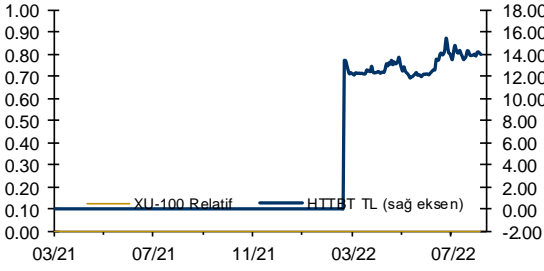


Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu			HTTBT	
Mevcut Fiyat (TL)			14.04	
Hedef Fiyat (TL)			-	
Getiri Potansiyeli (%)			-	
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	11.89		15.50	
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)			23	
Sermaye (mln TL)			128	
Pazar			Yıldız Pazar	
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri			1,790	
Hedeflenen Piyasa Değeri			-	
Net Borç			-262	
Firma Değeri			1,529	
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-5%	9%	-	-
BIST100 Rölatif Getiri	-21%	-8%	-	-
Hisse Performansı				



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 15 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Hitit Bilgisayar (HTTBT Tİ)

2Ç22 gelir ve FAVÖK'teki artışa rağmen net zarar

Değerlendirme: Sınırlı Olumsuz

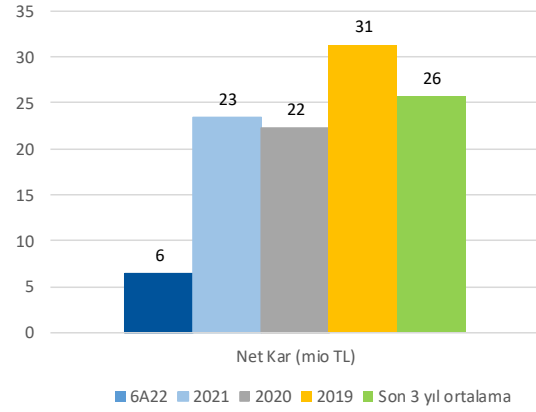
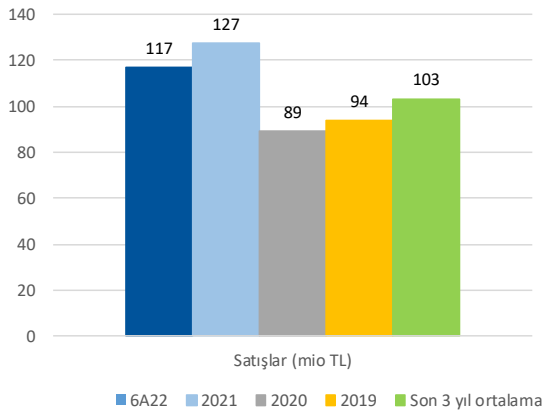
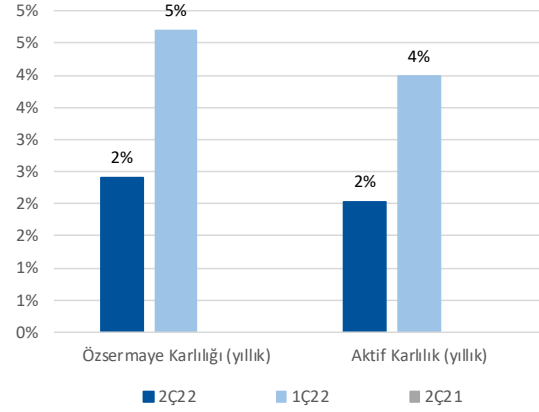
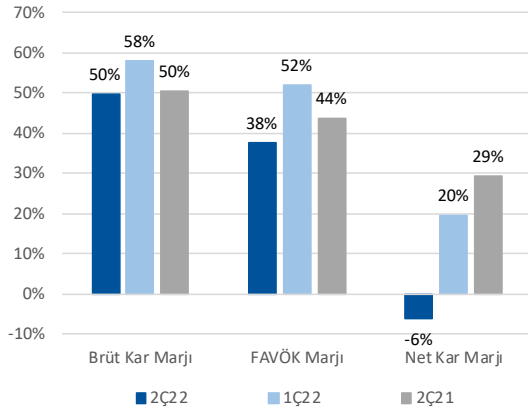
Hitit Bilgisayar, 2Ç22'de 64 milyon TL gelir, 24 milyon TL FAVÖK ve 4 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket için konsensus beklentisi bulunmamaktadır. 2Ç22'de gelir ve FAVÖK'teki artışa rağmen net zarar açıklanması dolayısıyla sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumsuz bir etki yapacağını düşünüyoruz.

- Toplam satış gelirleri yıllık %118 artarak 64 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrek bazda ise %22 artmıştır.
- Satışların yaklaşık %86'sını yabancı para cinsinden gelirler (USD veya EUR) oluşturmaktadır.
- Şirket'in FAVÖK rakamı yıllık bazda %87 artarak 24 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Maliyetlerin yaklaşık %72'si TL cinsindedir.
- Şirket, 2Ç22 döneminde 15 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir.
- 2022 birinci çeyrek sonunda 241 milyon TL olan net nakit pozisyonu 6A22 dönemi sonunda 262 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise -3,2x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: -3,5x).
- Şirket, büyüme stratejisi doğrultusunda sürdürdüğü ürün ve hizmet üretimi ile satış ve pazarlama faaliyetleri yanısıra, hedeflerini gerçekleştirmek üzere yatırımlarına devam etmektedir. Bu çerçevede 2022 sonu itibarıyla USD bazında; i) ciroda %32 ile %37 aralığında büyüme ii) FAVÖK'te %43 ile %48 aralığında marj iii) yatırım / ciro oranı %30 ile %35 aralığında olması öngörülmektedir.

Seçilmiş Şirket Finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç22	1Ç22	2Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	64	53	29	22%	118%	127	89	94	103
Brüt Kar (mio TL)	32	30	15	5%	115%	58	40	49	49
Brüt Kar Marjı	49.8%	58.0%	50.5%	-8.2 puan	-0.7 puan	45.6%	45.1%	52.6%	47.8%
FAVÖK (mio TL)	24	27	13	-11%	87%	49	32	30	37
FAVÖK Marjı	37.6%	51.9%	43.8%	-14.3 puan	-6.2 puan	38.7%	35.9%	31.8%	35.5%
Net Kar (mio TL)	-4	10	9	a.d.	a.d.	23	22	31	26
Net Kar Marjı	-6.1%	19.6%	29.4%	-25.6 puan	-35.4 puan	18.3%	25.0%	33.3%	25.5%
Net Borç* (mio TL)	-262	-241		8%	a.d.	-6	-22	-23	-17
Net Borç/FAVÖK	-3.2	-3.5		0.2	-3.2	-0.1	-0.7	-0.8	-0.5
Net Borç/Özsermaye	-0.4	-0.4		0.0	-0.4	0.0	-0.2	-0.3	-0.2
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	2.4%	4.7%		-2.3 puan	2.4 puan	8.8%	17.4%	37.7%	21.3%
Aktif Karlılık (yıllık)	2.0%	4.0%		-2 puan	2 puan	6.3%	12.4%	30.0%	16.2%

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



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 hazırlanmıştır. Raporda 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 dayanılarak 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.

© DENİZ INVEST 2022

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.