

Logo Yazılım - Olumlu

Şık finansallar

Logo Yazılım, 2025 2.çeyrekte 1,3 milyar TL hasılat, 539 milyon TL FAVÖK, 277 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Stratejik odak ve etkin uygulama sürüyor. SaaS dönüşümü planlara uygun devam ediyor; faturalanan gelirlerin %53'ünü oluşturan SaaS reel %41 büyüdü. Ar-Ge yatırımları çerçevesinde PaaS ve yeni nesil ERP paketleri çalışmaları sürüyor. Finansal teknolojiler segmenti payı da artıyor. Ocak 2023'ten bu yana faturalanan kümülatif gelir payı 1,8 milyon dolara ulaştı. Jeopolitik gelişmeler çerçevesinde Hindistan'dan çıkış kararı alındı.

Logo Türkiye'de güçlü performans sürüyor. Faturalanan gelir %1 artışla 1,4 milyar TL'ye ulaşırken satış gelirleri %5 artışla 1,3 milyar TL seviyesine ulaştı. FAVÖK ise sınırlı bir şekilde %11 düşüşle 539 milyon TL'ye gerilerken net karda ise %12 düşüşle 277 milyon TL seviyesinde kaydedildi.

E-servis güçlü büyüyor. Müşteri sayısı 6 aylıkta %10 büyüyerek 208 bine yükselirken MRR 2,7 milyon dolar seviyesine ulaştı. Harcanan kontör ise %5 artışla 472 milyon adeti aşarken ARR ise %32 artışla 32 milyon dolar seviyesine ulaştı.

Logo İşbaşı başarılı seyrediyor. MRR %60 artışla 236 bin dolar seviyesine ulaşırken ARR %60 artışla 2,83 milyon dolar seviyesine yükseldi. Toplam kullanıcı sayısı %12 artışla 71,8 bine ulaştı. ARPU ise %43 artışla 39,4 dolar oldu.

Logo Diva Perakende müşteri deneyiminde yeni jenerasyon ile yol almayı sürdürüyor. ARR %24 büyümeyle 5 milyon dolar seviyesine yükselirken ARPU ise %48 artışla 561 dolar seviyesinde sonuçlandı.

Peoplise tarafında ise güçlü süreç devam ediyor. 164 müşteri ile MRR büyümeye devam ederken ARR %27 büyümeyle 1,2 milyon dolar seviyesine ulaştı. ARPU ise %39 artışla 7 bin dolar olarak sonuçlandı.

Tekrarlayan gelirlerde öngörülebilirlik artıyor. Tekrarlayan/toplam faturalar rasyosu %12 artışla %85 seviyesine ulaşarak önemli bir ölçüt gösterilmiş oldu. Gelir artışları ise 1,6 milyar TL'den %12 artışla 1,8 milyar TL olarak sonuçlandı.

MRR=Aylık tekrarlayan gelir
ARR=Yıllık tekrarlayan gelir
ARPU=Kullanıcı başına gelir

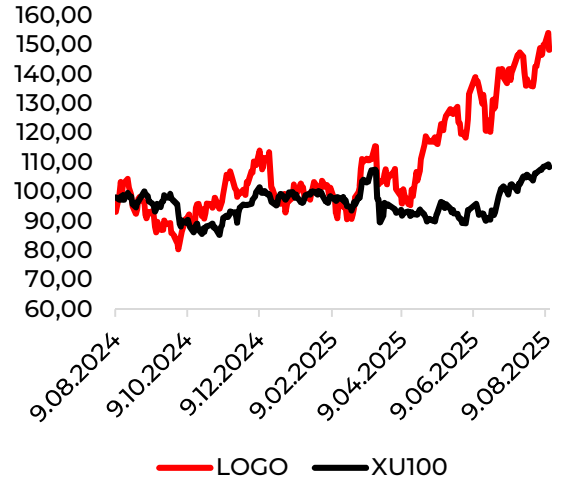
LOGO özelinde finansalları net bir şekilde olumlu bulmakla birlikte makroekonomik belirsizliklere rağmen beklentilerin korunuyor oluşu, fintek ve diğer ürünlerin de girişi ve risklerin minimize edilmesi geleceğe yönelik beklentileri daha da iyimserleştiriyor.

13 Ağustos 2025

Hisse Kodu	LOGO
Piyasa Değeri (mlr TL)	15,8
Piyasa Değeri (mln \$)	388
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	13,13
PD/DD	5,16
FD/FAVÖK	8,38

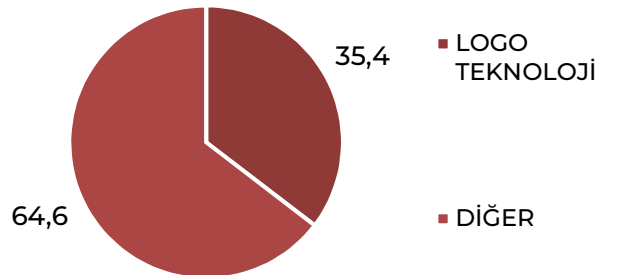
Hisse Sayısı (mln lot)	95
FDPO (%)	64,49
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	90



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-1,25	7,34	37,36
XBLSM'E GÖRE	-4,95	10,32	49,32
Nominal (TL)	5,31	20,59	49,67
Nominal (USD)	3,92	15,60	28,25

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

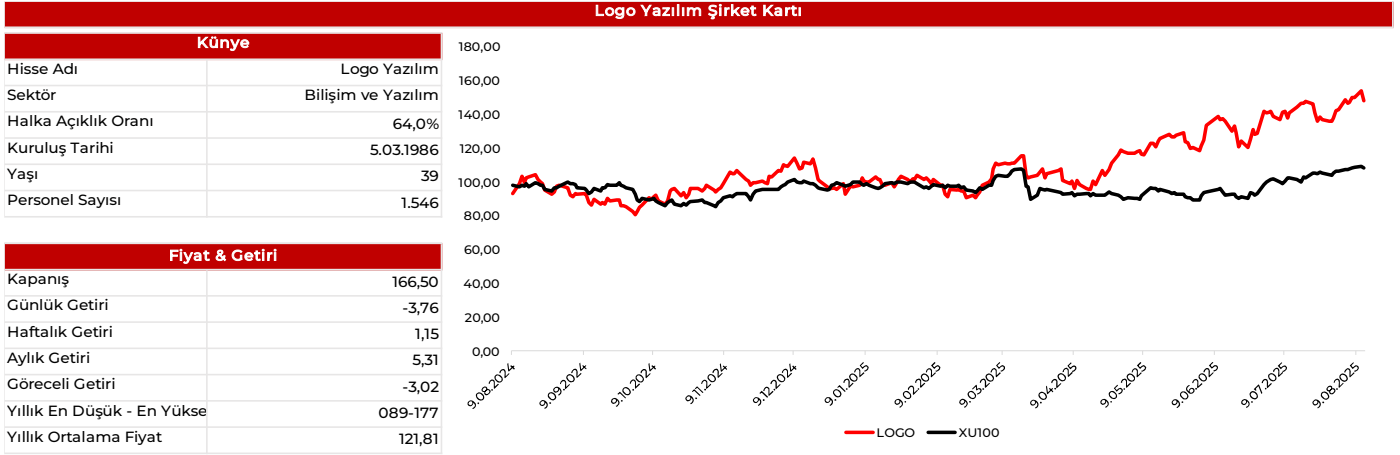
Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri 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.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.810	1.456	24,34	Net Satışlar	2.407	2.222	4.084	8,30
Nakit ve Benzerleri	579	260	122,46	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	2	29	-93,03	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	873	889	-1,75	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	4.496	4.250	5,79	Satışların Maliyeti	76	74	145	2,69
Maddi Duran Varlıklar	381	331	15,04	İskontolar	10,80	16,75	25,72	-35,53
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.269	3.002	-24,42	İndirimler	17,33	13,08	33,79	32,47
Aktifler	6.306	5.705	10,52	Brüt Kâr	2.330	2.148	3.939	8,49
Kısa Vadeli Borçlar	2.624	2.552	2,81	Faaliyet Giderleri	1.682	1.488	2.911	13,05
Uzun Vadeli Borçlar	614	692	-11,27	Esas Faaliyet Kârı	649	660	1.028	-1,77
Toplam Borç	3.238	3.244	-0,20	Amortisman	329	276	495	19,24
Net Borç	-581	-45	-1.202,11	FAVÖK	977	936	0	4,42
Sermaye	95	100	-5,00	Vergi Öncesi Kâr	1.115	277	305	302,18
Özkaynaklar	3.068	2.262	35,62	Ana Ortaklık Net Kâr	1.051	257	352	309,16

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,69	0,57	0,12
Likit Oran	0,62	0,54	0,08
Değerleme			
F/K	13,80	63,07	-49,27
PD/DD	5,16	4,52	0,63
FD/FAVÖK	9,74	8,67	1,07
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	39,42	14,30	25,13
Aktif Karlılık	17,50	5,59	11,91
Brüt Kâr Marjı	96,83	96,66	0,17
Net Kâr Marjı	43,66	11,56	32,11
Favök Marjı	40,61	42,12	-1,51
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	309,16	-13,52	322,69
Favök Büyüme	4,42	41,55	-37,13
Özsermaye Büyüme	35,62	70,11	-34,49
Aktif Büyüme	10,52	63,69	-53,17
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	10,83	0,00	10,83
Alacak Devir Hızı	4,45	4,49	-0,04
Ticari Borç Devir Hızı	0,59	0,00	0,59

