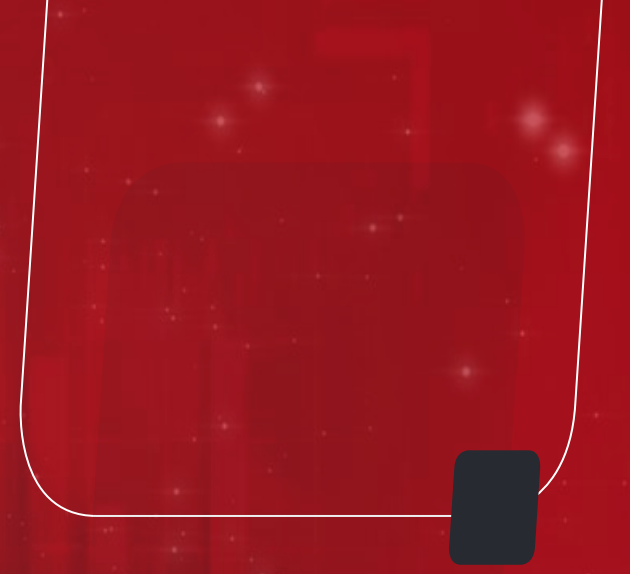




logo

2025 2. eyrek sonuçları sunumu

13 Aėustos 2025

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 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.

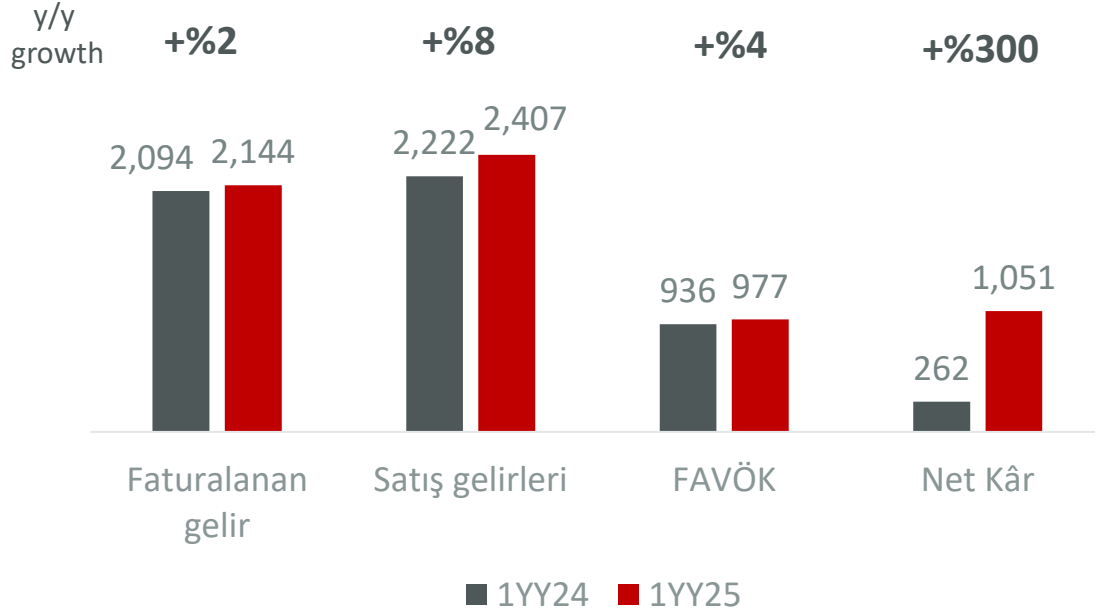
Bu sunum, Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Logo" veya "Şirket") hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket yönetiminin gelecekte gerçekleşmesini öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır, verilen bilgilerin ve analizlerin 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.

Stratejik odak ve etkin uygulama

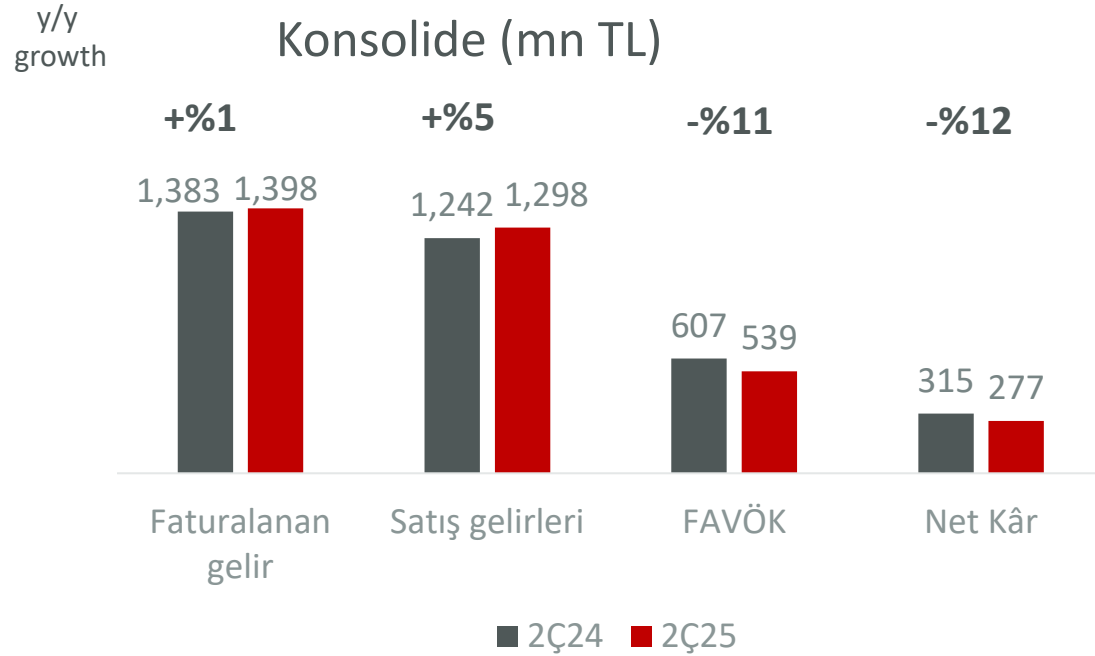
- **SaaS dönüşümü** planlara uygun devam ediyor; faturalanan gelirlerin %53'ünü oluşturan SaaS gelirleri yıllık %41 reel büyüme kaydetti.
- Ar-Ge yatırımlarımız servisleşme stratejisiyle uyumlu devam ediyor;
 1. Devam eden **PaaS** (Servis olarak platform) yatırımlarıyla on-prem çözümlerin **modern bir platformda**, bulut servislerle zenginleştirilerek sunulması
 2. **Bulut-yerel (Cloud native) platform** yatırımları ile her ölçekteki müşteriye hizmet sunan yeni nesil ERP paketi
- **Finansal teknolojiler segmentinin** gelirleri artmaya devam ediyor, Ocak 2023'ten bugüne kümülatif faturalanan gelir 1,8 mn \$'a ulaştı
- Bölgesel jeopolitik gelişmeler sonucu **Hindistan'dan çıkış kararı** alındı. 2025 bütçesinde planlanan giderlere ilave bir maliyet oluşması öngörülüyor.

Makro belirsizliklere rağmen güçlü performans

Konsolide (mn TL)



Konsolide (mn TL)



Logo Türkiye

- **Güçlü performans: %8** reel gelir büyümesi ve yüksek kârlılık
- **FAVÖK** yıllık **%4** arttı , marj **%41** gerçekleşti.
- **Artan operasyonel verimlilik:** çalışan başına satış gelirleri yıllık **%14** ve çalışan başına FAVÖK yıllık **%10** artış kaydetti.
- **Net kar**, birikmiş yabancı para çevrim farklarının yeninden değerlendirilmesi sonucu **700 mn TL'lik tek seferlik yatırım gelirinin** desteğiyle 1,1 mn TL'ye ulaştı, marj **%44** olarak gerçekleşti.
- **Hızlanan SaaS gelir büyümesi:** yıllık **%41** reel büyüme
- **Tekrarlayan gelirler** yıllık **%12** reel büyüme kaydetti. Faturalanan gelir içindeki oranı **%85'e** ulaştı.
- EAS ve e-Servis segmentinde **yeni müşteri kazanımı** makro seviyedeki zorluklara rağmen gücünü korudu, 4,3 bin seviyesinde gerçekleşti

Bilançoda TMS29 etkisi

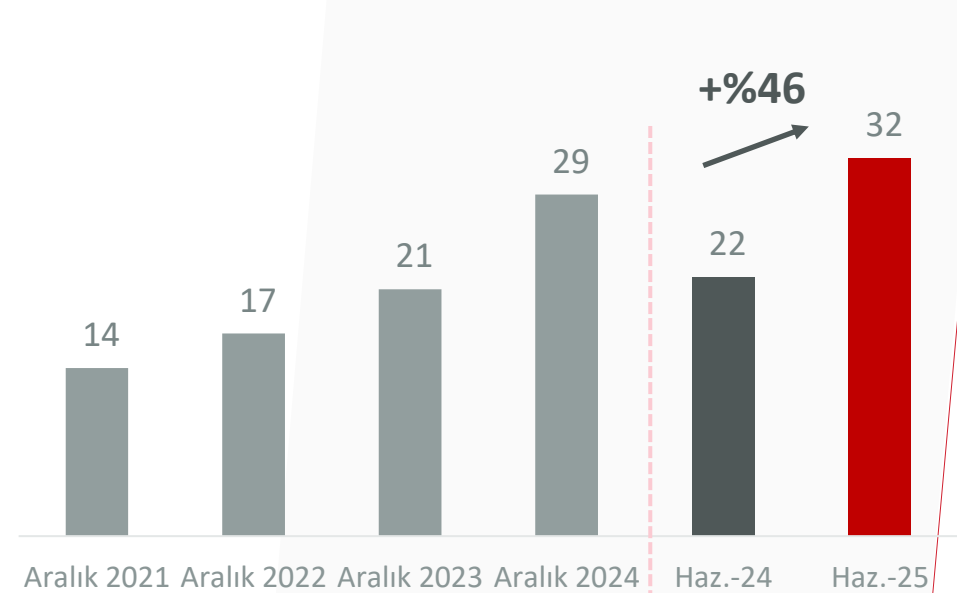
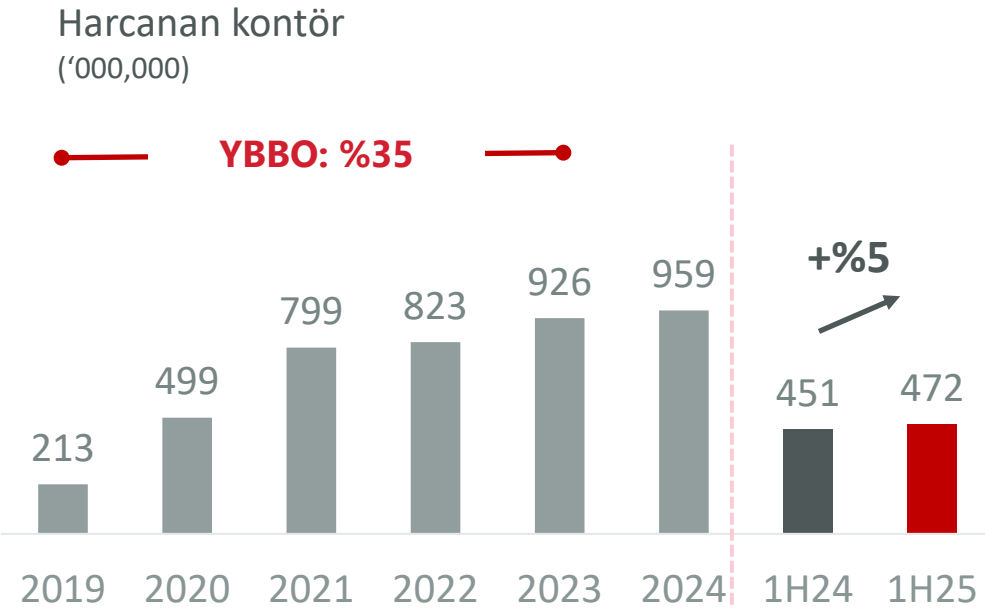
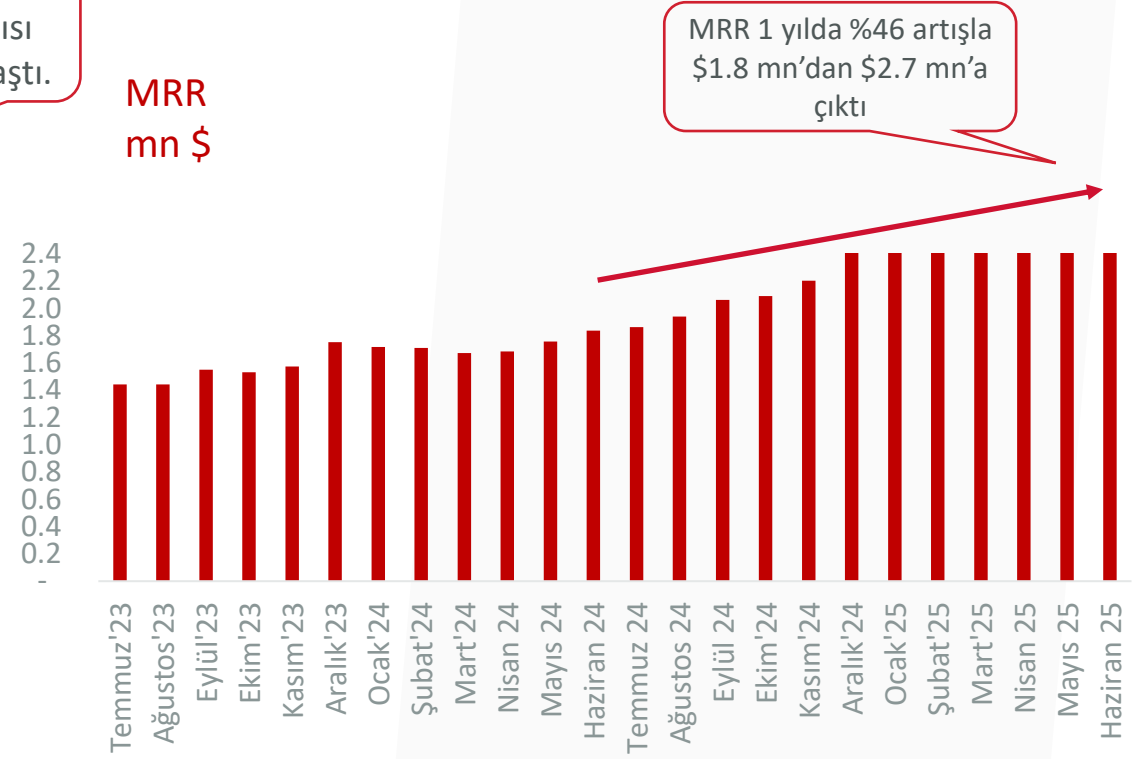
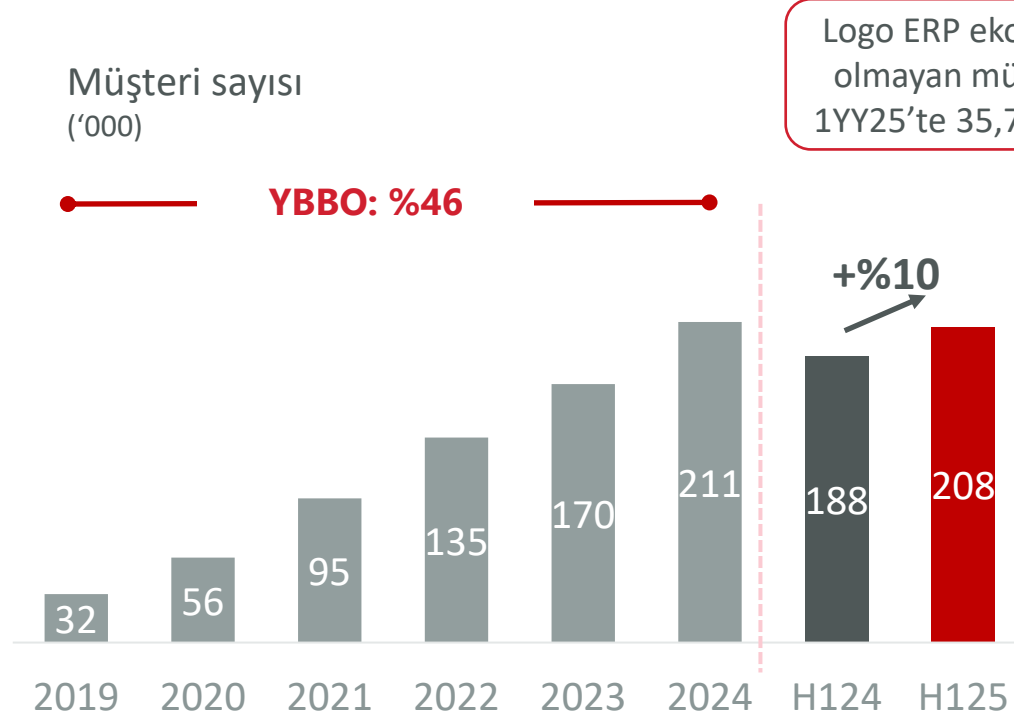
Parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerle özkaynaklar enflasyona göre endeksleniyor

Varlıklar	Yükümlülükler
Dönen varlıklar +36.249.919 TL Büyük etki peşin ödenen giderlerde	Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler -359.296.559 TL Büyük etki müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerde (ertelenen LEM, eServis kontör ve proje)
Duran varlıklar +399.028.975 TL Büyük etki maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda	Özkaynaklar -222.138.726 TL Büyük etki geçmiş yıl kârlarında ve ödenmiş sermayede

Bilançodaki TMS29 düzeltmesinin gelir tablosuna etkisi; 146.156.391 TL net parasal kayıp (1YY24: 424.331.002 TL). Gelir tablosundaki düzeltme etkisiyle beraber toplam 177.638.351 net parasal kayıp (H124: 386.423.798 TL).

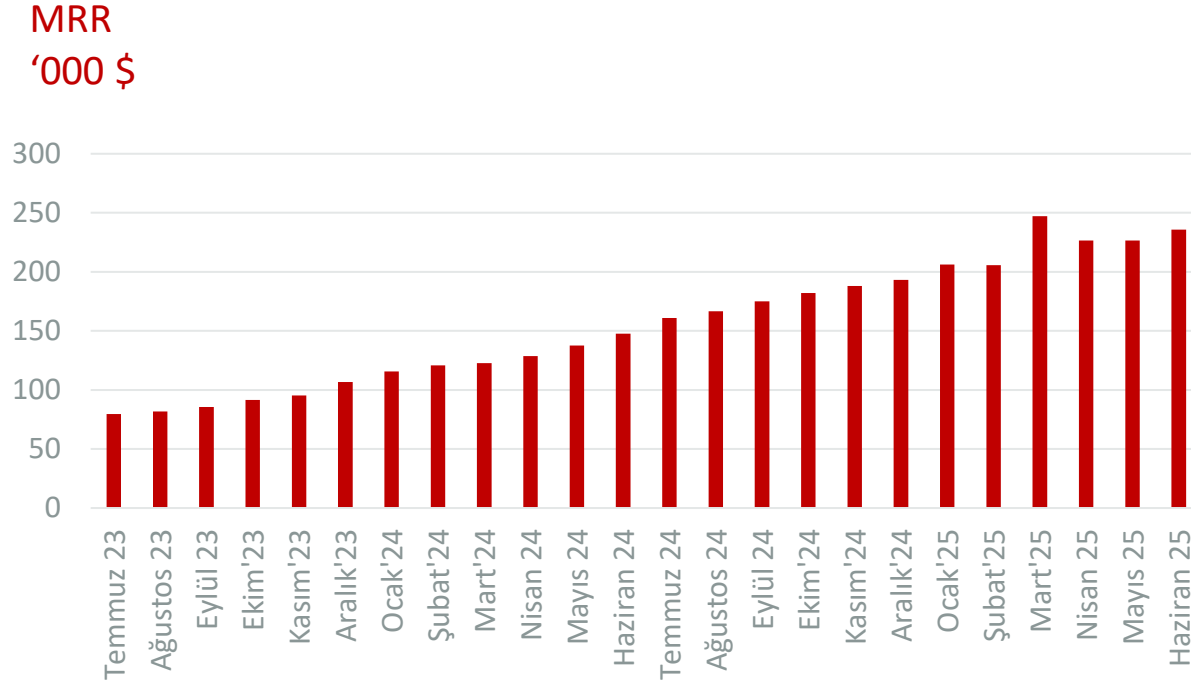
e-Servis'te güçlü büyüme

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



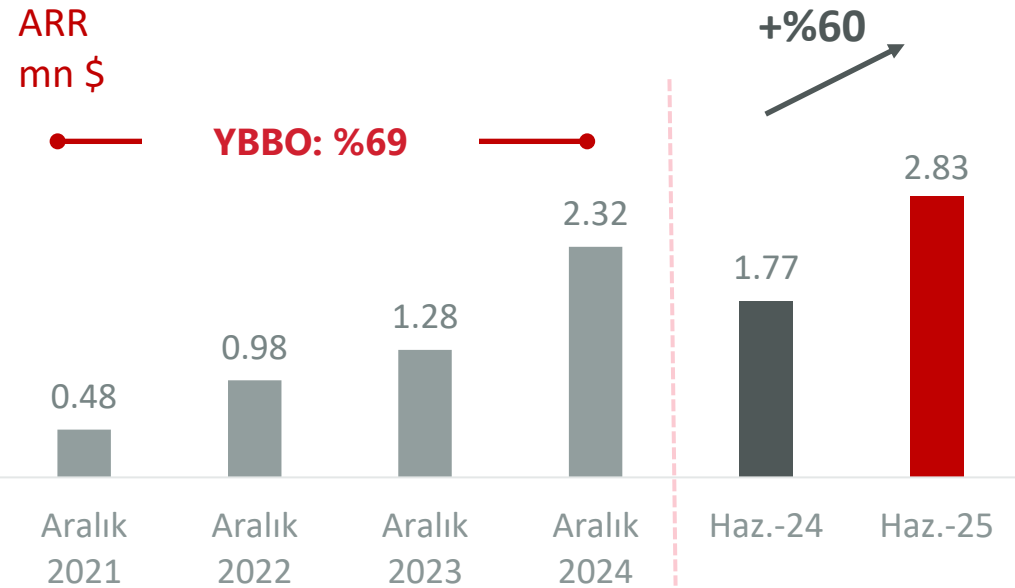
Logo İşbaşı'nın başarılı performansı devam ediyor

Ön muhasebe yazılımı ve e-Fatura servisi



MRR %60 artışla 148bin \$'dan 236bin \$'a çıktı.

Bazı müşterilerle abonelik yenilemesi Şubat ayından Mart 2025'e kaydığından Mart ayı yüksek baz yaratmaktadır.

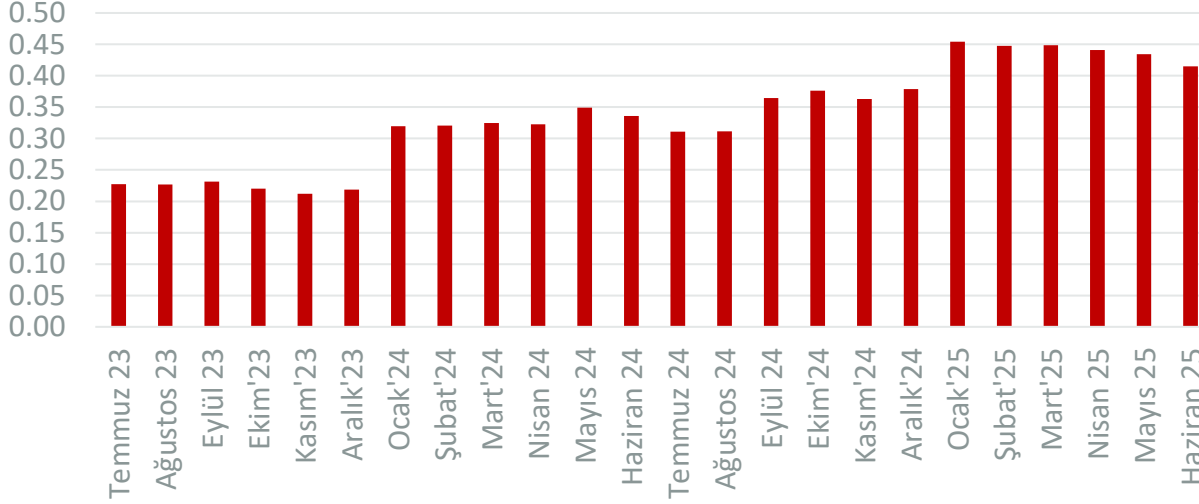


- **MRR Haziran 2024'teki 148bin \$ seviyesinden Haziran 2025'te 236bin \$'a çıktı**
- **ARR yıllık %60 artışla 2,83 mn \$'a ulaştı**
- **Toplam kullanıcı sayısı 71,8 bin'e ulaştı, yıllık %12 artış kaydedildi.**
- **ARPU*** Haziran 2024'e göre **%43 arttı** ve 39.4\$ oldu (Haziran 24: 27.5\$).

Logo Diva Perakende

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

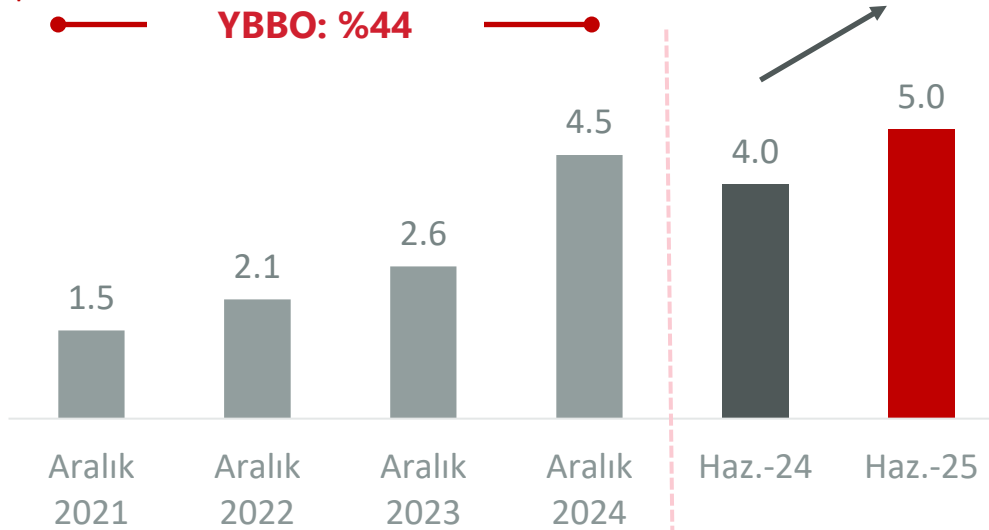
MRR
mn \$



ARR
mn \$

YBBO: %44

+%24

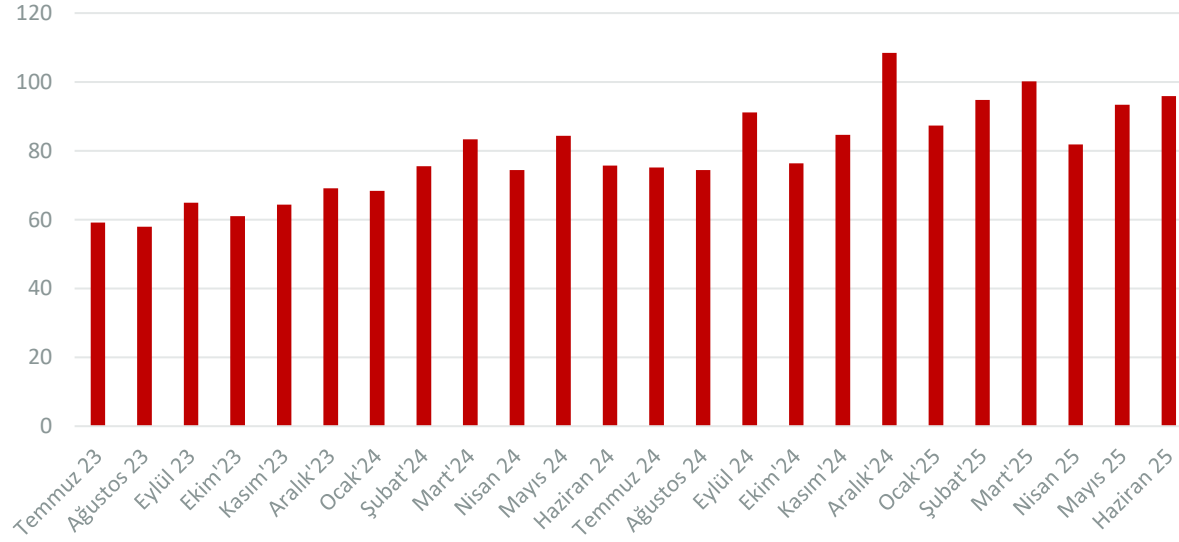


- 8,9 bin kullanım noktasına sahip **138 müşteri**
- **ARPU** 561\$ gerçekleşti, Haziran 2024'e göre %48 artış (Haziran 2024: \$378)

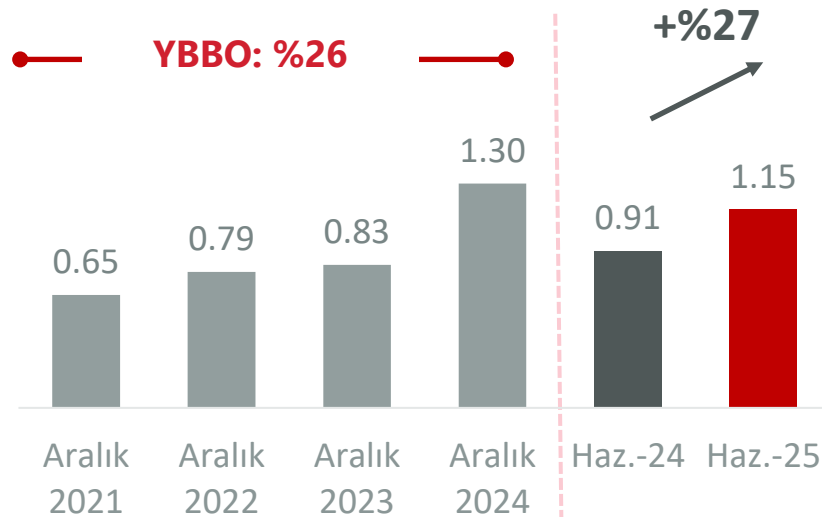
Peoplise

Büyük ölçekli şirketlerin yetenek kazanımı ve yönetimi için SaaS çözümü

MRR
'000 \$



ARR
mn \$



- Müşteri sayısı 164 gerçekleşti.
- ARPU* Haziran 2024'e göre %39 artarak 7 bin\$ oldu (Haziran 2024: \$5,1 bin\$)

Tekrarlayan gelirde büyüme öngörülebilirliği artırıyor

SaaS dönüşümüyle desteklenen sürdürülebilir gelir büyümesi

Tekrarlayan faturalanan gelirler

mn TL

yıllık artış

-%18

-%10

+%29

%19

+%77

Toplam SaaS

%41 yıllık artış

683

562

127

115

521

670

74

88

218

386

LEM

Proje ve bakım

eServis SaaS

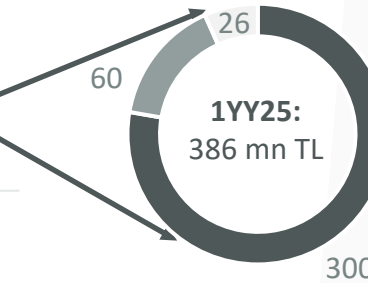
Perakende SaaS

SaaS

■ 1YY24 ■ 1YY25

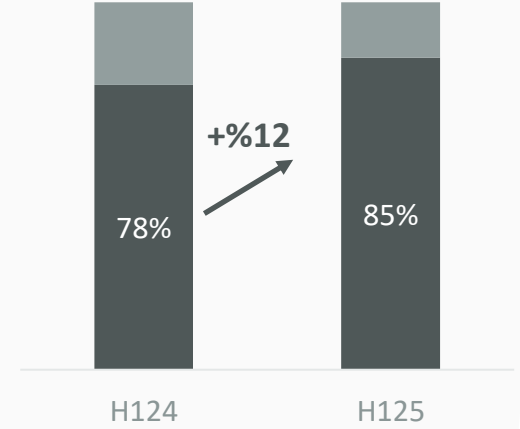
ERP'de küçük ölçekli müşteri segmentinde aboneliğe geçiş sonucu LEM'in tekrarlayan gelir içindeki payı kademeli olarak azalacaktır.

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



■ ERP abonelik ■ İşbaşı ■ Peoplise

Tekrarlayan/Toplam Faturalar %

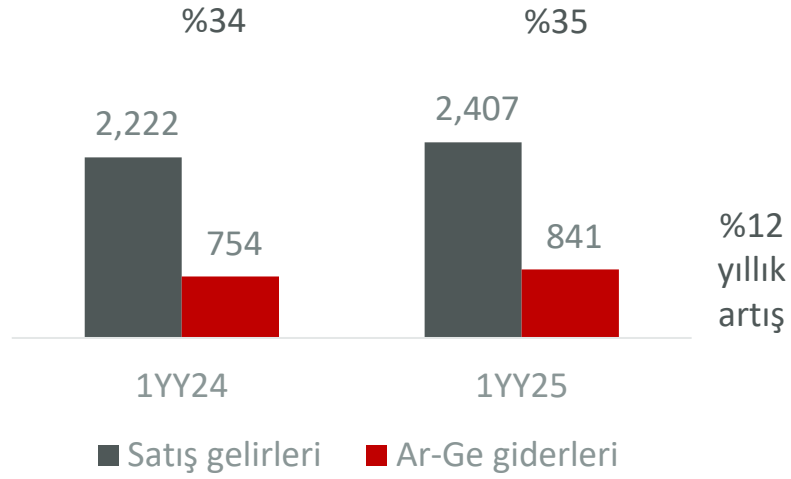


- **Toplam SaaS gelirleri** 1YY25'te %41 reel artış kaydetti, toplam gelirlerdeki payı %53'e ulaştı (1YY24: %39)
- **Toplam SaaS gelirleri:** eServis'in kontör gelirlerini, Finansal teknolojiler segmenti gelirlerini, Perakende SaaS, İşbaşı, Peoplise, küçük segment abonelik ile BulutERP gelirlerinden oluşuyor.
- **Tekrarlayan gelirler** %12 artışla 1,6 milyar TL'den 1,8 milyar TL'ye yükseldi, toplam faturalanan gelirlerdeki payı %85 gerçekleşti.
- Küçük ölçekli ERP segment müşterilerinin aboneliğe geçişi sebebiyle tek seferlik gelirler ve bağlantılı LEM gelirleri kademeli olarak azalacaktır.

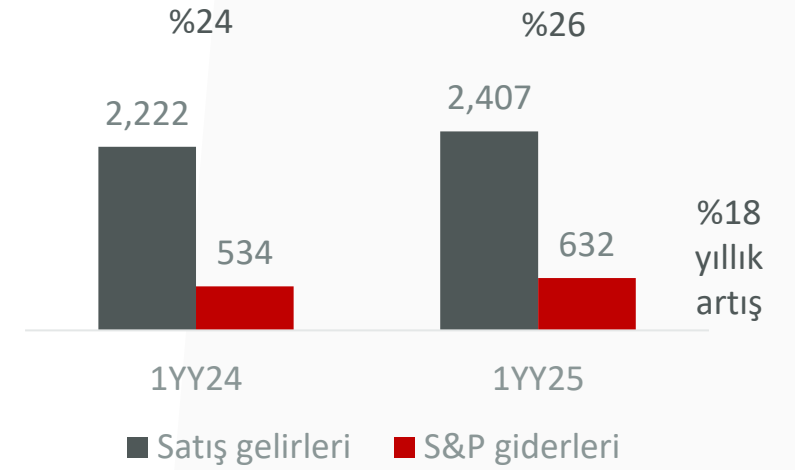
Faaliyet giderleri

Türkiye
mn TL

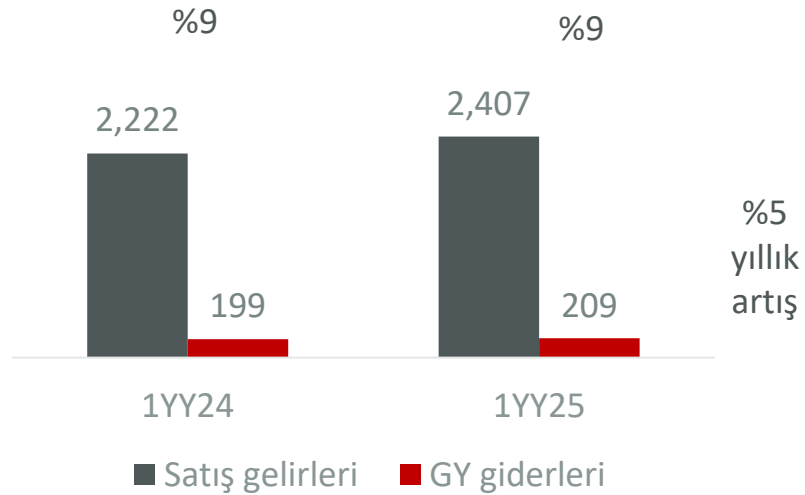
Ar-Ge giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



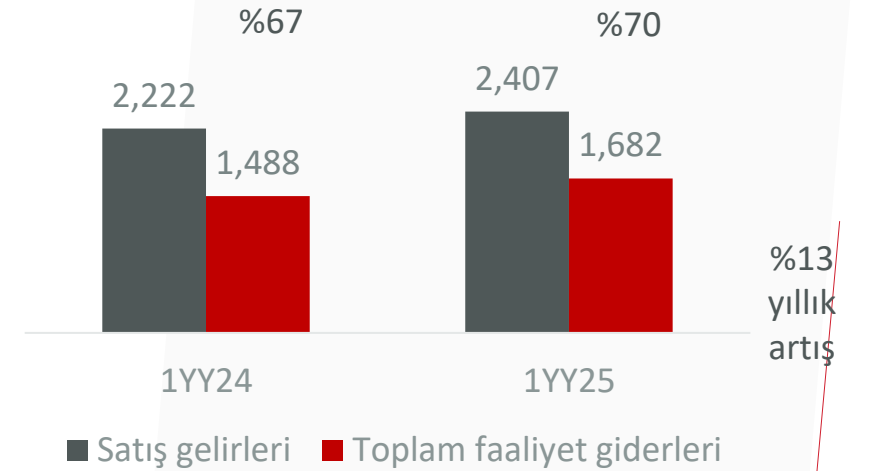
S&P giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



GY giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



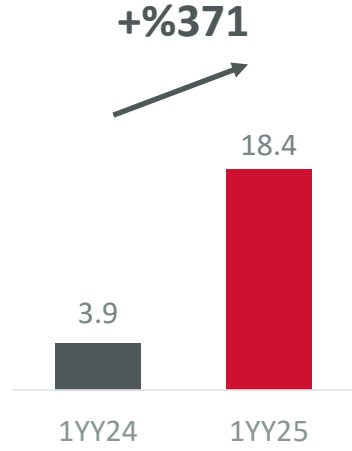
Toplam – UFRS Gelirlerine oranı %



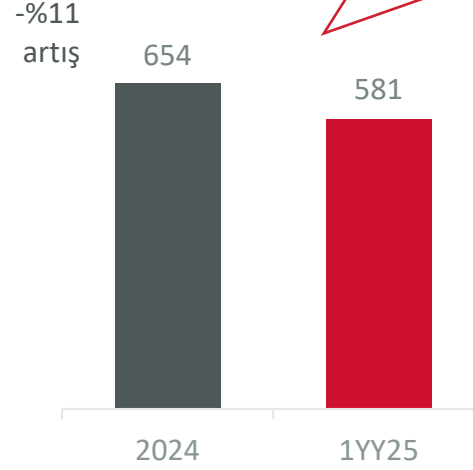
Etkin finansal yönetim ve güçlü bilanço

Konsolide

HBK* (son 12 ay)
TL

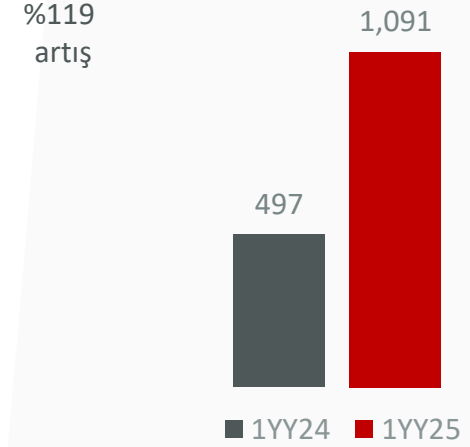


Net nakit
mn TL



Total Soft hisse satışıyla ilgili nakit girişi:
2025 yıl sonu: €2.2 mn
2027 yıl sonu: €12.9 mn

Güçlü serbest nakit akışı
mn TL



* HBK %1,26 hazine hisselerine göre düzeltilmiştir (1YY24: %6,20).

Bilanço özeti

mn TL	2024	1YY25	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	517.8	578.6	12%
Ticari alacaklar	1,402.7	874.0	-38%
Maddi duran varlıklar	403.6	381.1	-6%
Maddi olmayan duran varlıklar*	2,154.1	2,268.7	5%
Diğer varlıklar	1,241.0	2,203.3	78%
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar	2,758.9	145.0	-95%
Toplam varlıklar	8,478.1	6,305.7	-26%
Toplam yükümlülükler	3,921.0	3,237.5	-17%
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	1,170.0	-	
Toplam özkaynaklar	3,387.1	3,068.2	-9%
Toplam kaynaklar	8,478.1	6,305.7	-26%
Özkayn./Toplam Kayn. Oranı	0.40	0.49	22%
Cari oran	1.14	0.69	-39%

* Şerefiye dahildir.



Ekler

2025 yılı beklentileri

Logo Türkiye beklentileri:

- %7 faturalanan gelir büyümesi (TMS29 dahil)
- %11 ufrs gelir büyümesi (TMS29 dahil)
- ~ %35 FAVÖK marjı (TMS29 dahil)

Total Soft beklentileri*:

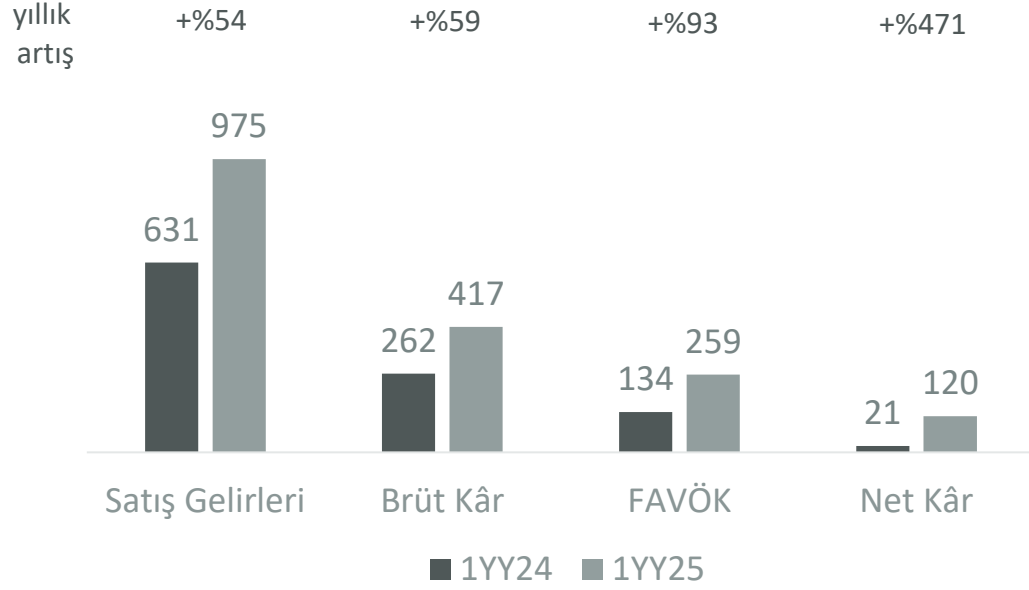
- %2 Euro gelir büyümesi
- %23 FAVÖK marjı

Ekonomik göstergelerle ilgili beklentiler:

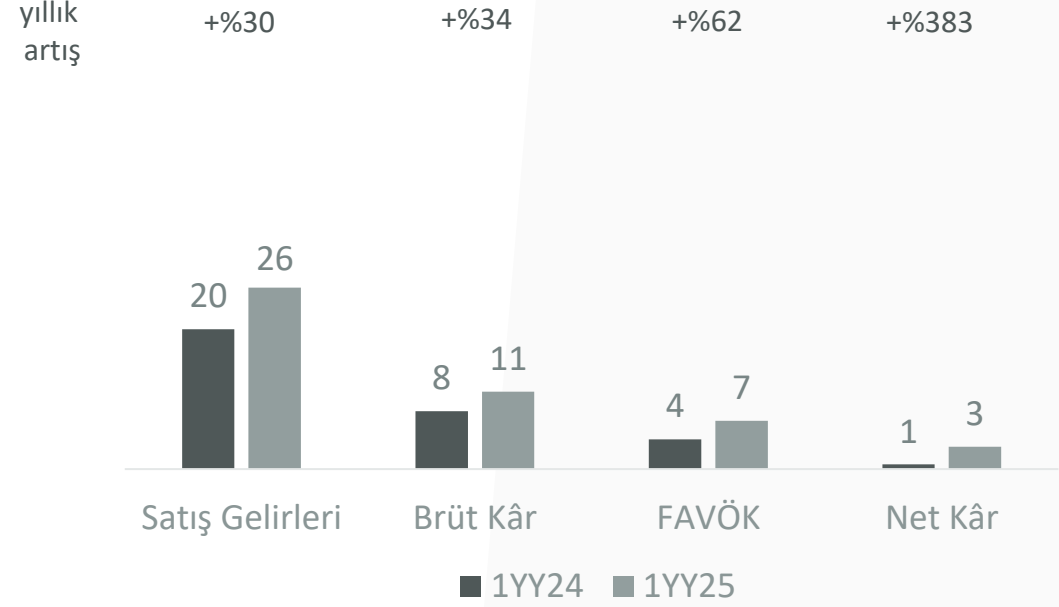
- 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi: %35
- 2025 yılı ortalama USD/TL kuru: 39,1 (+%19)
- 2025 yılı ortalama Euro/TL kuru: 40,9 (+%15)
- 2025 yıl sonu USD/TL kuru: 43,0 (+%22)
- 2025 yıl sonu Euro/TL kuru: 45,2 (+%23)

Total Soft

Total Soft (TMS29 hariç) mn TL



Total Soft mn USD



- Euro bazlı gelirler yıllık %27 artışla €23,5 mn'a ulaştı.
- FAVÖK €6,2 mn gerçekleşti, marjı %21'den %27'ye yükseldi.
- Total Soft 2025 yılında özkaynak yönetimiyle mali tablolara dahil edilmektedir. 1YY 2024 finansallarında sadece net dönem kârı seviyesinde durdurulan faaliyetler olarak görülmektedir.

Fintek platformu yeni fırsatlar sunuyor

Teknolojik altyapının ve büyük verinin kaldıraç etkisiyle gömülü finansal servisler ilave büyüme sağlıyor

Açık bankacılık platformu



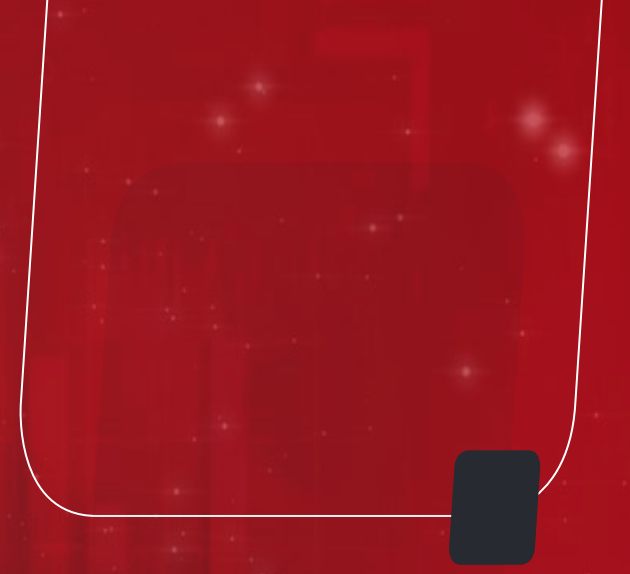
- Online hesap özeti
- Para transferi (Ödeme başlatma servis sağlayıcısı/PISP: Payment Initiation Service Provider)
- POS (Point of Sales) işlem transferi



Finansman ve tahsilat servisleri



- e-Tahsilat
- e-Dekont
- Finansal sağlık platformu (yolda...)
- Tedarikçi finansmanı (yolda...)



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