

Hisse Verileri

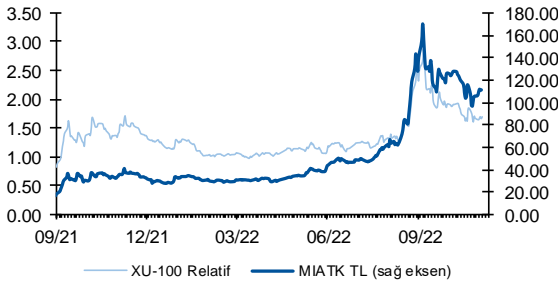
Bloomberg Hisse Kodu	MIATK
Mevcut Fiyat (TL)	111.40
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	27.86 175.80
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	190
Sermaye (mln TL)	38
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	4,233
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	-98
Firma Değeri	4,136

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-12%	82%	219%	-9%
BIST100 Rölatif Getiri	-11%	33%	19%	-7%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonel Fiyatlar 23 Ocak 2023 tarihi itibarıyla.

Mia Teknoloji (MIATK TI)

Büyüme güçlenerek devam ediyor

Değerlendirme: Olumlu

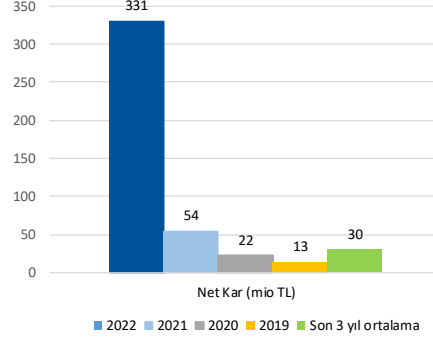
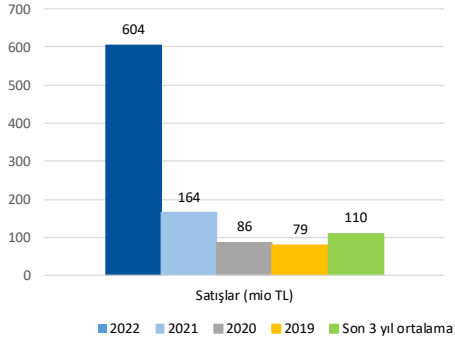
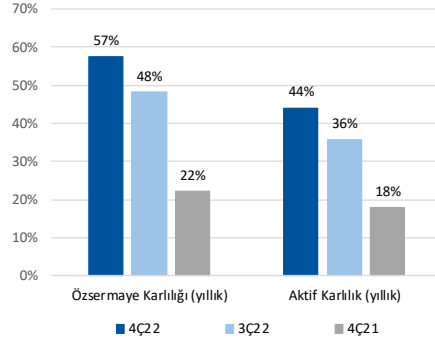
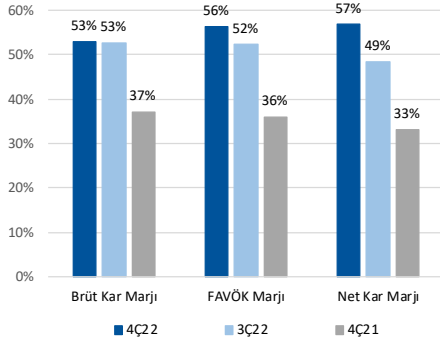
Mia Teknoloji 4Ç22'de 248 milyon TL satış geliri, 139 milyon TL FAVÖK ve 141 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan sonuçlarda rakamların yıllık ve çeyrek bazda arttığı görülmektedir. Bu doğrultuda, finansallarının hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

- Şirket'in toplam satış gelirleri yıllık %314, çeyrek bazda ise %45 artarak 248 milyon TL olmuştur.
- Şirket'in faaliyet raporunda yer alan bilgiye göre; global yapay zeka pazar büyüklüğü 2028 yılına kadar YBBO %40 olması beklenmektedir.
- 4Ç22 brüt kâr rakamı yıllık bazda %490 artarak 131 milyon TL olmuştur. Aynı dönemde brüt kâr marjı yıllık bazda 15,8 puan artış göstererek %53 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Operasyonel giderleri 4Ç22 döneminde 1,8 milyon TL pozitif gelir yazarak 2022 yılı sonu itibarıyla 12,6 milyon TL seviyesine gerilemiştir.
- 4Ç22 FAVÖK rakamı yıllık bazda %546 artarak 139 milyon TL olmuştur. Aynı dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 20,2 puan artış göstererek %56,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Şirket'in, net karı yıllık bazda %612 artış gösterirken, çeyrek bazda %70 artarak 141 milyon TL olarak gerçekleştirdi.
- 4Ç21'de 0,1 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 4Ç22 döneminde 2,5 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir.
- 2022 üçüncü çeyrek sonunda 34 milyon TL olan net nakit pozisyonu 4Ç22 dönemi sonunda 98 milyon TL olmuştur. 4Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise -0,3x seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç22: -0,2x).
- Genel değerlendirme:** Hisse, yıl başından itibaren rölatif olarak %7 negatif performans göstermiştir. Geriye dönük verilere göre hisse 12,8x F/K ve 12,2x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş Şirket Finansalları

Seçilmiş Kalemler	4Ç22	3Ç22	4Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	248	171	60	45%	314%	164	86	79	110
Brüt Kar (mio TL)	131	90	22	46%	490%	61	23	12	32
Brüt Kar Marjı	53.0%	52.8%	37.2%	0.2 puan	15.8 puan	36.9%	26.4%	15.7%	26.3%
FAVÖK (mio TL)	139	89	22	56%	546%	60	23	13	32
FAVÖK Marjı	56.3%	52.3%	36.1%	4 puan	20.2 puan	36.6%	27.0%	16.0%	26.5%
Net Kar (mio TL)	141	83	20	70%	612%	54	22	13	30
Net Kar Marjı	56.9%	48.6%	33.1%	8.3 puan	23.8 puan	33.0%	25.7%	17.0%	25.2%
Net Borç* (mio TL)	-98	-34	-62	185%	58%	-62	2	0	-20
Net Borç/FAVÖK	-0.3	-0.2	-1.0	-0.1	0.7	-1.0	0.1	0.0	-0.3
Net Borç/Özsermaye	-0.2	-0.1	-0.3	-0.1	0.1	-0.3	0.0	0.0	-0.1
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	57.4%	48.2%	22.1%	9.2 puan	35.4 puan	22.1%	33.0%	29.7%	28.2%
Aktif Karlılık (yıllık)	44.0%	35.7%	18.0%	8.3 puan	26 puan	18.0%	23.4%	20.4%	20.6%

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



Bilanço

Şirket		MİA TEKNOLOJİ			
Periyot Sonu	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	
Açıklanma Tarihi	23.01.2023	24.10.2022	08.08.2022	27.04.2022	
BİLANÇO (milyon TL)	4Ç22	3Ç22	2Ç22	1Ç22	
Dönen Varlıklar	390	294	189	143	
Nakit ve Nakit Benzerleri	176	99	66	50	
Finansal Yatırımlar	0	0	0	19	
Ticari Alacaklar	172	178	113	58	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	3	1	1	1	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Stoklar	8	4	4	3	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Dönen Varlıklar	31	13	5	11	
(Ara Toplam)	390	294	189	143	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Duran Varlıklar	361	293	233	191	
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11.20	4.33	4.33	4.33	
Stoklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kullanım Hakkı Varlıkları	3	3	1	1	
Maddi Duran Varlıklar	4	3	1	1	
Şerefiye	0	0	0	0	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	340	278	222	181	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3	5	3	3	
Diğer Duran Varlıklar	0	0	1	1	
TOPLAM VARLIKLAR	751	587	421	334	
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	167	143	64	58	
Finansal Borçlar	75	60	29	15	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	
Ticari Borçlar	83	80	30	30	
Diğer Borçlar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	5	0	2	11	
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	0	1	0	0	
Borç Karşılıkları	1	1	1	1	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2	2	2	1	
(Ara Toplam)	167	143	64	58	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8	9	5	5	
Finansal Borçlar	4	5	1	2	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Borçlar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0	0	
Uzun vadeli karşılıklar	5	4	4	3	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Özkaynaklar	576	435	352	271	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	576	435	352	271	
Ödenmiş Sermaye	38	38	38	38	
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Hisse Senedi İhraç Primleri	116.67	116.67	0.00	0.00	
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3	3	3	2	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	89	89	89	90	
Dönem Net Kar/Zararı	331	190	107	26	
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0	0	
Diğer Özsermaye Kalemleri	-2	-1	115	116	
Azınlık Payları	0	0	0	0	
TOPLAM KAYNAKLAR	751	587	421	334	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	MİA TEKNOLOJİ			
Periyot Sonu	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022
Açıklanma Tarihi	23.01.2023	24.10.2022	08.08.2022	27.04.2022
GELİR TABLOSU (milyon TL)	4Ç22	3Ç22	2Ç22	1Ç22
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	248	171	125	61
Satışların Maliyeti (-)	-116	-81	-40	-36
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	131	90	85	25
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	131	90	85	25
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	0	0	0	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	2	-6	-5	-3
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1	0	0	0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	0	-1	0	0
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	134	83	80	22
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	11	0	1	0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	11	0	1	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	0
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	145	83	81	22
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	2	4	6	10
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-5	-5	-6	-8
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	142	82	81	24
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-1	1	0	1
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	0	-1	0	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-1	2	0	1
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	141	83	81	26
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	141	83	81	26
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	141	83	81	26
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	-5.00	0.00	2.14	2.86
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

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 ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2023

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.