

ARD Bilişim Teknolojileri / ARDYZ

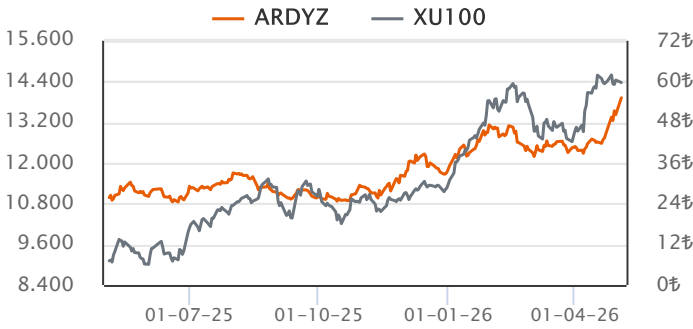
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	322
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	29/01/2020
Halka Açıklık Oranı	39.0%
Fiili Dolaşım Oranı	39.5%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
İSMAİL CAN	47.25	152.27
DİĞER	39.41	127.01
ARD GRUP HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	13.26	42.72

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	5.53	13.76	21.63	17.53	55.20
Fiyat (USD)	0.30	0.47	0.61	0.41	1.23
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,782	4,434	6,970	5,651	17,790
Piyasa Değeri (Mn USD)	95	151	198	132	396
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					189

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	9.96	11.52	39.18	66.06	115.22
Rölatif %	10.52	13.26	25.30	30.15	37.30

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.80	2.91	2.84	1.68	4.55
Sektör Ort.	1.87	1.71	1.65	1.77	2.67
Firma Değeri/FAVÖK	3.06	3.47	5.71	3.61	9.80
Sektör Ort.	6.16	9.97	9.58	9.25	10.92
Fiyat/Kazanç	6.38	7.17	14.27	10.43	32.83
Sektör Ort.	15.80	20.60	15.77	17.50	21.58
PD/DD	1.38	1.79	1.87	1.12	3.52
Sektör Ort.	2.71	2.28	2.29	2.63	2.99
Hisse Başına Kar (TL)	1.64	3.64	2.87	3.19	1.68

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	187	930	1,474	1,386	3,276
Duran Varlıklar	174	878	1,893	3,928	5,239
Toplam Aktifler	361	1,809	3,367	5,313	8,515
Özkaynak (Ana Ortaklık)	325	1,294	2,479	3,724	5,049
Net Borç	-57	0	364	758	1,439
Net Satış Gelirleri	278	989	1,647	2,725	4,225
Brüt Kâr	216	599	1,306	1,696	2,088
FAVÖK	161	582	1,384	1,353	1,963
Net K/Z (Ana Ortaklık)	151	279	619	489	542

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	122.2	255.5	66.5	65.5	55.0
Sektör Ort.	37.0	15,619.9	81.7	68.8	34.0
FAVÖK Değ.	117.5	260.6	137.7	-2.2	45.0
Sektör Ort.	57.6	1,106.9	62.8	77.4	42.4
Net Kâr/Zarar Değ.	130.3	84.6	121.5	-21.0	10.9
Sektör Ort.	171.5	123.7	275.3	714.1	48.4
Brüt Kar Marjı	77.5	60.6	79.3	62.2	49.4
Sektör Ort.	35.4	35.4	35.5	35.9	33.2
FAVÖK Marjı	58.0	58.9	84.1	49.7	46.5
Sektör Ort.	-19.9	27	26.1	25.8	23
Net Kâr/Zarar Marjı	54.4	28.2	37.6	17.9	12.8
Sektör Ort.	2558.1	10.5	13.1	6.6	3.4
Toplam Borçlar Değ.	76.8	1,309.0	61.4	81.3	126.6
Sektör Ort.	72.4	256.3	71.2	148.8	26.5
Net Borç Değ.				108.0	89.9
Sektör Ort.	109.2	200.4	177.1	372.4	377,556.5
Net Borç/FAVÖK	-0.4	0.0	0.3	0.6	0.7
Sektör Ort.	-1.1	-0.7	-0.5	-0.3	0.2
Aktif Büyümesi	86.1	400.6	86.1	57.8	60.3
Sektör Ort.	83.0	220.1	73.5	104.5	33.2
Özkaynak Büyüme	87.1	298.4	91.6	50.2	35.6
Sektör Ort.	131.3	232.7	68.2	87.6	45.9
Özkaynak Karlılığı	60.7	34.5	32.8	15.8	12.4
Sektör Ort.	34.3	10.5	12.2	11.5	6.5
Aktif Karlılığı	54.5	25.7	23.9	11.3	7.8
Sektör Ort.	20.5	8.9	9.8	7.3	5.3
Temettü Verimi	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1
Sektör Ort.	1.0	1.1	1.0	2.0	1.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 360.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 385.5 TL net kar.)

% 684.5 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 2.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 937.0 milyon TL)

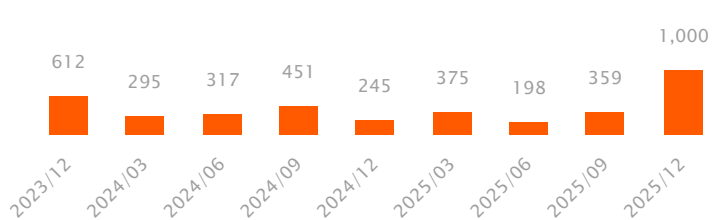
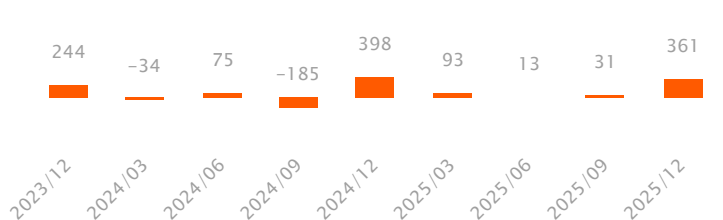
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %116.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %55.0 yükselişle 4.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.16 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 999.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %48.74 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %42, geçen yıl aynı çeyrek %26.10)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %67 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %48 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	930	1,474	1,386	3,276	136.4	38.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	41	21	64	183	186.1	2.1
Finansal Yatırımlar	68	104	37	0	-99.6	0.0
Ticari Alacaklar	761	1,313	1,239	2,881	132.7	33.8
Stoklar	20	14	18	112	528.5	1.3
Duran Varlıklar	878	1,893	3,928	5,239	33.4	61.5
Ticari Alacaklar	0	129	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	17	19	19	35	81.5	0.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	856	1,736	3,854	5,144	33.5	60.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,809	3,367	5,313	8,515	60.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	415	579	1,179	3,151	167.3	37.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	96	385	268	1,503	460.4	17.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	462	114	-75.4	1.3
Ticari Borçlar	311	85	63	885	1,315.7	10.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	99	252	327	261	-20.2	3.1
Finansal Borçlar	12	103	127	5	-96.4	0.1
Ticari Borçlar	0	15	11	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	515	831	1,506	3,412	126.6	40.1
Özkaynaklar	1,294	2,536	3,807	5,103	34.0	59.9
Ödenmiş Sermaye	170	170	170	322	89.6	3.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	3	4	12	214.4	0.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	468	1,069	2,140	3,265	52.6	38.3
Net Dönem Karı veya Zararı	279	619	489	542	10.9	6.4
Toplam Kaynaklar	1,809	3,367	5,313	8,515	60.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	989	1,647	2,725	4,225	55.0	100.0
Satışların Maliyeti	390	341	1,030	2,136	107.5	50.6
Brüt Kâr (Zarar)	599	1,306	1,696	2,088	23.2	49.4
Faaliyet Giderleri (-)	98	130	829	867	4.5	20.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	501	1,176	866	1,221	41.0	28.9
FAVÖK	582	1,384	1,353	1,963	45.0	46.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5	-125	146	53	-63.7	1.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	39	3	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-169	-450	-531	-664	25.0	-15.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	496	1,089	1,015	1,274	25.6	30.2
Finansman Gelirleri	28	31	13	21	61.7	0.5
Finansman Giderleri (-)	12	127	484	765	58.2	18.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-185	-354	-60	81	a.d.	1.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	328	639	484	611	26.3	14.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	279	640	502	512	2.0	12.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	229	185	1,938	601	-69.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-460	-449	809	-1,649	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-8	15	1	-94	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	248	-351	-23	-11	-52.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-318	-519	-2,100	-1,387	-34.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	4	0	2,066	2,047	-0.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	3	2	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	89	333	216	921	327.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	89	333	462	1,235	167.0	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	244	471	92.8	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-133	-1	54	135	152.4	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.2	2.5	1.2	1.0
Nakit Oran	26.1	21.6	8.5	5.8
Likit Oran	2.2	2.5	1.2	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	119.8	166.4	162.1	158.4
Stok Devir Hızı	8.8	16.3	4.9	7.5
Borç Devir Hızı	157.5	211.6	26.2	80.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-28.9	-28.9	140.8	85.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	60.6	79.3	62.2	49.4
FVÖK Marjı	31.5	43.4	34.5	32.8
FAVÖK Marjı	58.9	84.1	49.7	46.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	33.1	38.8	17.7	14.5
Efektif Vergi Oranı	14.8	-0.1	-3.8	16.2
Net Kar Marjı	28.2	37.6	17.9	12.8
Özsermaye Karlılığı	34.5	32.8	15.8	12.4
Aktif Karlılık	25.7	23.9	11.3	7.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	39.8	33.5	40.4	67.6
Toplam Borç / Aktif	28.5	24.7	28.3	40.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	21.0	58.8	56.9	47.5
Faiz Karşılama Oranı	26.6	5.0	1.0	0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	2.0	-12.7	-31.9	9.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.3	-0.9	-2.4	0.5
Net Borç (Mn TL)	-0.4	364.3	757.8	1,439.1
Net Borç / FAVÖK	0.0	0.3	0.6	0.7

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ARDYZ	55.20	17,790	396	5,049	8,515	4.55	9.80	32.83	3.52	12.83	0.73	60.25	12.35
ODINE	1,200.00	132,600	2,949	2,151	3,310	70.12	3,814.29	8,154.65	61.64	0.86	-15.23	22.92	0.80
MIATK	39.08	19,306	429	5,462	7,173	7.15	16.63		3.53	-26.47	0.33	-12.39	-12.51
LOGO	148.50	14,108	314	3,736	8,322	2.20	6.34	9.40	3.78	25.87	-0.68	-12.50	41.82
MANAS	28.34	9,382	209	614	1,763	19.45	189.10		15.27	-79.52	12.52	-8.71	-49.43
DOFRB	158.00	24,490	545	2,066	3,480	24.34	69.46	99.98	11.85	24.21	0.41	135.84	20.45
PATEK	20.88	14,093	313	4,671	10,663	4.38		33.49	3.56	-188.15		138.92	41.90
NETCD	127.20	17,426	388	3,001	3,255	11.19	14.42	20.77	4.64	49.38	-0.90		34.29
INDES	10.45	7,838	174	6,686	39,649	0.08	2.32	15.09	1.17	0.57	-0.22	28.74	8.08
REEDR	7.59	7,211	160			5.08			0.93	-64.86		-1.49	
HTTBT	40.96	12,288	273	2,968	3,690	7.25	17.11	31.60	4.14	23.53	-0.44	41.05	15.36
FONET	5.40	5,054	112	1,691	1,842	5.81	13.14	22.68	2.99	26.07	-0.24	16.63	14.10
EDATA	22.08	8,880	197	979	1,551	3.59	139.16		9.66	-13.83	-5.12	10.30	-1.44
MCARD	162.40	15,038	334	1,626	6,409	5.21	25.17	20.47	9.25	30.16	-4.68	16.17	45.96
LINK	5.91	5,270	117	1,786	2,249	3.15	10.24	11.67	2.68	42.09	-1.43	51.44	20.74
ATATP	156.80	14,700	327	4,409	7,307	2.52	3.56	7.16	3.33	36.28	-0.11	158.53	63.01
BINBN	172.10	19,275	429	2,074	2,372	38.39			10.80	-336.94		-0.73	-18.35
ESCOM	6.05	4,264	95	3,655	3,738	2.00	2.01	3.34	1.13	28.31	0.00	104.52	39.53
PENTA	14.52	5,714	127	4,246	13,905	0.17	4.75	50.93	1.35	0.35	-0.08	42.30	2.93
ARENA	37.34	3,734	83			0.19	9.81		1.66	-3.59	4.27	18.55	
Bilişim ve Yazılım						23.00	10.92	21.58	2.99	2.34		27.31	9.24

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 55.20 TL		
1.Destek	51.37	-6.9%
2.Destek	47.55	-13.9%
PİVOT	53.29	-3.5%
1.Direnç	57.11	3.5%
2.Direnç	59.03	6.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	211	
Son 1 Hafta	411	-48.6% altında
Son 1 Ay	225	-6.3% altında
Son 3 Ay	189	11.5% üstünde
Son 1 Yıl	166	27.4% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	55.20	0.00%
23.60%	49.74	10.98%
38.20%	46.37	19.04%
50.00%	43.64	26.49%
61.80%	40.91	34.93%
78.60%	37.03	49.07%
100.00%	32.08	72.07%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	50.95	YUKARI	ALIŞ	21.04.26	42.30	8.3%
20 Günlük Ort.	44.10	YUKARI	ALIŞ	09.04.26	40.51	25.2%
50 Günlük Ort.	42.07	YUKARI	ALIŞ	09.04.26	40.58	31.2%
100 Günlük Ort.	41.17	YUKARI	ALIŞ	17.11.25	27.28	34.1%
200 günlük Ort.	34.93	YUKARI	ALIŞ	04.05.26		58.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	78.17	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	130.87	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	2.74	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	170.00	YUKARI		
ADX	30.04	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat	
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	44.51	10.04.26	46.47	

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 44.51 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 44.51 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 51.37 ve 47.55 seviyeleri, direnç olarak da 57.11 ve 59.03 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ARDYZ	30.04.2026 09:15 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. ORACLE ile İş Anlaşması Hk Haberin Devamı
ARDYZ	28.04.2026 16:22 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. ARDYZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ARDYZ	24.04.2026 09:16 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ARDYZ	22.04.2026 15:53 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ARDYZ	16.04.2026 17:11 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Hk Haberin Devamı
ARDYZ	13.04.2026 09:16 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Hk Haberin Devamı
ARDYZ	06.04.2026 09:19 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. 2025 HPE Partner Performans Ödülleri Hk Haberin Devamı
ARDYZ	30.03.2026 15:46 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ARDYZ	16.03.2026 09:12 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ARDYZ	04.03.2026 09:16 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ARDYZ	26.02.2026 09:16 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Hk Haberin Devamı
ARDYZ	25.02.2026 11:22 ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. ARDYZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

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 müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.