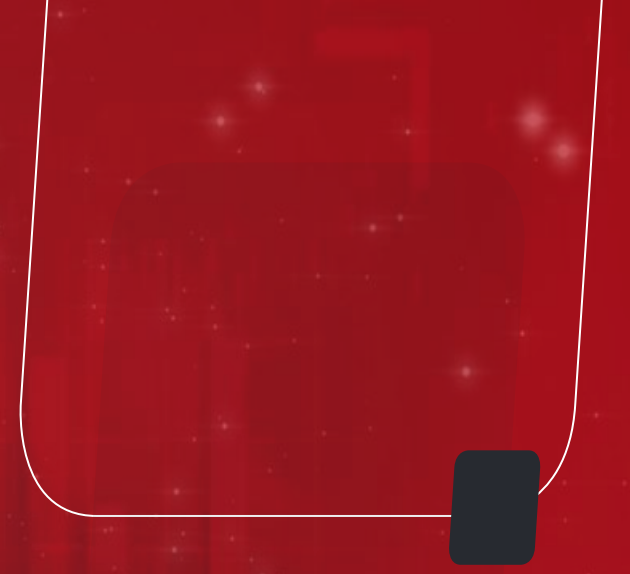




logo

2026 2. eyrek sonuçları sunumu

6 Aėustos 2026

Yasal uyarı

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur. 2026 yılı 2. çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.

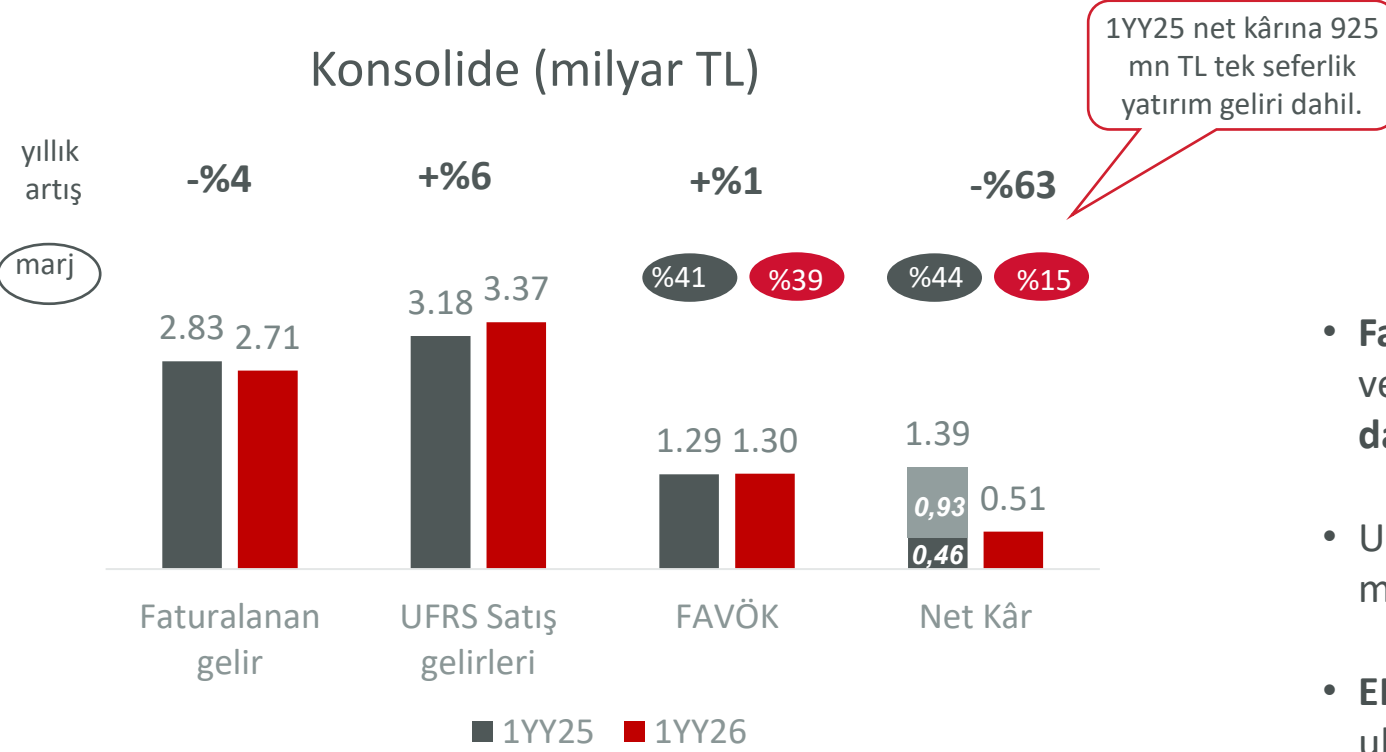
Bu sunum, Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Logo" veya "Şirket") hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket yönetiminin gelecekte gerçekleşmesini öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır, verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir, Logo, Logo'nun yöneticileri veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.

1YY 2026: Büyüme, inovasyon ve nakit

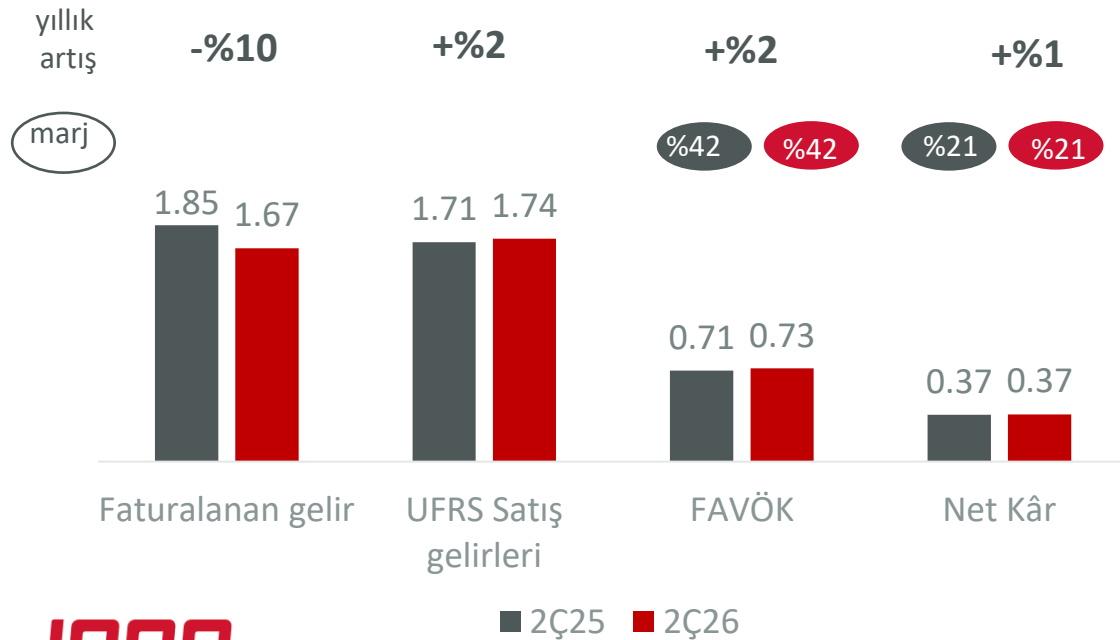
- Makroekonomik zorluklara rağmen **dayanıklı iş modeli** ve **güçlü pazar konumlandırması**
- **SaaS gelirlerindeki** büyümenin desteğiyle **tekrarlayan gelirler**, faturalanan gelirin %86'sına ulaştı
- **Güçlü serbest nakit akışı**; 30.3 milyon USD, marj %42
- Hissedarlar için 2,8 milyon USD (bugün itibarıyla 4.2 milyon USD) hisse geri alımı ve 11 milyon USD temettü sonrası 22,7 milyon USD net nakit pozisyonuyla **likit bilanço**
- Yapay zeka destekli platform, uzun vadeli rekabet avantajını güçlendirerek ürün inovasyonunu hızlandırıyor ve ölçeklenebilir büyüme sağlıyor.

Makro belirsizliklere rağmen dayanıklı büyüme

Konsolide (milyar TL)



Konsolide (milyar TL)



- **Faturalanan gelirler**, ekonomideki genel yavaşlamaya ve tüm sektörlerdeki zayıf talebe rağmen **dayanıklılığını korudu**
- UFRS satış gelirleri, SaaS gelir büyümesi ve yeni müşteri kazanımının (1.300) katkısıyla %6 arttı
- **ERP abonelik müşteri sayısı %76 artarak 32,6 bine** ulaştı
- **eService'te %10'luk büyüme** dahil, SaaS iş kollarında büyüme devam etti
- **%39'luk FAVÖK marjıyla** güçlü kârlılık korundu
- Net kâr, 2025'in ilk yarısındaki tek seferlik yatırım geliri hariç tutulduğunda yıllık bazda %10 arttı

Bilançoda TMS29 etkisi

Parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerle özkaynaklar enflasyona göre endeksleniyor

Varlıklar	Yükümlülükler
Dönen varlıklar 69.224.685 TL Büyük etki peşin ödenen giderlerden	Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler -556.848.575 TL Büyük etki müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerden (ertelenen LEM, eServis kontör ve proje)
Duran varlıklar 597.363.829 TL Büyük etki maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan	Özkaynaklar -434.302.629 TL Büyük etki geçmiş yıl kârlarında ve ödenmiş sermayeden

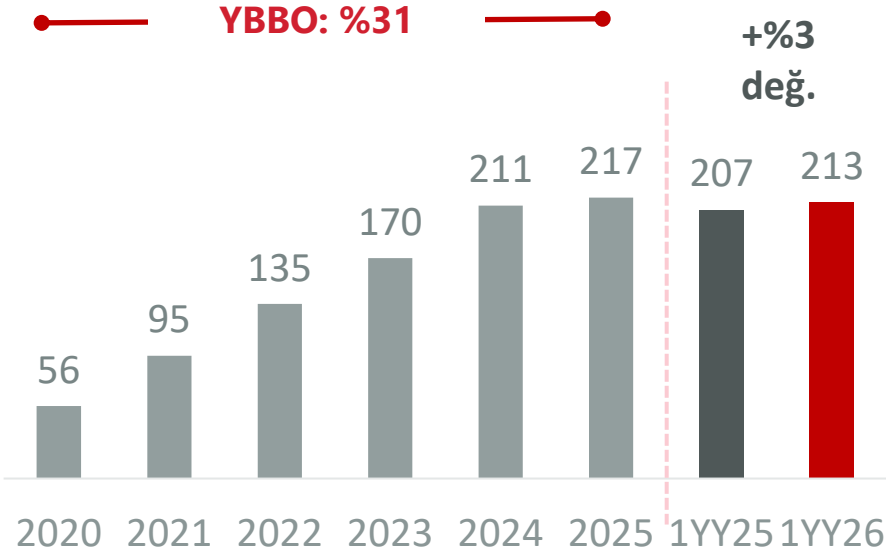
Net parasal kayıp etkisi:

- Bilançodaki TMS29 düzeltmesinin gelir tablosuna etkisi; 324,6 milyon TL (1YY25: 193.1 milyon TL).
- Gelir tablosundaki düzeltme etkisiyle beraber **TMS29'un toplam parasal kayıp etkisi: 279 milyon TL** (1YY25: 235 milyon TL).
- TMS29 bir muhasebe düzeltmesidir, nakit kalemi değildir; nakit yaratımı ve operasyonel kârlılık üzerinden etkisi yoktur.

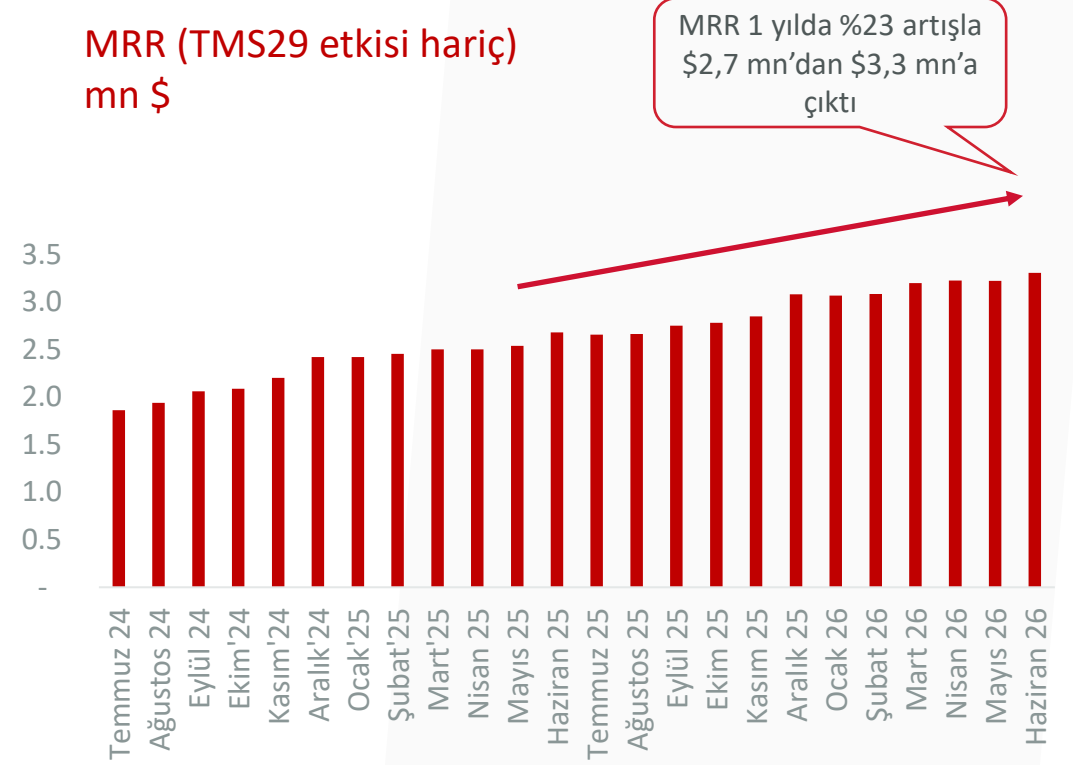
eServis'te güçlü büyüme

213 bin müşteriyle e-Devlet çözümlerinde öncü; e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, e-İrsaliye

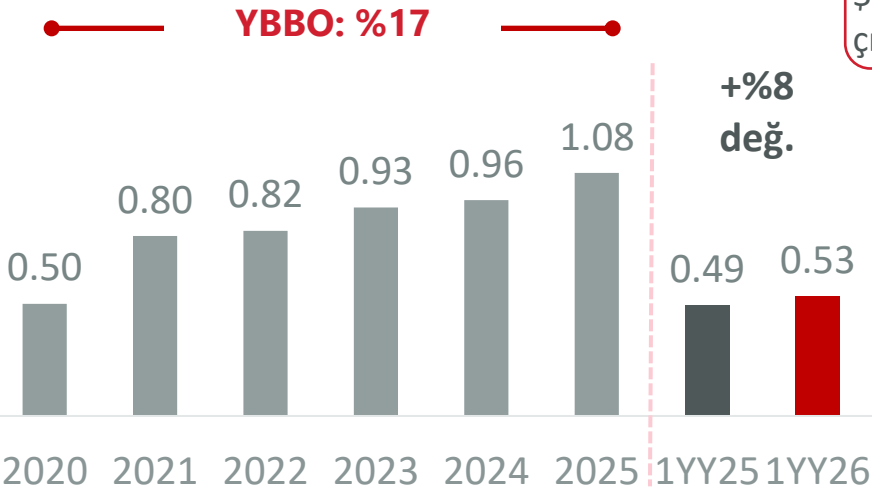
Müşteri sayısı
(bin)



MRR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$

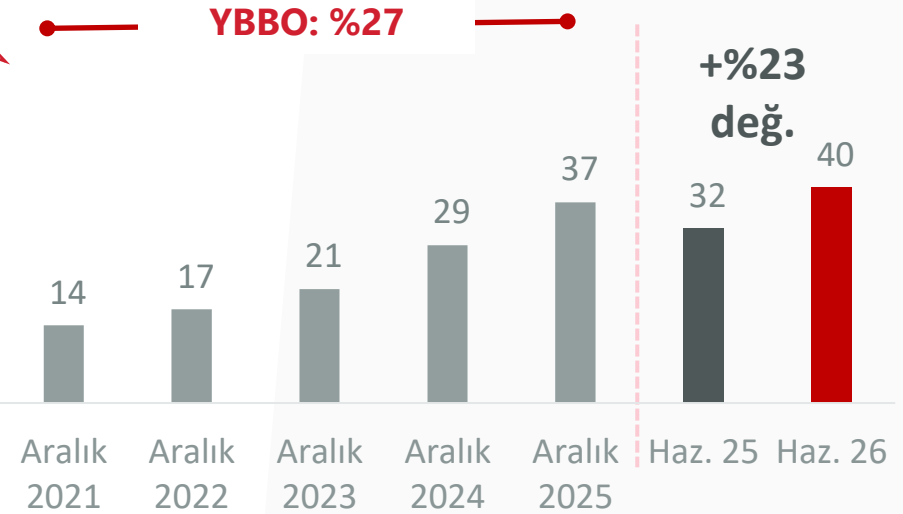


Harcanan kontör
(milyar adet)



ARPU: %20 artışla \$156'dan \$186'ya çıktı.

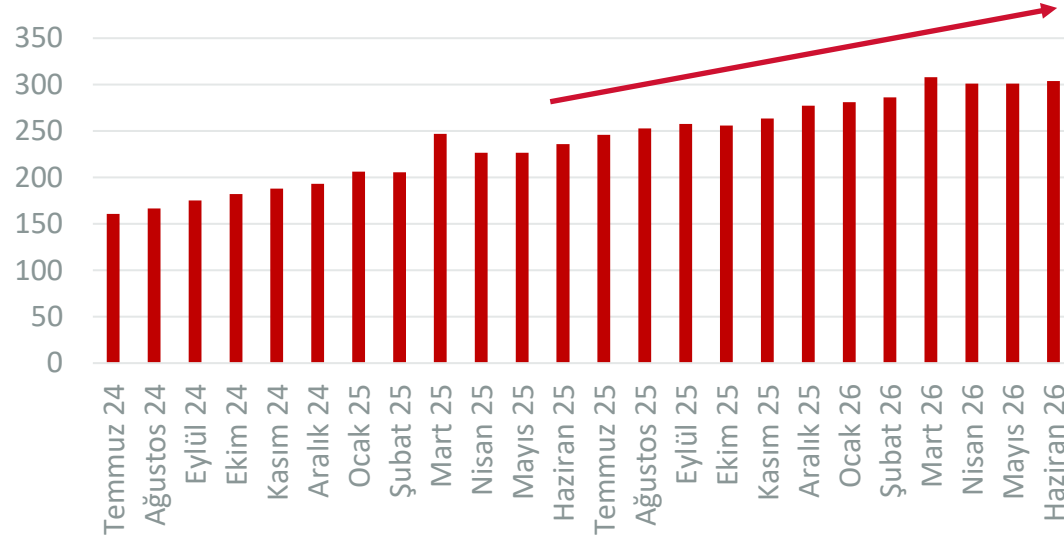
ARR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$



Logo İşbaşı: Güçlü ve tutarlı SaaS ivmesi

Ön muhasebe yazılımı ve e-Fatura servisi

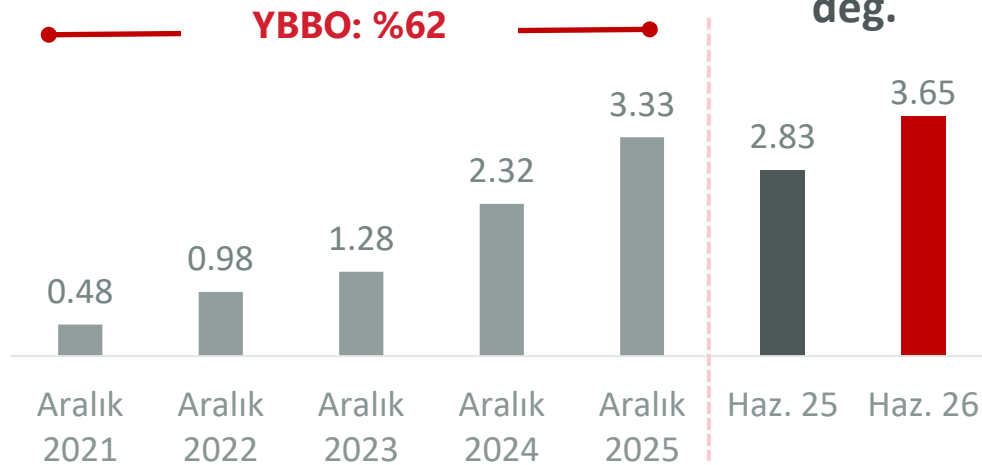
MRR (TMS29 etkisi hariç)
'000 \$



MRR 1 yılda %29 artışla
\$236 bin'den \$304 bine
çıktı

- Mikro KOBİ segmentinde ülke geneline yayılan büyüme
- Faturalama ve temel muhasebede güçlü dijitalleşme
- Yeni müşteri kazanımındaki iyileşmeyle ARPU artışı
- Aylık momentumla desteklenen güçlü MRR büyümesi

ARR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$



**+%29
değ.**

YBBO: %62

- ARR yıllık %29 artışla 3,7 mn \$'a ulaştı.
- Toplam kullanıcı sayısı 77,5 bin'e ulaştı, yıllık %8 artış kaydedildi.
- ARPU* 2025'e göre %20 arttı ve 47\$ oldu (1YY25: 39\$).

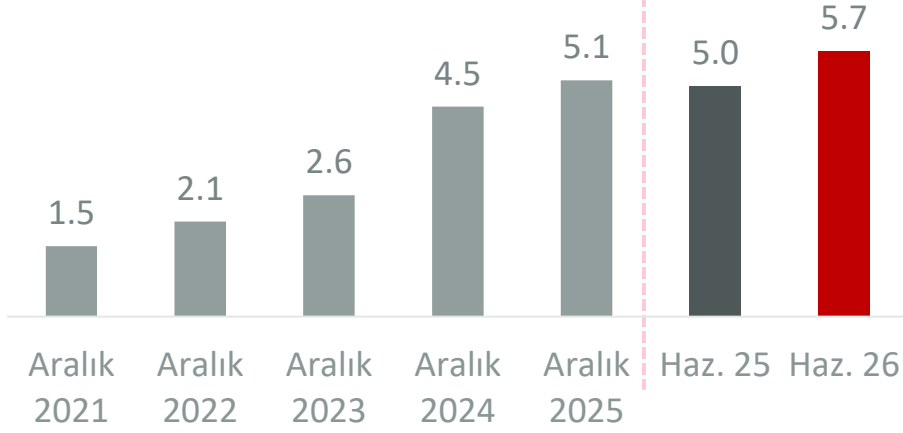
Logo Diva Perakende

Güvenilir ve sürdürülebilir perakende operasyonları için SaaS çözümü: perakende CX'te yeni jenerasyon

ARR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$

+%15
değ.

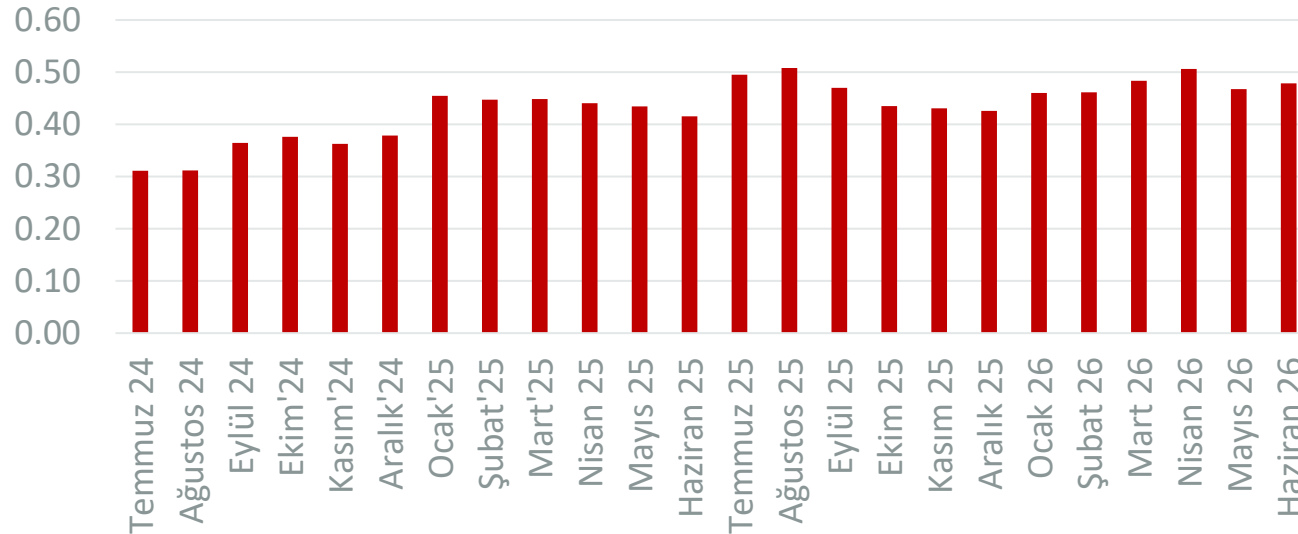
YBBO: %35



Makro zorluklara rağmen istikrarlı performans

- 9,0 bin kullanım noktasına sahip 114 müşteri
- ARPU* 638\$ gerçekleşti, düşük gelir yaratan kullanıcıların kapanması sonucu 1YY25'e göre %14 arttı.
- Güçlü fiyatlamayla ARR büyümeye devam ediyor.

MRR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$



Tekrarlayan gelirde büyüme öngörülebilirliği artırıyor

SaaS Dönüşümü Gelir Kalitesini Yükseltiyor

Tekrarlayan faturalanan gelirler

mn TL

yıllık artış

-%21

-%7

+%10

-%2

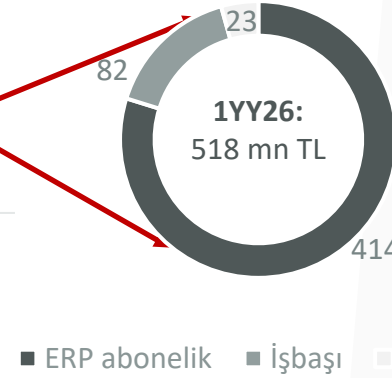
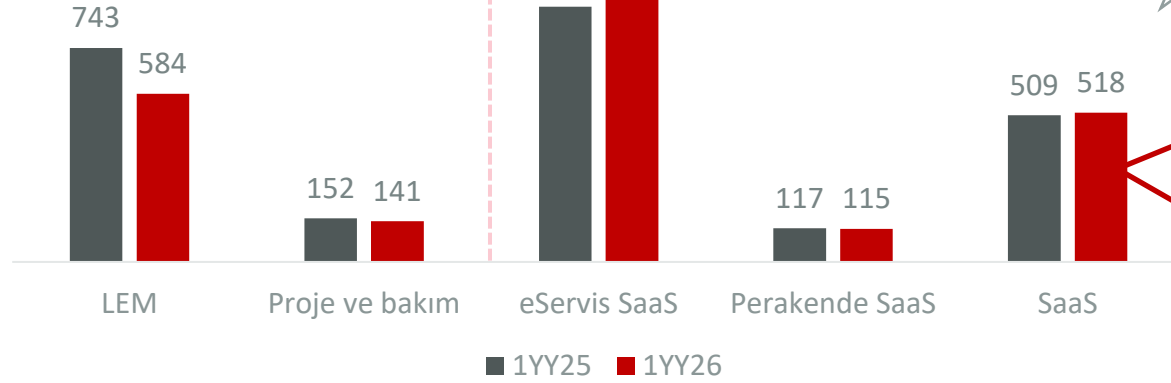
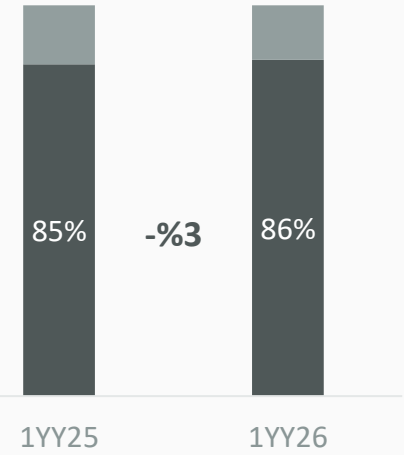
+%2

Toplam SaaS

%6 yıllık artış

ERP abonelik gelirleri, müşteriler SaaS'a geçtikçe büyümeye devam ediyor

Tekrarlayan/Toplam Faturalar %



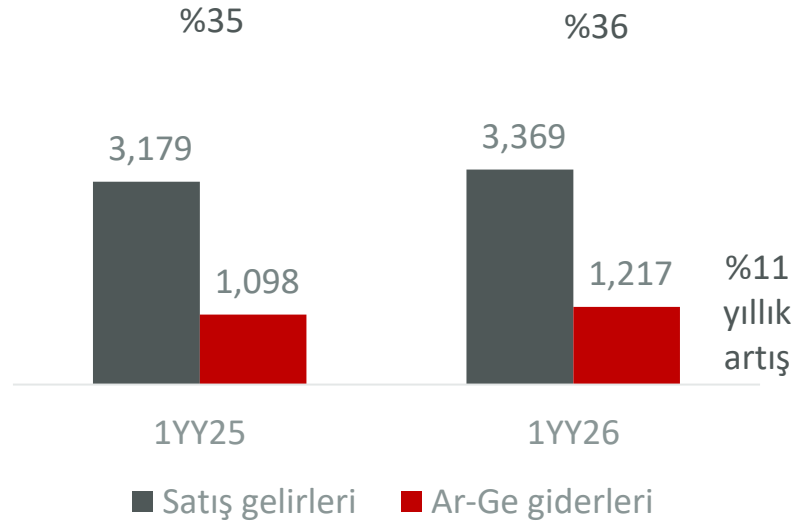
Gelir dağılımı abonelik gelirleri odaklı dönüşmeye devam ediyor

- Toplam SaaS gelirleri:** eServis'in kontör gelirlerini, Finansal teknolojiler segmenti gelirlerini, Perakende SaaS, İşbaşı, Peoplise, küçük segment abonelik ile BulutERP gelirlerinden oluşuyor.
 - Toplam SaaS gelirleri** 1YY26'da **%6 reel artışla 1,6 milyar TL**'ye ulaştı (1YY25: 1,5 milyar TL),
 - SaaS'ın toplam gelirlerdeki payı **%59** (1YY25: %53)
- Tekrarlayan gelirlerin** toplam faturalanan gelirlerdeki payı **%86** çıktı (1YY26: 2,33 milyar TL, 1YY25: 2,41milyon TL, %3 düşüş)
- Tek seferlik gelirler** **377** milyon TL (1YY25:427 milyon TL) olup, tek seferlik EAS (ERP ve fonksiyonel çözümler) lisans ve modül satışlarını, izleyen satışları (kullanıcı artırımı, versiyon güncellemeleri vb) içermektedir ve toplam faturalanan gelirlerin %14'ünü kapsamaktadır.
- Küçük ölçekli ERP segment müşterilerinin aboneliğe geçişi sebebiyle tek seferlik gelirler ve bağlantılı LEM gelirleri kademeli olarak azalacaktır.

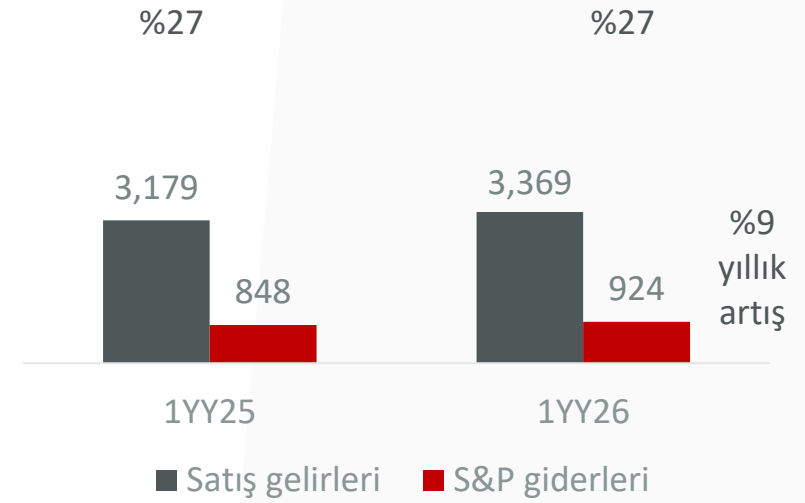
Faaliyet giderleri

Türkiye
milyon TL

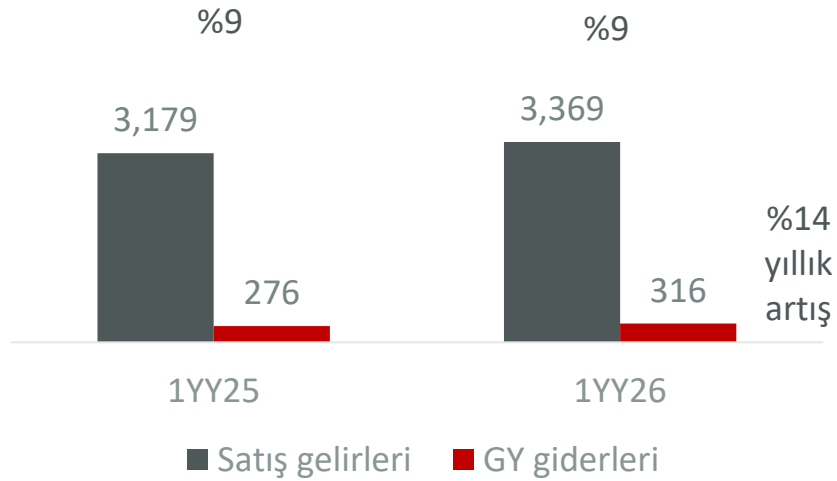
Ar-Ge giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



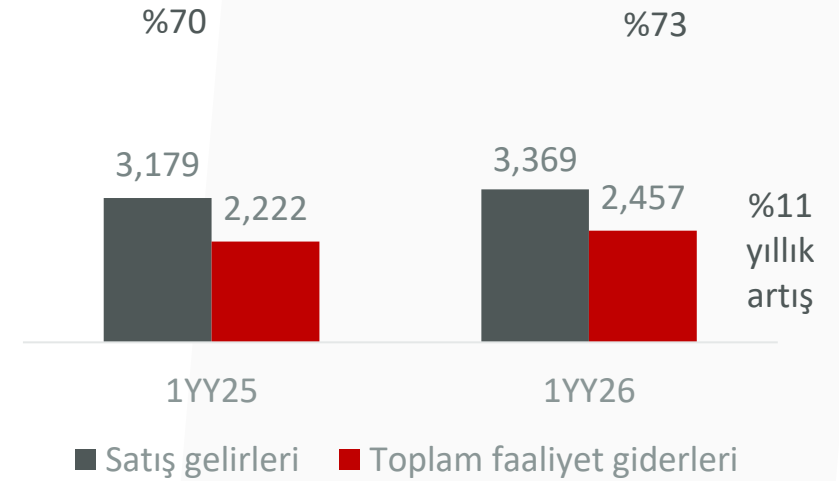
S&P giderleri* – UFRS Gelirlerine oranı %



GY giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



Toplam – UFRS Gelirlerine oranı %



Etkin finansal yönetim, güçlü nakit yaratımı

Konsolide

HBK* (son 12 ay)
TL

**+%35
değ.**

7.1 9.6

1YY25 1YY26

Net nakit
milyar TL

**-%34
değ.**

1.61

1.06

2025

1YY26

500M TL temettü &
130M TL hisse geri alımı
(bugün itibarıyla 195M TL
hisse geri alımı)

Güçlü serbest nakit akışı
milyar TL

**-%2
değ.**

1.44

1.41

■ 1YY25 ■ 1YY26

İşletme sermayesi/
Faturalanan gelir oranı

12% 19%

1YY25

2025

1YY26

9%

* HBK %2,24 hazine hisselerine
göre düzeltilmiştir (1YY25: %1,26).

1YY25 HBK: tek
seferlik yatırım
geliri hariç

Total Soft hisse satışıyla
ilgili nakit girişi:
2027 yıl sonu: €12.9 mn

İşletme Sermayesi: Ticari Alacaklar+Stoklar-Ticari
Faturalanan gelir son on iki aylıktır.

Bilanço özeti

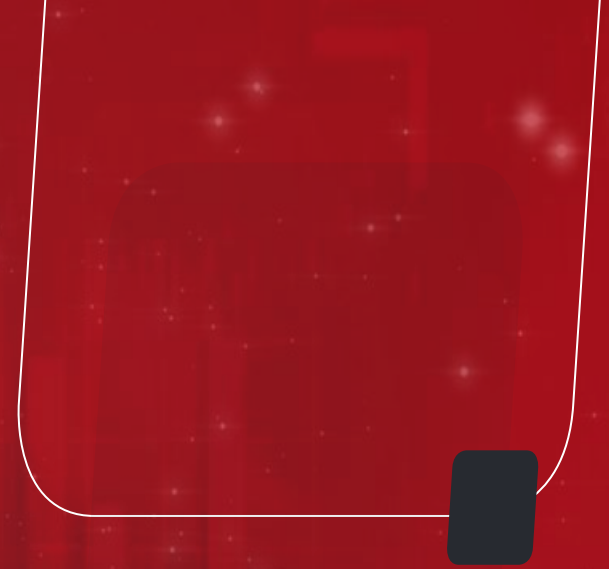
mn TL

	2025	1YY26	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	1,628.1	1,075.5	-34%
Ticari alacaklar	1,824.1	998.1	-45%
Maddi duran varlıklar	463.1	453.9	-2%
Maddi olmayan duran varlıklar*	3,177.6	3,354.0	6%
Diğer varlıklar	3,022.8	2,815.1	-7%
Toplam varlıklar	10,115.7	8,696.6	-14%
Toplam yükümlülükler	5,400.9	4,262.7	-21%
Toplam özkaynaklar	4,714.7	4,433.9	-6%
Toplam kaynaklar	10,115.7	8,696.6	-14%
Özkayn./Toplam Kayn. Oranı	0.47	0.51	9%
Cari oran	0.87	0.76	-13%

* Şerefiye dahildir.

Nakit kullanım alanları:

- Büyüme odaklı yatırımlar (Ar-Ge:PaaS ve Yapay Zeka)
- Seçici satın almalar
- Hisse geri alım programının sürdürülmesi
- Temettü disiplininin korunması
- Finansal esnekliğin muhafaza edilmesi



Ekler

2026 yılı beklentileri (*dönem sonu itibarıyla değişiklik yok*)

Logo Türkiye beklentileri:

- %12,2 faturalanan gelir büyümesi (TMS29 dahil)
- %11,6 ufrs gelir büyümesi (TMS29 dahil)
- ~ %31 FAVÖK marjı (TMS29 dahil)

Ekonomik göstergelerle ilgili bütçe beklentileri:

- 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi: %23
- 2026 yılı ortalama USD/TL kuru: 48,5 (+%23)
- 2026 yılı ortalama Euro/TL kuru: 56,8 (+%27)
- 2026 yıl sonu USD/TL kuru: 53,0 (+%24)
- 2026 yıl sonu Euro/TL kuru: 62,0 (+%23)

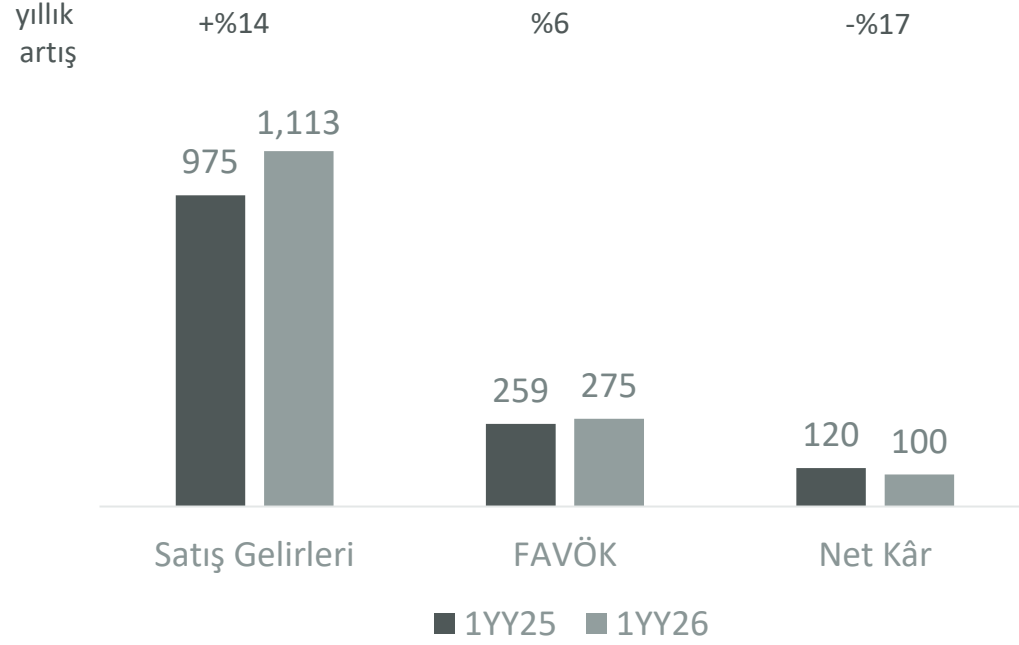
Total Soft beklentileri*:

- 46.4 milyon euro gelir, 2025 yılına paralel
- %17 FAVÖK marjı (2025: %24)

Total Soft

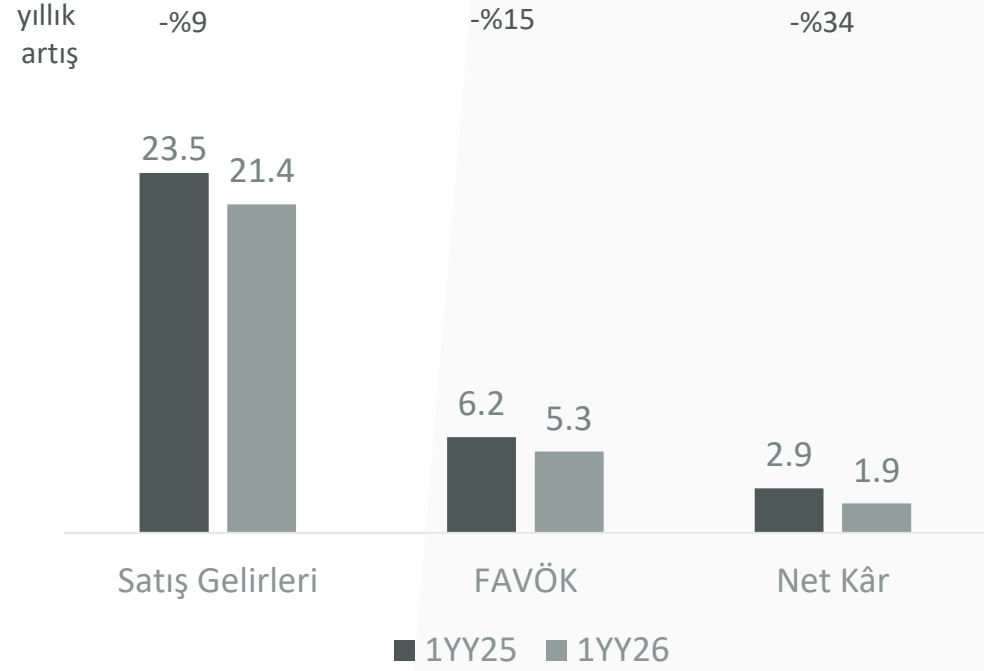
Total Soft (TMS29 hariç)

mn TL

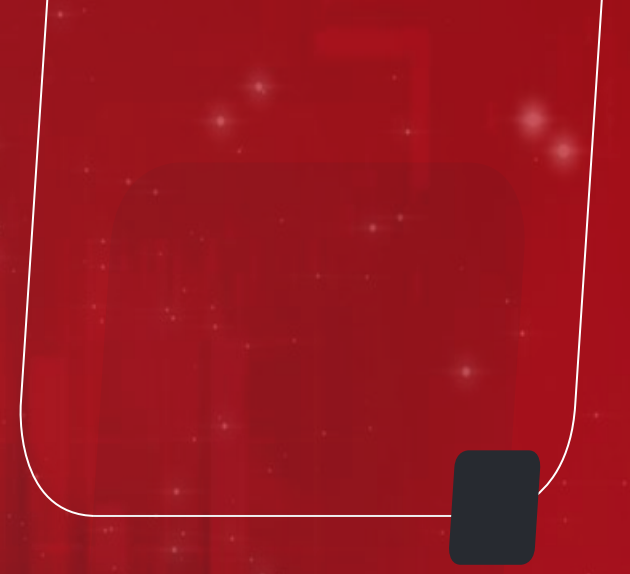


Total Soft (TMS29 hariç)

mn Euro



- Euro bazlı gelirler yıllık %9 düşüşle €21,4 mn gerçekleşti.
- FAVÖK €5,3 mn, marjı %25 gerçekleşti (1YY25: %27)
- Total Soft 2025 yılında özkaynak yönetimiyle mali tablolara dahil edilmektedir.



Logo Yatırımcı İlişkileri
T: +90 262 679 8000
E: yatirimci@logo.com.tr