERİLER [bin TL]	2022/06	2021/06
KIDEM TAZMİNATI	97,4	90,4
AMORTİSMAN GİD.	1,7	1,3
YABANCI PARA POZİSYONU NET	55,4	33,1

Mali Rasyolar	Cari	2021/06
Cari Oran	14,01	15,10
Likidite Rasyosu	14,01	15,08
Özsermaye/Aktif (%)	88,97	88,73
Fin. Gider / Net Satış (%)	2,45	10,01
Yatırımlar / Net Satış	43,46	37,84
Alacak Tahsil Süresi (Gün)	55	64
Stok Devir Süresi (Gün)	7	2
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	53	50
Faaliyet Döngüsü (Gün)	10	16



## ÇEKİNCE

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

## A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

M.BAKİ ATILAL.....G.M. Y.

GÖKSEL TEKİNER..... Müdür

DUYGU YILMAZ..... Uzman Y.

Sağlıklı, bol kazançlı günler diler