

Finansal Değerlendirme Raporu

Logo Yazılım <LOGO>

Yazılım

Logo Yazılım (LOGO), 2026 yılının birinci çeyreğinde yıllık bazda %11 artışla 1,52 milyar TL ciro, %1 azalışla 536 milyon TL FAVÖK ve %86 azalışla 131 milyon TL net kar açıkladı. Şirketin net karı 1Ç25 döneminde yer alan 920 milyon TL'lik tek seferlik yatırım geliri hariç tutulduğunda yıllık bazda %282 artış göstererek güçlü iyileşmeye işaret etti.

Gelir büyümesi, ağırlıklı olarak SaaS gelirlerindeki çift haneli artıştan destek buldu. İlk çeyrekte SaaS gelirleri reel bazda %19 artarak 644 milyon TL'ye ulaşırken toplam gelirler içindeki payı %66'ya yükseldi. Tekrarlayan gelirlerin toplam faturalanan gelirler içindeki payı ise %88'e çıkararak gelir yapısının öngörülebilirliğini artırdı.

Operasyonel tarafta, FAVÖK marjı yıllık bazda 5 baz puan gerileyerek %35 seviyesine inse de güçlü karlılık korundu. Bu performans; abonelik modeline geçiş, artan ARPU, eServislerde müşteri başına kullanımın yükselmesi ve etkin maliyet yönetimi ile desteklendi. Özellikle küçük ölçekli ERP müşteri segmentinde abonelik modeline geçişin hızlanması tek seferlik lisans gelirlerini sınırlarken tekrarlayan ve sürdürülebilir gelir yapısını güçlendirdi. Fintek segmentinde %64'lük gelir artışı ve EAS segmentinde devam eden müşteri kazanımı da büyümeye katkı sağladı.

Alt segmentler incelendiğinde, İşbaşı çözümünde ARR'nin %25 artışla 3,7 milyon dolara ulaşması ve kullanıcı sayısındaki artış öne çıkarken Logo Diva'da güçlü fiyatlandırma sayesinde ARR büyümesi devam etti. Buna karşılık, Peoplise tarafında işe alım pazarındaki yavaşlamaya bağlı olarak ARPU'da gerileme gördük. Ayrıca, Euro bazlı gelirlerde ve yurtdışı iştiraki Total Soft'ta büyüme ve marj iyileşmesi kaydedildi.

Genel olarak değerlendirdiğimizde Logo'nun 1Ç26 sonuçlarını SaaS odaklı büyüme ve tekrarlayan gelirlerdeki güçlü artışa rağmen FAVÖK marjındaki sınırlı gerilemenin etkisiyle nötr olarak değerlendiriyoruz.

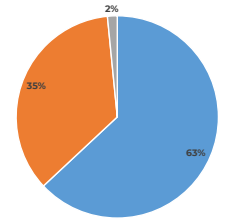
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	LOGO
Şirket Pazarı	Yıldız Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	167,00
5Y En Yüksek	194,90
5Y En Düşük	129,00
Hisse Adedi (mn)	95
HAO	64%
Piyasa Değeri (TL mn)	15.865
Piyasa Değeri (USD mn)	350
Finansal Borç (TL mn)	23
Finansal Borç (USD mn)	1
3A OIH (USD mn)	3,39
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,51%

	F / K
Güncel	23,47
6 Aylık Ortalama	12,21
1 Yıllık Ortalama	11,85

	PD/DD
Güncel	3,87
6 Aylık Ortalama	4,49
1 Yıllık Ortalama	4,24

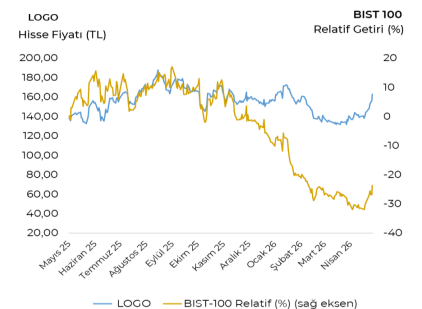
Ortaklık Yapısı



— DİĞER — LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ — HİSSE GERİ ALIM

Performans

LOGO (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	6.383	1.369	1.519
FAVÖK	2.212	541	536
Net Kar	1.651	956	131
Özkaynaklar	4.111	3.962	4.102



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76
arastirma@infoyatirim.com.tr

Finansal Değerlendirme Raporu

Logo Yazılım <LOGO>

Yazılım

Gelir Tablosu (Çeyrek) (Milyon TL)	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Satışlar	1.519	1.834	1.579	1.602	1.369
Brüt Kar Zarar	1.484	1.758	1.520	1.542	1.334
Pazarlama Giderleri (-)	408	673	428	438	342
Genel Yönetim Giderleri (-)	149	278	140	133	125
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	610	637	547	560	527
Diğer Faaliyet Gelirleri	70	-22	-17	15	88
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	9	40	12	16	17
Faaliyet Kar / Zarar	378	104	382	458	411
FAVÖK	536	381	625	666	541
Finansman Gelirleri	11	7	4	3	7
Finansman Giderleri (-)	52	66	83	91	66
Parasal Kazanç/Kayıp	-169	-119	-237	-72	-148
Vergi Öncesi Kar/Zarar	210	12	268	337	1.039
Vergi (-)	80	-67	-8	-4	84
Azınlık Payları	0	0	0	0	0
Ana Ortaklık Net Dönem Kar /	131	79	275	342	956

Bilanço (Çeyrek) (Milyon TL)	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Dönen Varlıklar	2.385	3.418	2.336	2.234	2.260
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.128	1.215	638	579	665
Ticari Alacaklar	836	1.705	1.135	1.078	898
Stoklar	19	32	28	2	16
Duran Varlıklar	5.670	5.740	5.593	5.550	5.371
Toplam Varlıklar	8.054	9.158	7.929	7.785	7.630
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.230	4.280	3.160	3.239	2.988
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	15	8	13	24	33
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	303	469	285	325	350
Uzun Vadeli Yükümlülükler	722	767	718	758	680
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	8	8	8	9	10
Özkaynaklar	4.102	4.111	4.051	3.788	3.962
Ödenmiş Sermaye	95	95	109	117	124

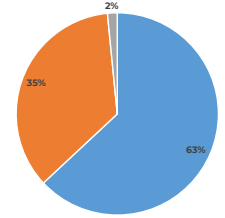
Marjlar (Çeyrek) (Milyon TL)	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Brüt Kar Marjı	97,71%	95,85%	96,26%	96,27%	97,49%
FAVÖK Marjı	35,28%	20,78%	39,56%	41,55%	39,51%
Net Kar Marjı	8,61%	4,30%	17,44%	21,32%	69,82%
Vergi Öncesi Kar Marjı	13,85%	0,67%	16,96%	21,06%	75,93%
Net Borç (Mn TL)	236	-699	-89	177	-88
Net Borç / FAVÖK	0,44	-1,83	-0,14	0,27	-0,16
Yatırım Harcaması / Satışlar	20,16	16,30	15,52	16,32	18,46

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	LOGO
Şirket Pazarı	Yıldız Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	167,00
5Y En Yüksek	194,90
5Y En Düşük	129,00
Hisse Adedi (mn)	95
HAO	64%
Piyasa Değeri (TL mn)	15.865
Piyasa Değeri (USD mn)	350
Finansal Borç (TL mn)	23
Finansal Borç (USD mn)	1
3A OİH (USD mn)	3,39
3A OİH/HA Piyasa Değ.	1,51%

F / K	
Güncel	23,47
6 Aylık Ortalama	12,21
1 Yıllık Ortalama	11,85
PD/DD	
Güncel	3,87
6 Aylık Ortalama	4,49
1 Yıllık Ortalama	4,24

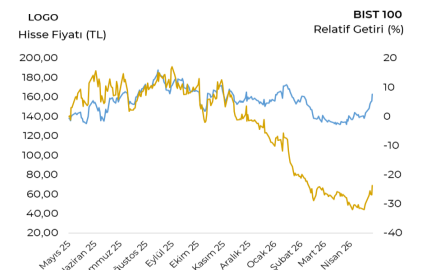
Ortaklık Yapısı



— DİĞER — LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ — HİSSE GERİ ALIM

Performans

LOGO (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	6.383	1.369	1.519
FAVÖK	2.212	541	536
Net Kar	1.651	956	131
Özkaynaklar	4.111	3.962	4.102



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76
arastirma@infoyatirim.com.tr

Finansal Değerlendirme Raporu

Logo Yazılım <LOGO>

Yazılım

TL	Çeyreksel											
	Dönem	Ciro	FAVÖK	Brüt Kar	Net Kar	Özkaynak	Aktifler	Net Borç	FAVÖK Marjı	Brüt Kar	Net Kar Marjı	Aktif Karlılık
2026/03	1.519	536	1.484	131	4.102	8.054	-1.269	35,3%	97,7%	8,6%	1,6%	-2,37
2025/12	1.834	381	1.758	79	4.111	9.158	-1.506	20,8%	95,9%	4,3%	0,9%	-3,95
2025/09	1.579	625	1.520	275	4.051	7.929	-807	39,6%	96,3%	17,4%	3,5%	-1,29
2025/06	1.602	666	1.542	342	3.788	7.785	-718	41,6%	96,3%	21,3%	4,4%	-1,08
2025/03	1.369	541	1.334	956	3.962	7.630	-895	39,5%	97,5%	69,8%	12,5%	-1,65
2024/12	1.783	473	1.707	19	3.787	10.466	-807	26,5%	95,7%	1,1%	0,2%	-1,71
2024/09	1.356	565	1.314	170	3.942	9.569	-498	41,7%	96,9%	12,6%	1,8%	-0,88
2024/06	1.533	749	1.474	381	3.772	9.512	-74	48,9%	96,2%	24,9%	4,0%	-0,10
2024/03	1.211	406	1.178	-64	4.041	9.753	-623	33,6%	97,3%	-5,3%	-0,7%	-1,53
2023/12	-172	-343	479	24	4.388	11.111	-875	199,6%	-278,9%	-14,2%	0,2%	2,55
2023/09	1.491	538	1.287	-228	1.435	3.582	-206	36,1%	86,4%	-15,3%	-6,4%	-0,38
2023/06	1.734	599	1.409	653	1.330	3.485	-308	34,5%	81,3%	37,6%	18,7%	-0,51
2023/03	1.464	503	1.165	-158	1.145	2.721	-384	34,4%	79,6%	-10,8%	-5,8%	-0,76

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	LOGO
Şirket Pazarı	Yıldız Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	167,00
5Y En Yüksek	194,90
5Y En Düşük	129,00
Hisse Adedi (mn)	95
HAO	64%
Piyasa Değeri (TL mn)	15.865
Piyasa Değeri (USD mn)	350
Finansal Borç (TL mn)	23
Finansal Borç (USD mn)	1
3A OIH (USD mn)	3,39
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,51%

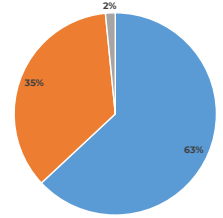
F / K

Güncel	23,47
6 Aylık Ortalama	12,21
1 Yıllık Ortalama	11,85

PD/DD

Güncel	3,87
6 Aylık Ortalama	4,49
1 Yıllık Ortalama	4,24

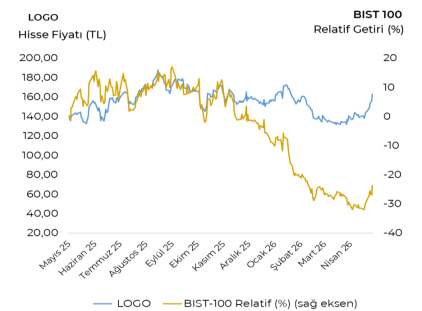
Ortaklık Yapısı



• DİĞER • LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ • HİSSE GERİ ALIM

Performans

LOGO (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	6.383	1.369	1.519
FAVÖK	2.212	541	536
Net Kar	1.651	956	131
Özkaynaklar	4.111	3.962	4.102



— LOGO — BIST-100 Relatif (%) (sağ eksen)

Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76
arastirma@infoyatirim.com.tr

Finansal Değerlendirme Raporu

Logo Yazılım <LOGO>

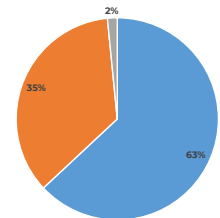
Yazılım

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararı destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Şirket Bilgileri

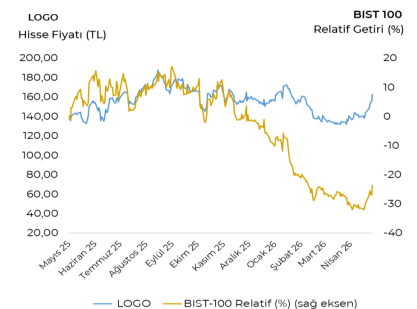
Hisse Kodu	LOGO
Şirket Pazarı	Yıldız Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	167,00
5Y En Yüksek	194,90
5Y En Düşük	129,00
Hisse Adedi (mn)	95
HAO	64%
Piyasa Değeri (TL mn)	15.865
Piyasa Değeri (USD mn)	350
Finansal Borç (TL mn)	23
Finansal Borç (USD mn)	1
3A OİH (USD mn)	3,39
3A OİH/HA Piyasa Değ.	1,51%
F / K	
Güncel	23,47
6 Aylık Ortalama	12,21
1 Yıllık Ortalama	11,85
PD/DD	
Güncel	3,87
6 Aylık Ortalama	4,49
1 Yıllık Ortalama	4,24

Ortaklık Yapısı



Performans

LOGO (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	6.383	1.369	1.519
FAVÖK	2.212	541	536
Net Kar	1.651	956	131
Özkaynaklar	4.111	3.962	4.102



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76
arastirma@infoyatirim.com.tr