



logo

2025 4. çeyrek sonuçları sunumu

18 Şubat 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. 2025 yılı 4. 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.

Operasyonel Göstergeler: Büyümenin İtici Gücü

- **PaaS Avantajı:**

Ar-Ge yatırımlarımız, Logo'nun **Platform-as-a-Service (PaaS)** altyapısının geliştirilmesine öncelik vererek iş ortağı ekosisteminin Logo ERP altyapısı üzerinde doğrudan inovasyon yapmasını mümkün kılıyor; bu şekilde ölçeklenebilir iş modeli güçleniyor.

- **Yeni Nesil ERP**

PaaS üzerinde, bulut servisleriyle zenginleştirilmiş Edge ERP ve Bulut ERP çözümlerinin lansmanı:

- Yapay zeka destekli,
- Daha akıllı, yalın ve sezgisel,
- Müşteriye sağlanan değeri en yüksek seviyeye çıkaracak şekilde tasarlandı.

- **Yapay Zeka Entegrasyonu**

Yapay zeka araçları, ERP sistemlerinin yerini almak yerine, iş akışlarına entegre edilerek ERP'nin **değer yaratımını artıcı** şekilde konumlandırılıyor.

- **SaaS ve Abonelikte İvmelenme**

ERP müşteri tabanının abonelik modeline geçişinin etkisiyle SaaS gelirleri %31 arttı, toplam faturalanan gelirlerin %52'sine ulaştı.

- **e-Servis'te Güçlü Performans**

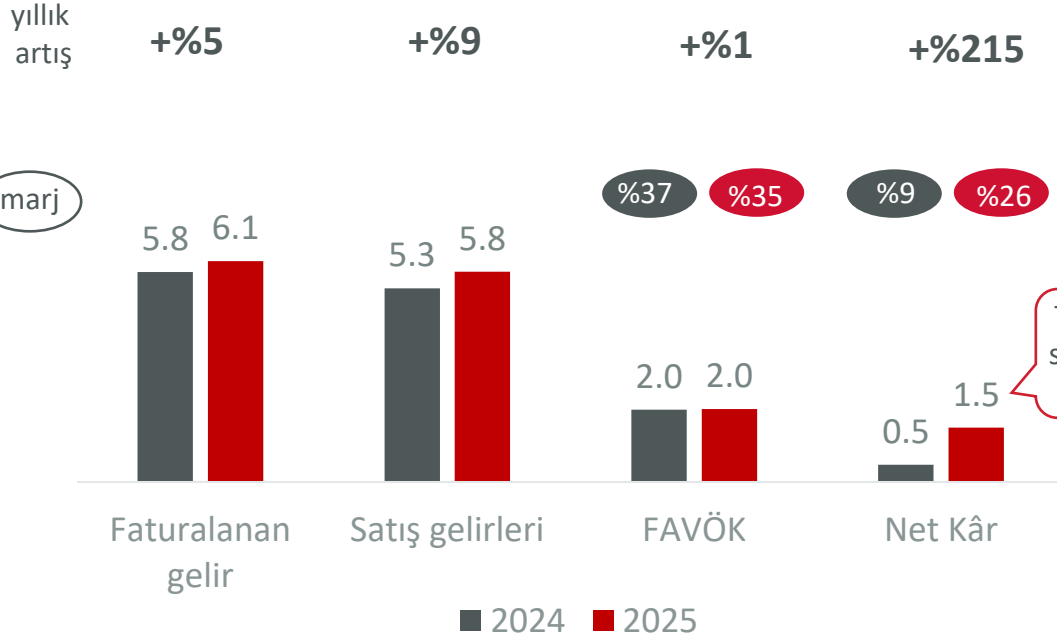
Artan kontör kullanımı ve yeni iş birliklerinin katkısıyla e-Servis segmentinde güçlü büyüme.

- **Yeni Büyüme Vektörleri**

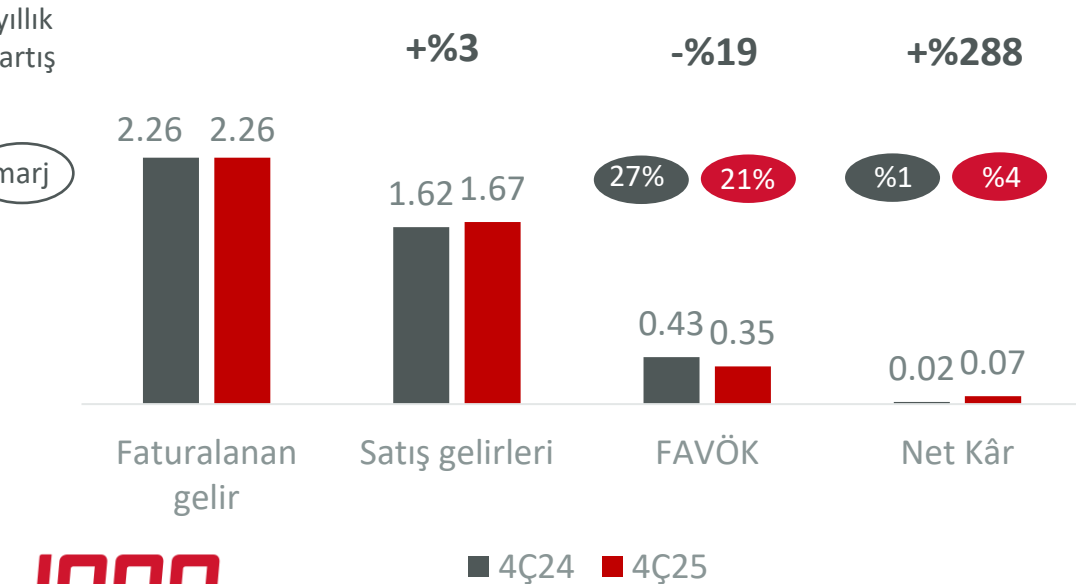
- **FinTek Hızlanması:** Finansal teknoloji hizmetlerinden elde edilen gelirler 2025 yılında 2,3 milyon ABD dolarına ulaştı.
- **Pera Lansmanı:** Logo'nun geniş müşteri tabanından faydalanarak mikro KOBİ'lere yönelik yüksek hacimli bir büyüme segmentinin hedeflendiği yeni perakende SaaS çözümü.

Makroekonomik belirsizliklere rağmen güçlü performans

Konsolide (milyar TL)



Konsolide (milyar TL)



- SaaS gelirlerindeki yüksek **çift haneli büyümeyle** desteklenen ciroda reel büyüme.
- Gelecek dönemlere ait gelirler SaaS gelirlerindeki artışın desteğiyle yıllık **%11** artarak **2,8 milyar TL'ye** ulaştı.
- **Dirençli operasyonel kârlılık:** yapay zekâ ve PaaS altyapısına yönelik Ar-Ge yatırımlarının ve abonelik bazlı gelir modeline geçişimizin başarıyla hızlanmasını sağlayarak, **%35 FAVÖK marjı** ile **2,0 milyar TL FAVÖK** elde edildi.
- **Dayanıklı ve güçlü operasyonel** disiplin ile **hedeflerde %95** gerçekleştirme
- **Artan operasyonel verimlilik:**
 - Çalışan başına satış gelirlerinde yıllık **%14** artış
 - Çalışan başına FAVÖK'te yıllık **%6** artış
- **Güçlü yeni müşteri kazanımı** +11.200 (EAS ve eService)
- **Net kâr**, birikmiş yabancı para çevrim farklarının yeniden değerlendirilmesi sonucu **776 mn TL'lik tek seferlik yatırım gelirinin** desteğiyle **1,5 milyar TL'ye** ulaştı, **marj %26** olarak gerçekleşti.
- **Tek seferlik yatırım geliri hariç:** net kâr yıllık **%52** arttı, marjı **%12** gerçekleşti. Bu seviye 2026 net kâr beklentisi için **karşılaştırılabilir** baz oluşturuyor.

Bilançoda TMS29 etkisi

Parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerle özkaynaklar enflasyona göre endeksleniyor

Varlıklar	Yükümlülükler
Dönen varlıklar +73.336.404 TL Büyük etki peşin ödenen giderlerden	Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler -864.530.122 TL Büyük etki müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerden (ertelenen LEM, eServis kontör ve proje)
Duran varlıklar +790.142.400 TL Büyük etki maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan	Özkaynaklar -322.881.085 TL Büyük etki geçmiş yıl kârlarında ve ödenmiş sermayeden

Net parasal kayıp etkisi:

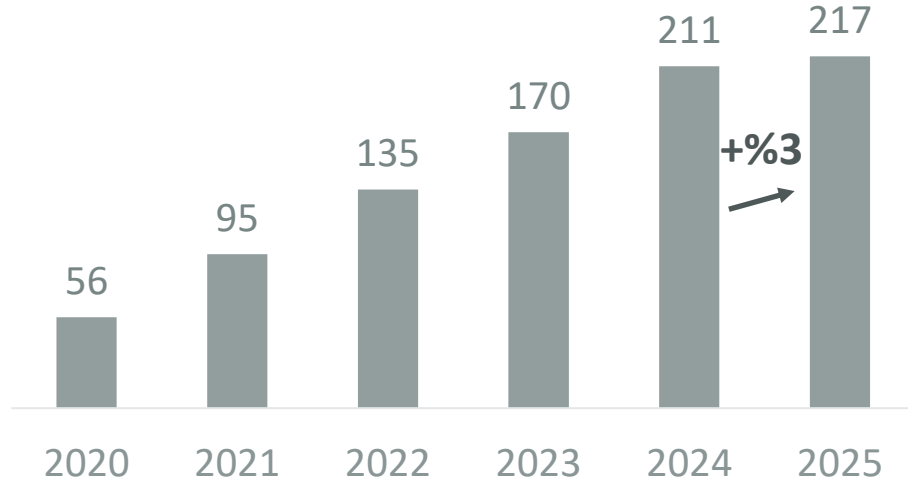
- Bilançodaki TMS29 düzeltmesinin gelir tablosuna etkisi; 323,9 milyon TL (2024: 788,2 milyon TL).
- Gelir tablosundaki düzeltme etkisiyle beraber **TMS29'un toplam parasal kayıp etkisi: 323,6 milyon TL** (2024: 643,4 milyon TL).
- TMS29 bir muhasebe düzeltmesidir, nakit kalemi değildir; nakit yaratımı ve operasyonel kârlılık üzerinden etkisi yoktur.

eServis'te güçlü büyüme

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

Müşteri sayısı
(bin)

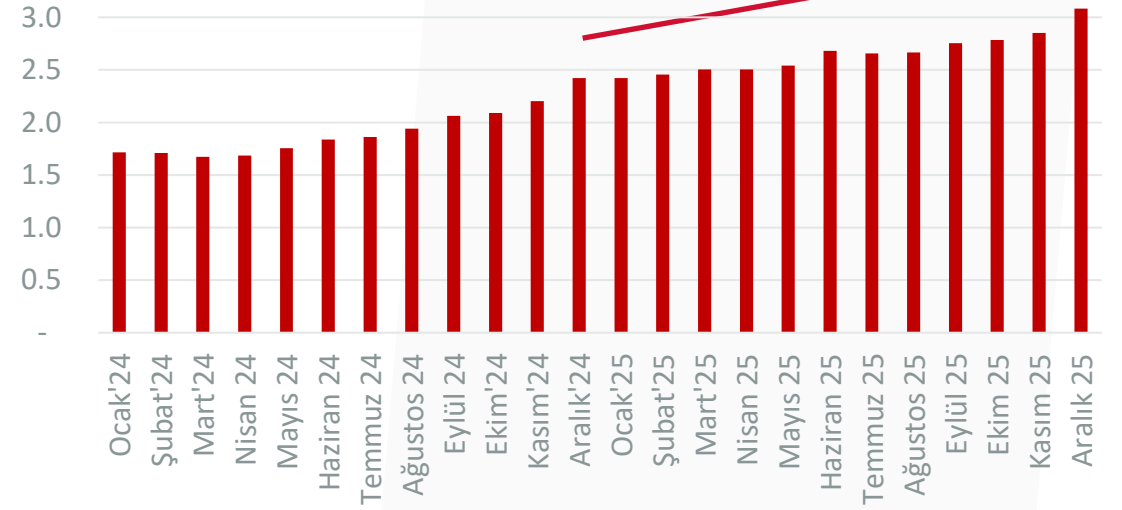
YBBO: %31



Logo ERP ekosisteminde olmayan müşteri sayısı, yıllık %24 artışla 2025'te 40,6 bine ulaştı (2024: 32,6K).

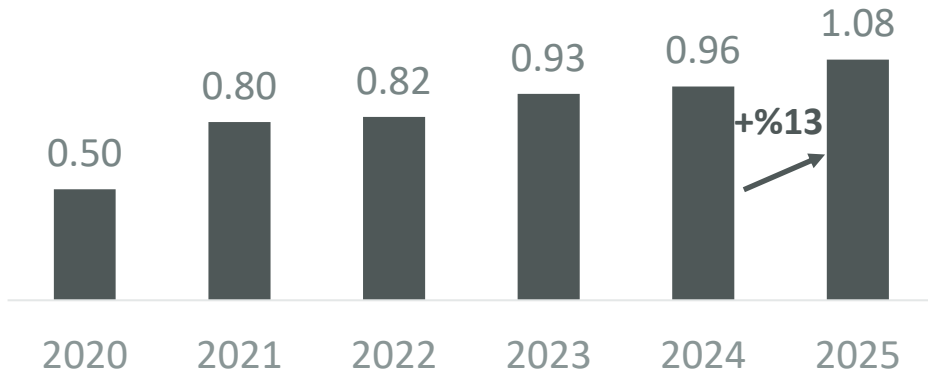
MRR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$

MRR 1 yılda %27 artışla \$2,4 mn'dan \$3,1 mn'a çıktı



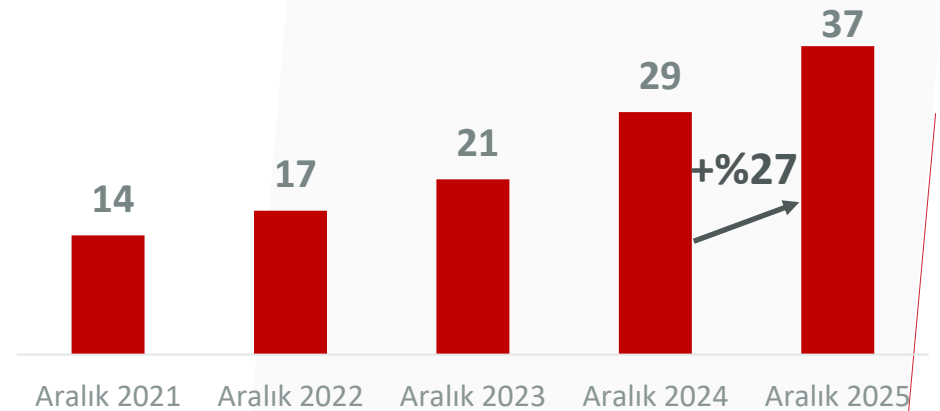
Harcanan kontör
(milyar)

YBBO: %17



ARR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$

YBBO: %27

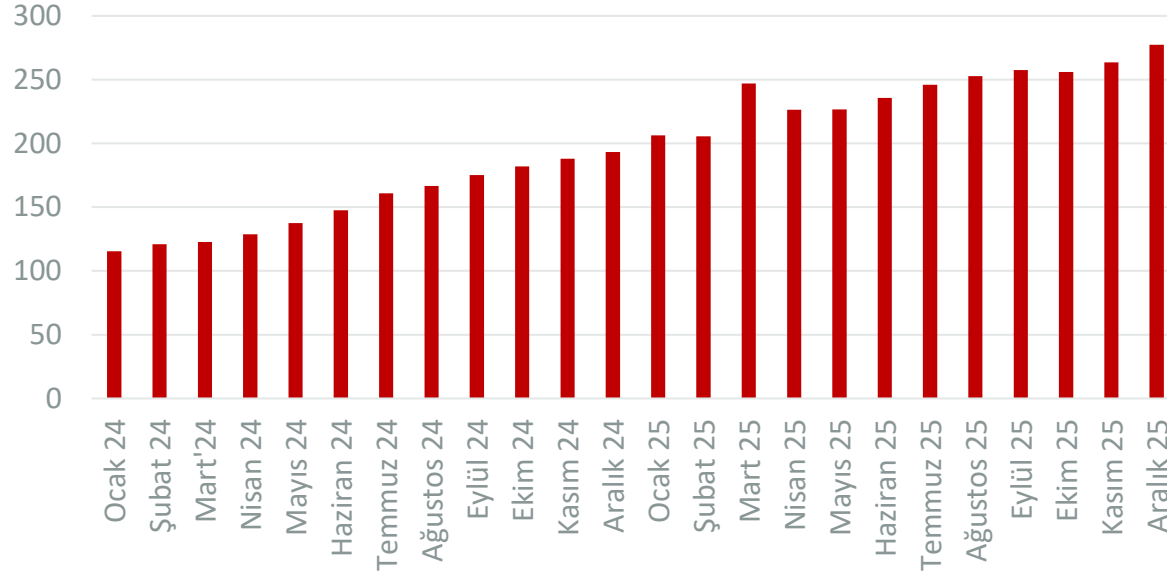


Logo İşbaşı: Güçlü ve tutarlı Saas ivmesi

Ön muhasebe yazılımı ve e-Fatura servisi

MRR (TMS29 etkisi hariç)

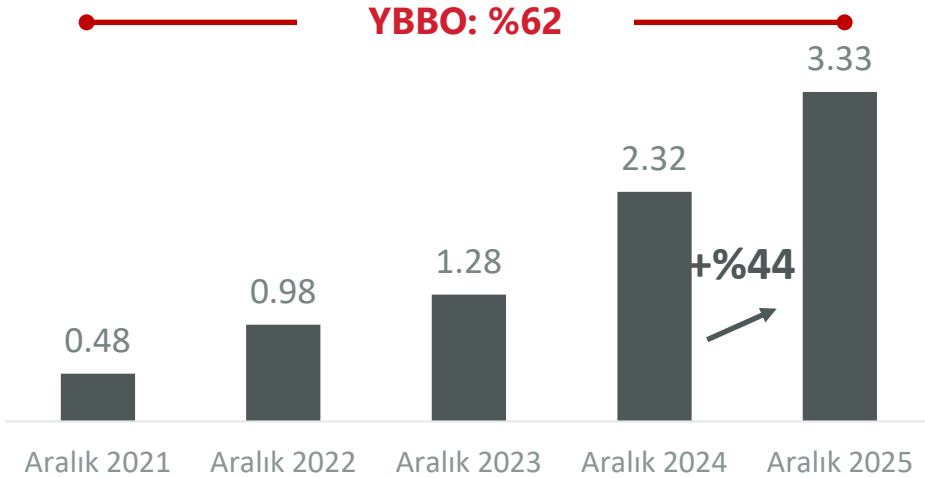
'000 \$



- 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 \$

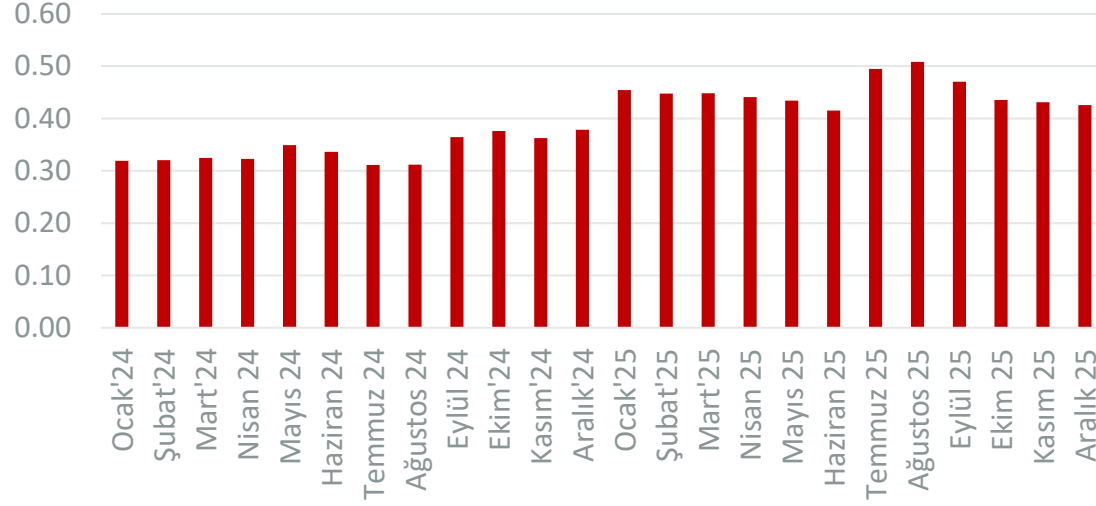


- MRR %44 artışla 193bin \$'dan 277bin \$'a çıktı.
- ARR yıllık %44 artışla 3,3 mn \$'a ulaştı.
- Toplam kullanıcı sayısı 76,7 bin'e ulaştı, yıllık %14 artış kaydedildi.
- ARPU* 2024'e göre %26 arttı ve 43\$ oldu (2024: 34\$).

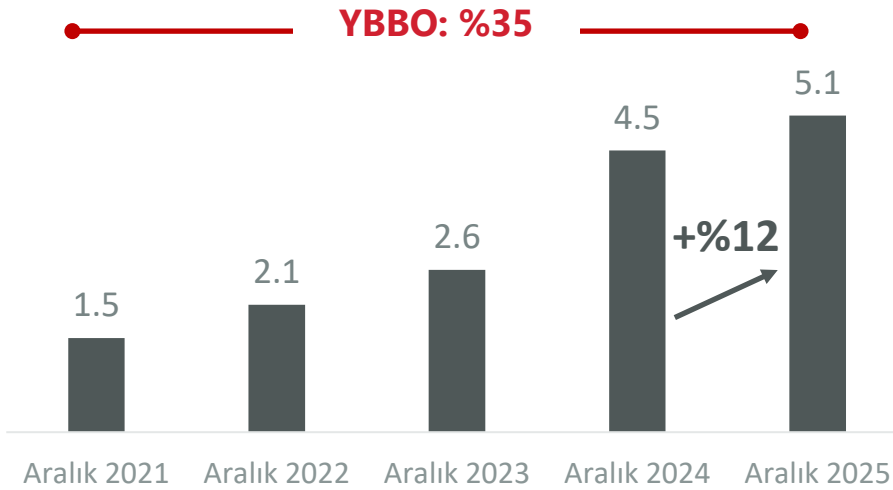
Logo Diva Perakende

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

MRR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$



ARR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$

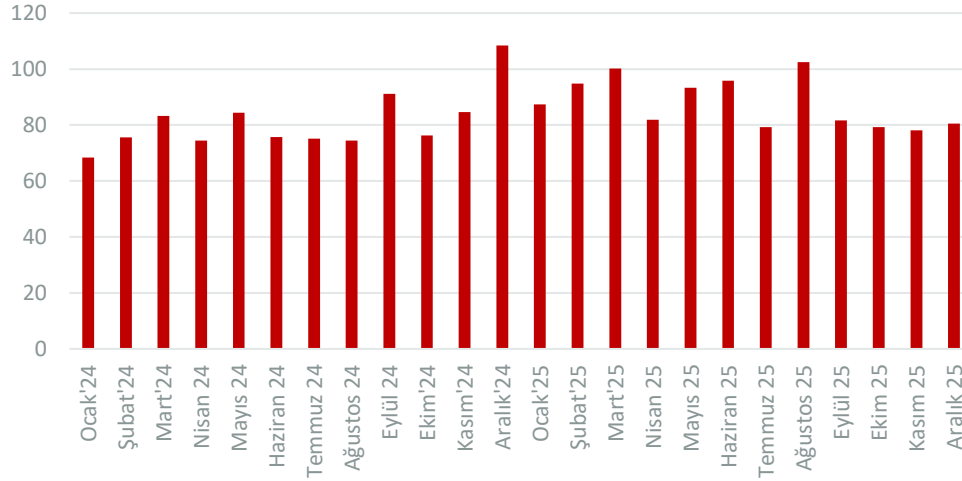


- 8,7 bin kullanım noktasına sahip 118 müşteri
- ARPU* 591\$ gerçekleşti, düşük gelir yaratan kullanıcıların kapanması sonucu 2024'e göre %40 arttı
- Güçlü fiyatlamayla ARR ve MRR büyümeye devam ediyor.

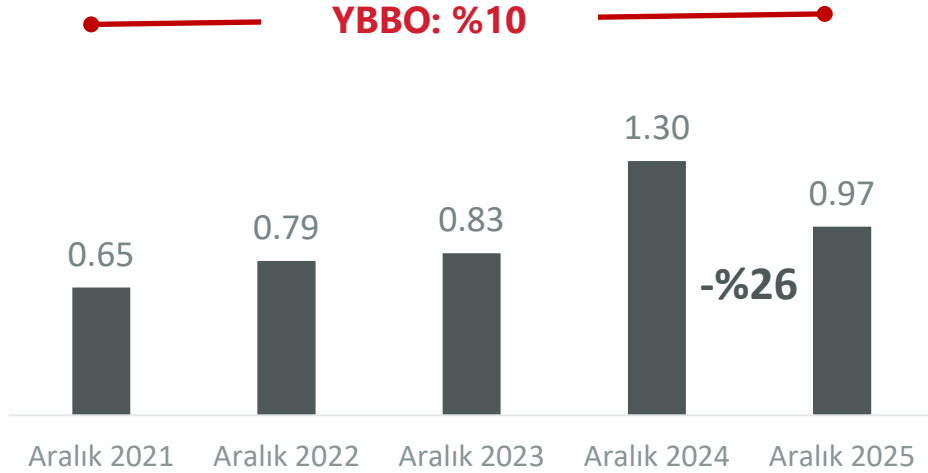
Peoplise

Büyük ölçekli şirketlerin yetenek kazanımı ve yönetimi için SaaS çözümü

MRR (TMS29 etkisi hariç)
'000 \$



ARR (TMS29 etkisi hariç)
mn \$



İşe alım pazarındaki yavaşlamaya paralel ılımlı görünüm

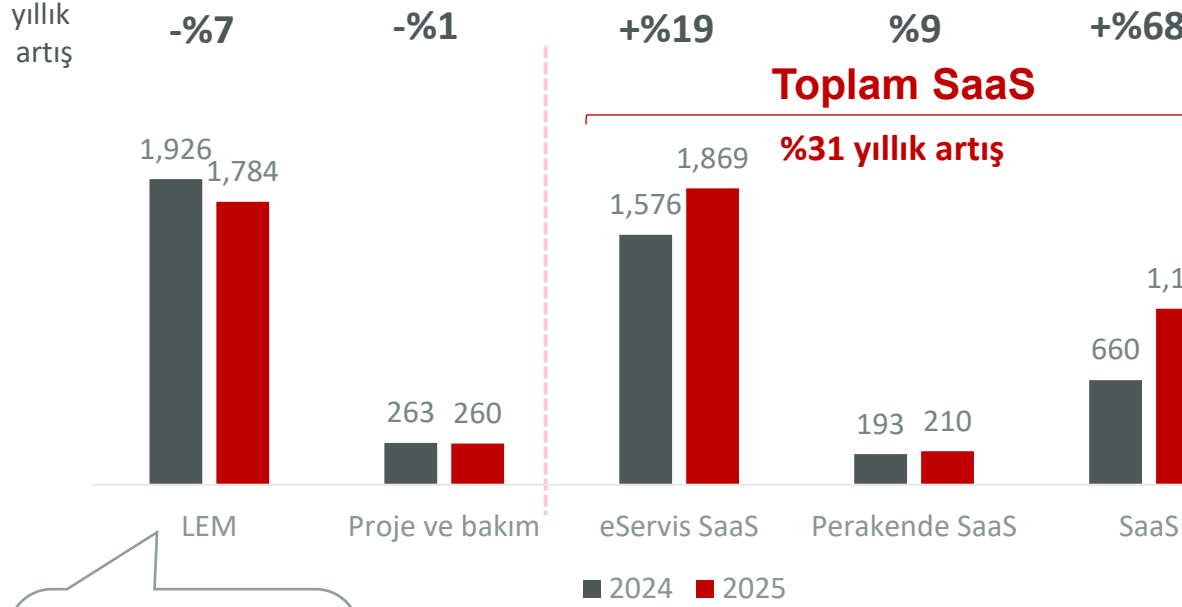
- **156 müşteri**
- **ARPU*** piyasadaki yavaşlama sonucu 2024'e göre %13 azalarak 6.2 bin\$ gerçekleşti
- Churn etkisiyle ARR'de yavaşlama, işe alım faaliyetlerindeki durgunluğu yansıtıyor.
- Önceliklerimiz: Müşteri tutundurma, ürün iyileştirmeleri ve mid-market genişlemesi.

Tekrarlayan gelirde büyüme öngörülebilirliği artırıyor

SaaS dönüşümüyle desteklenen sürdürülebilir gelir büyümesi

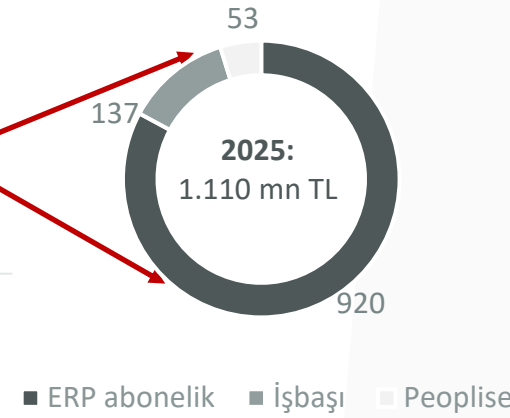
Tekrarlayan faturalanan gelirler

mn TL

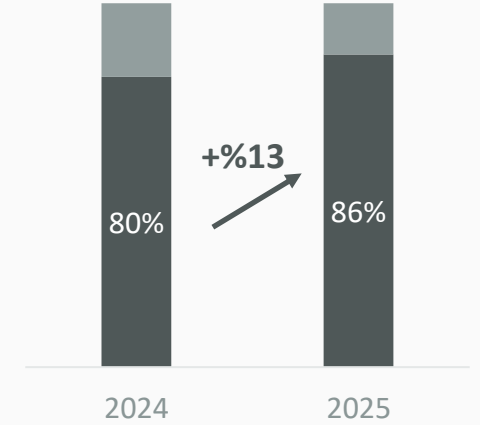


ERP'de küçük ölçekli müşteri segmentinde aboneliğe geçiş sonucu LEM'in tekrarlayan gelir içindeki payı kademeli olarak azalacaktır.

ERP'de küçük ölçekli müşteri segmentinde aboneliğe geçiş sonucu güçlü büyüme



Tekrarlayan/Toplam Faturalar

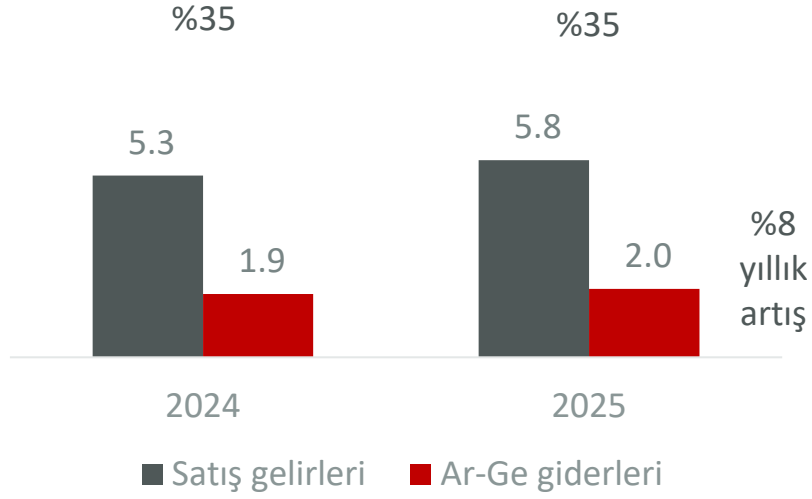


- Toplam SaaS gelirleri:** eServis'in kontör gelirlerini, Finansal teknolojiler segmenti gelirlerini, Perakende SaaS, İşbaşı, Peoplise, küçük segment abonelik ile BulutERP gelirlerinden oluşuyor.
 - Toplam SaaS gelirleri 2025'te %31 reel artışla 3.2 milyar TL'ye ulaştı** (2024: 2,4 milyar TL),
 - SaaS'ın toplam gelirlerdeki payı **%52** (2024: %42)
- Tekrarlayan gelirler %13 artışla**, toplam faturalanan gelirlerdeki payı **%86** çıktı (2025: 5,2 milyar TL, 2024: 4,6 milyar TL)
- Tek seferlik gelirler 859 milyon TL** (2024: 1,175 mn 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.

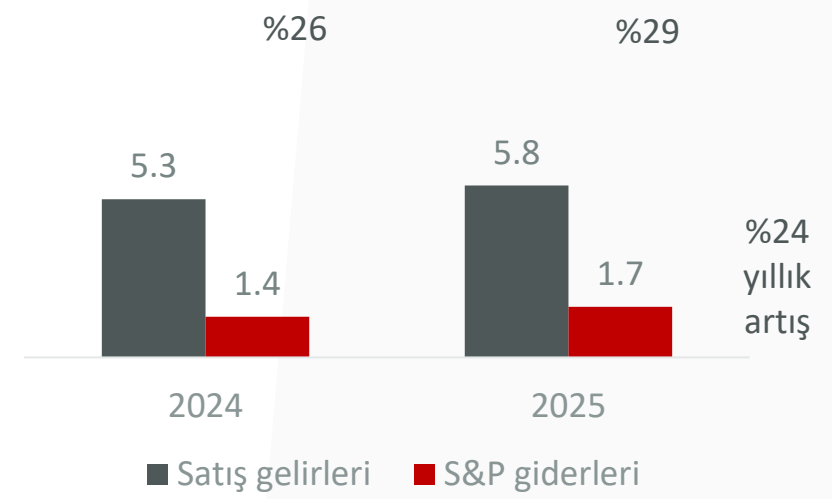
Faaliyet giderleri

Türkiye
milyar TL

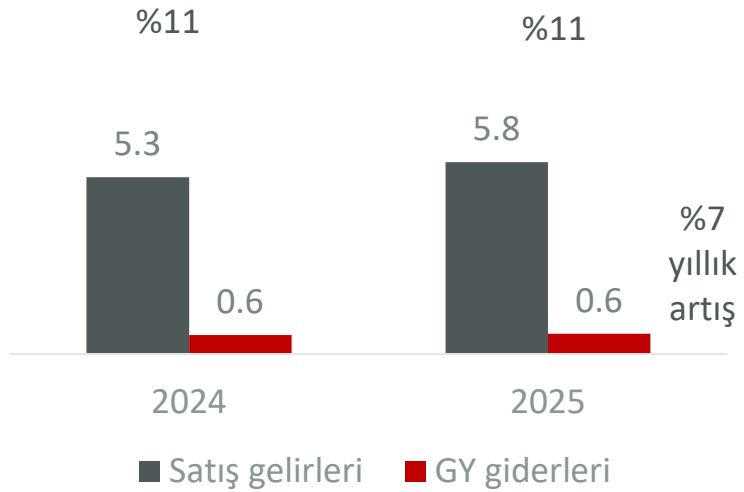
Ar-Ge giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



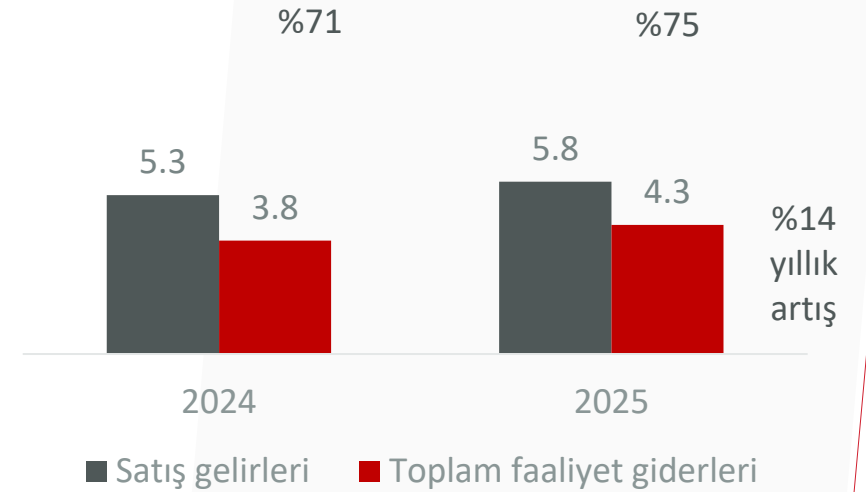
S&P giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



GY giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



Toplam – UFRS Gelirlerine oranı %



Güçlü eServis satışları satış komisyonlarını arttırdı

Etkin finansal yönetim, güçlü nakit yaratımı

Konsolide

HBK*
TL

+%226

4.9

16.0

2024

2025

Net nakit
milyar TL

+%87

0.73

1.37

2024

2025

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

Güçlü serbest nakit akışı
milyar TL

+%54

0.76

1.17

2024

2025

İşletme sermayesi/
Faturalanan gelir oranı

22%

19%

2024

2025

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

* HBK %1,26 hazine hisselerine
göre düzeltilmiştir (2024: %1,26).

Bilanço özeti

mn TL

	2024	2025	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	580.9	1,214.7	109%
Ticari alacaklar	1,574.5	1,549.0	-2%
Maddi duran varlıklar	452.8	393.2	-13%
Maddi olmayan duran varlıklar*	2,416.6	2,698.4	12%
Diğer varlıklar	1,391.4	2,466.9	77%
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar	3,095.1	0.0	-100%
Toplam varlıklar	9,511.3	8,322.2	-13%
Toplam yükümlülükler	4,398.8	4,586.4	4%
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	1,312.6	0.0	-100%
Toplam özkaynaklar	3,799.9	3,735.8	-2%
Toplam kaynaklar	9,511.3	8,322.2	-13%
Özkayn./Toplam Kayn. Oranı	0.40	0.45	12%
Cari oran	1.14	0.80	-30%

* Şerefiye dahildir.

Nakit kullanım alanları:

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

2026 yılı beklentileri

Logo Türkiye beklentileri:

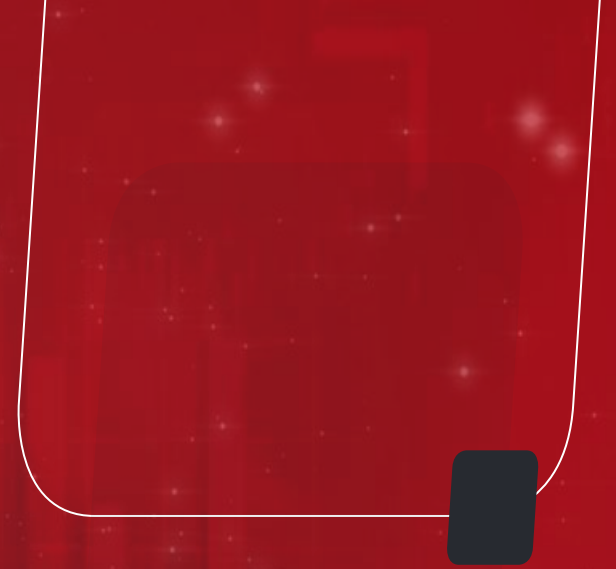
- %12,2 faturalanan gelir büyümesi (TMS29 dahil)
- %11,6 ufrs gelir büyümesi (TMS29 dahil)
- ~ %31 FAVÖK marjı (TMS29 dahil)

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)



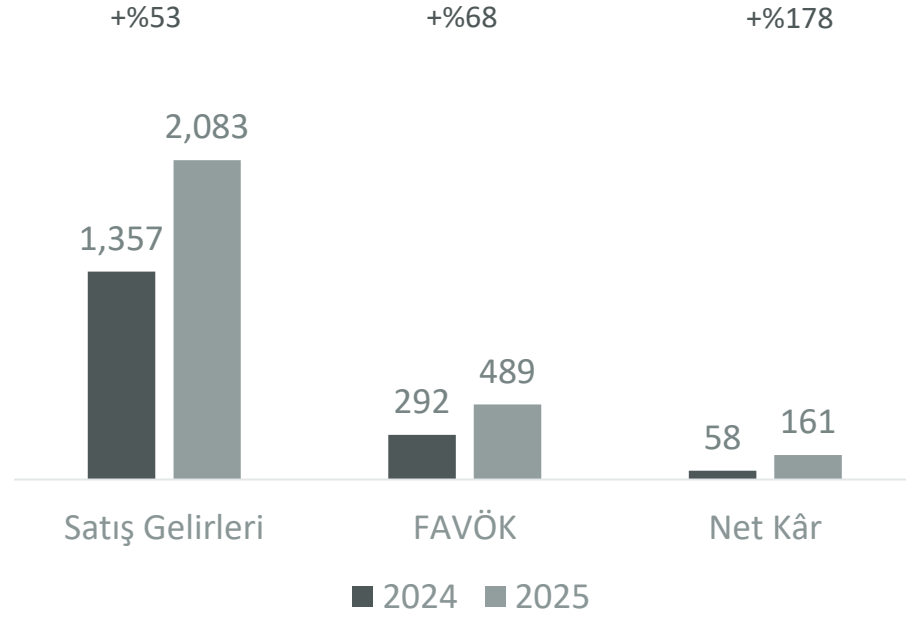
Ekler

Total Soft

Total Soft (TMS29 hariç)

mn TL

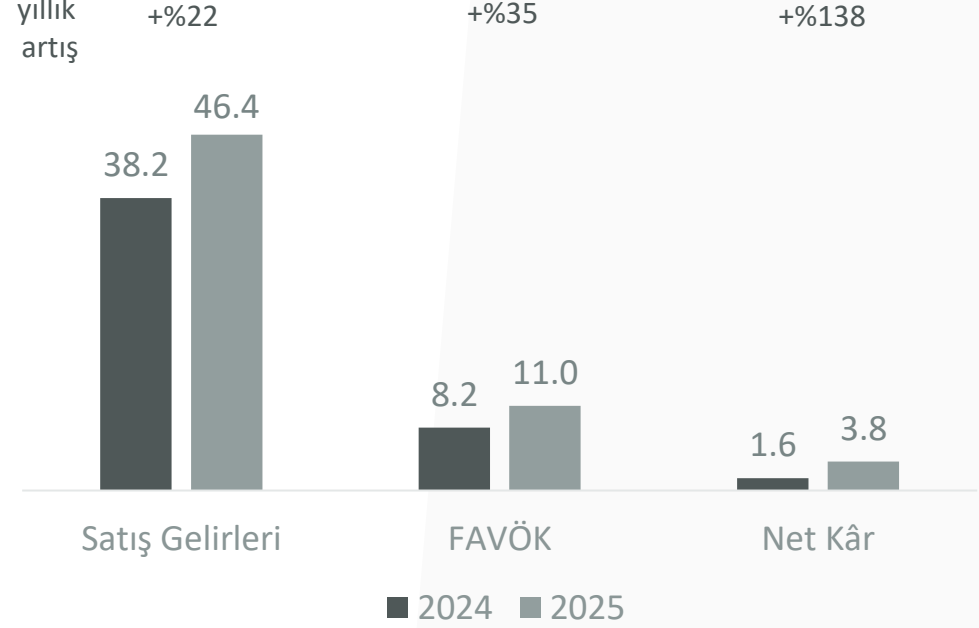
yıllık
artış



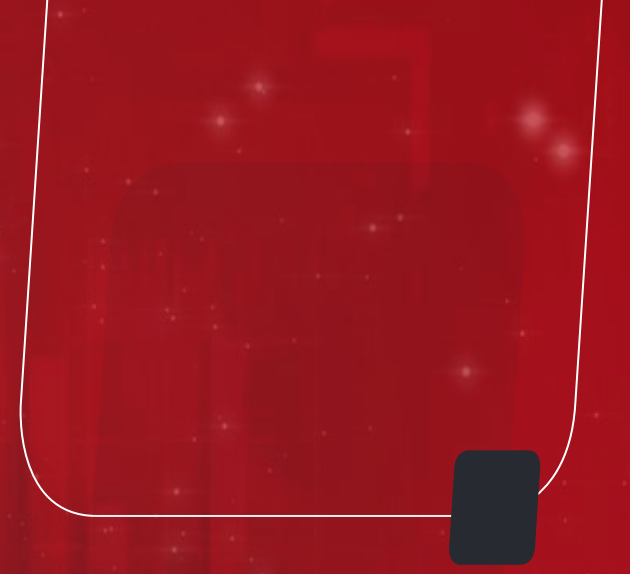
Total Soft (TMS29 hariç)

mn Euro

yıllık
artış



- Euro bazlı gelirler yıllık %22 artışla €46 mn'a ulaştı.
- FAVÖK €11 mn gerçekleşti, marjı %21'den %24'e yükseldi.
- Total Soft 2025 yılında özkaynak yönetimiyle mali tablolara dahil edilmektedir. 2024 finansallarında sadece net dönem kârı seviyesinde durdurulan faaliyetler olarak görülmektedir.



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