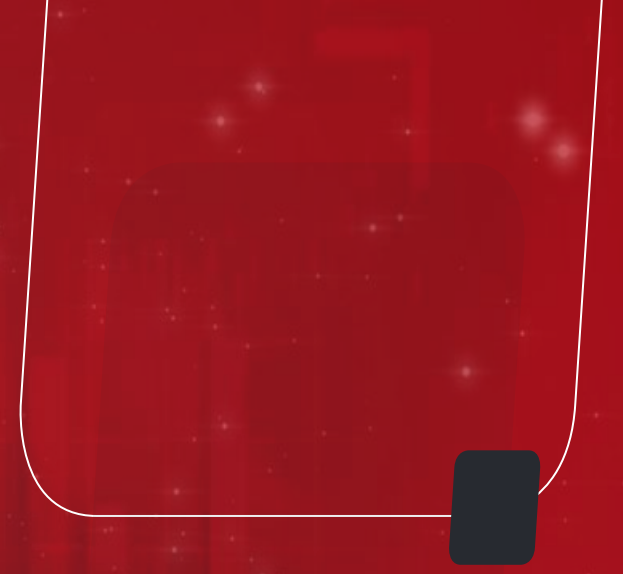




logo

2025 3. eyrek sonuçları sunumu

5 Kasım 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 3. 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.

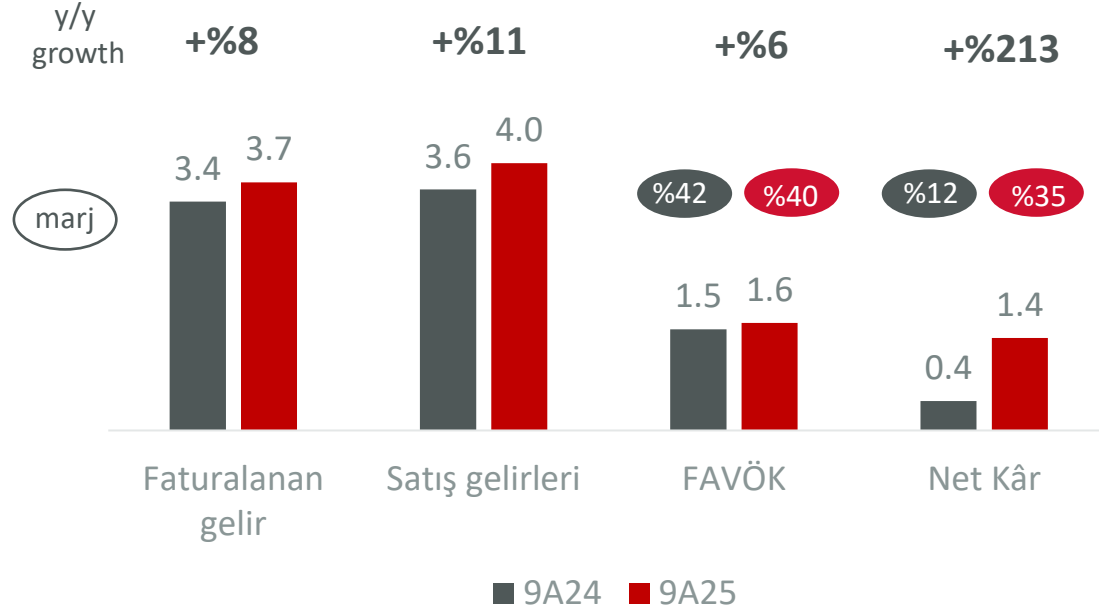
Bu sunum, Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Logo" veya "Şirket") hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket yönetiminin gelecekte gerçekleşmesini öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır, verilen bilgilerin ve analizlerin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

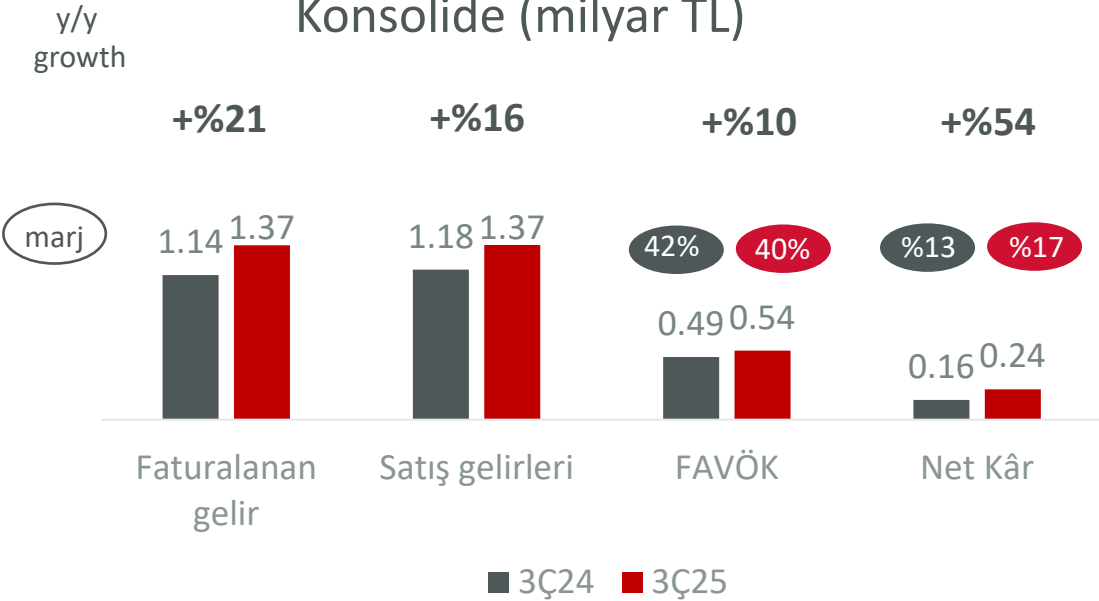
- **SaaS büyüme ivmesi** hızlandı; 9A25'te **%44 reel yıllık büyüme** ile güçlü bir performans sergilendi ve SaaS gelirleri toplam faturalandırılan gelirlerin %54'ünü oluşturdu.
- **Ar-Ge yatırımları**, çekirdeğinde ERP bulunan Servis-olarak-Platform (PaaS)'a ve bulut tabanlı platforma odaklanıyor; her iki platformun da 2026'da piyasaya sürülmesi bekleniyor.
- **Yapay zeka** araçları, ERP'nin değer yaratma potansiyelini artırmaya ve operasyonel verimliliği geliştirmeye devam ediyor.
- **Güçlü eServis performansı** artan kontör harcamaları ve başarılı yeni işbirliğiyle destekleniyor.
- **Finansal teknoloji hizmetleri** yükselişini sürdürüyor; Ocak 2023'ten bu yana kümülatif faturalandırılan gelirlerde 2,1 milyon ABD dolarına ulaşıldı.

Zorlu şartlarda güçlü performans

Konsolide (milyar TL)



Konsolide (milyar TL)



- Ciroda **çift haneli güçlü büyüme** ve **yüksek kârlılık**.
- Artan SaaS gelir ivmesi: **yıllık %44 reel büyüme**.
- Tekrarlayan gelirlerin faturalanan gelir içindeki oranı **%85'e** ulaştı, **yıllık %19 reel büyüme** kaydedildi.
- **FAVÖK yıllık %6 arttı**, **marj %40** gerçekleşti.
- **Artan operasyonel verimlilik**: çalışan başına satış gelirleri yıllık **%18** ve çalışan başına FAVÖK yıllık **%13** artış kaydetti.
- Makro seviyedeki zorluklara rağmen EAS ve e-Servis segmentinde **yeni müşteri kazanımı** 6.400 seviyesinde gerçekleşti.
- **Net kar**, birikmiş yabancı para çevrim farklarının yeninden değerlendirilmesi sonucu **742 mn TL'lik tek seferlik yatırım gelirinin** desteğiyle **1,4 mn TL'ye** ulaştı, **marj %35** olarak gerçekleşti.

Bilançoda TMS29 etkisi

Parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerle özkaynaklar enflasyona göre endeksleniyor

Varlıklar	Yükümlülükler
Dönen varlıklar +45.857.206 TL Büyük etki peşin ödenen giderlerde	Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler -649.070.959 TL Büyük etki müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerde (ertelenen LEM, eServis kontör ve proje)
Duran varlıklar +638.746.817 TL Büyük etki maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda	Özkaynaklar -283.535.380 TL Büyük etki geçmiş yıl kârlarında ve ödenmiş sermayede

Bilançodaki TMS29 düzeltmesinin gelir tablosuna etkisi; 248.002.316 TL net parasal kayıp (9A24: 458.877.194 TL). Gelir tablosundaki düzeltme etkisiyle beraber toplam 268.622.159 net parasal kayıp (9A24: 525.143.651 TL).

eServis'te güçlü büyüme

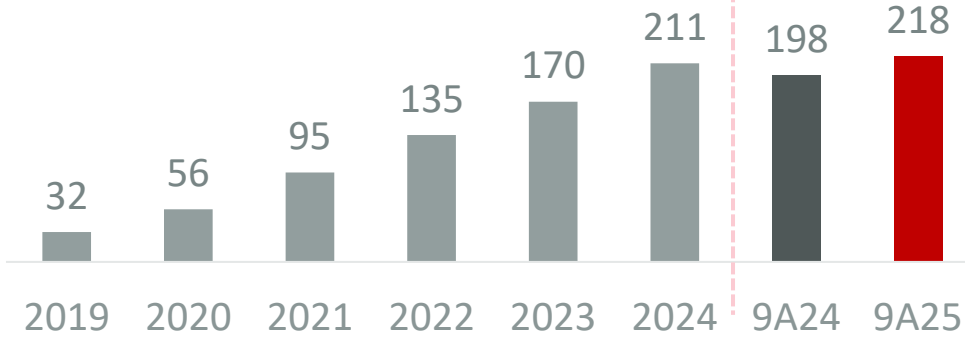
218 bin müşteriyle e-Devlet çözümlerinde öncü; e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, e-İrsaliye

Müşteri sayısı
(‘000)

YBBO: %46

Logo ERP ekosisteminde olmayan müşteri sayısı , yıllık %27 artışla 9A25'te 37,8 bine ulaştı (9A24: 27,7K).

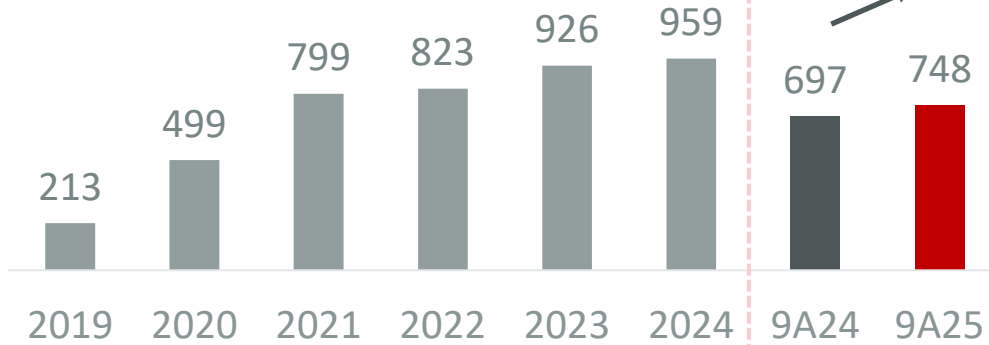
+%10



Harcanan kontör
(‘000,000)

YBBO: %35

+%7



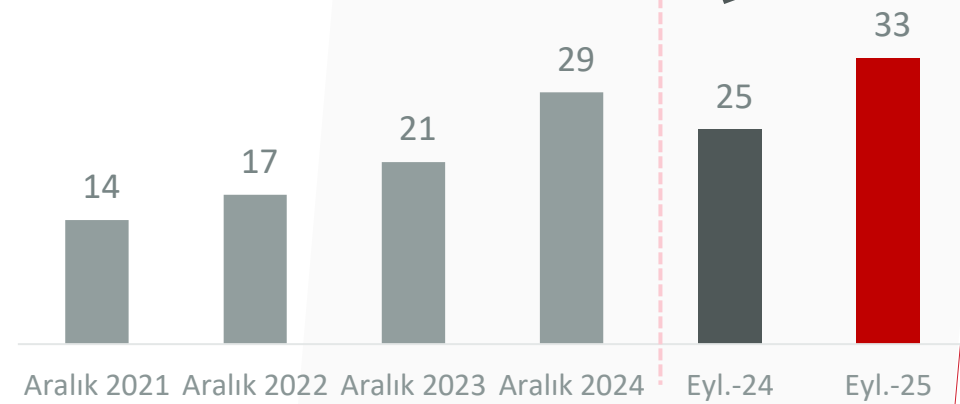
MRR
mn \$

MRR 1 yılda %34 artışla \$2,06 mn'dan \$2.75 mn'a çıktı



ARR
mn \$

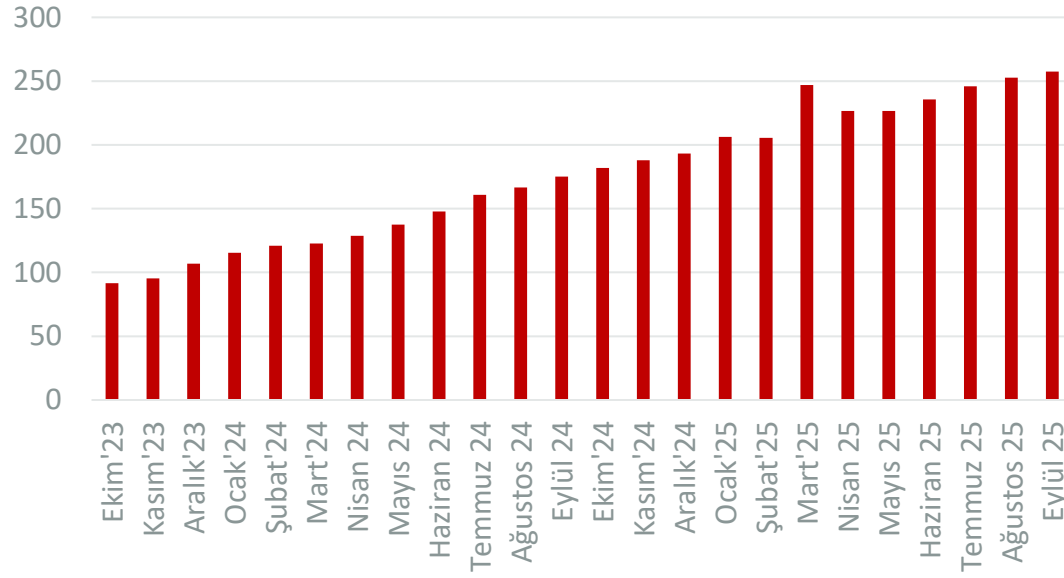
+%34



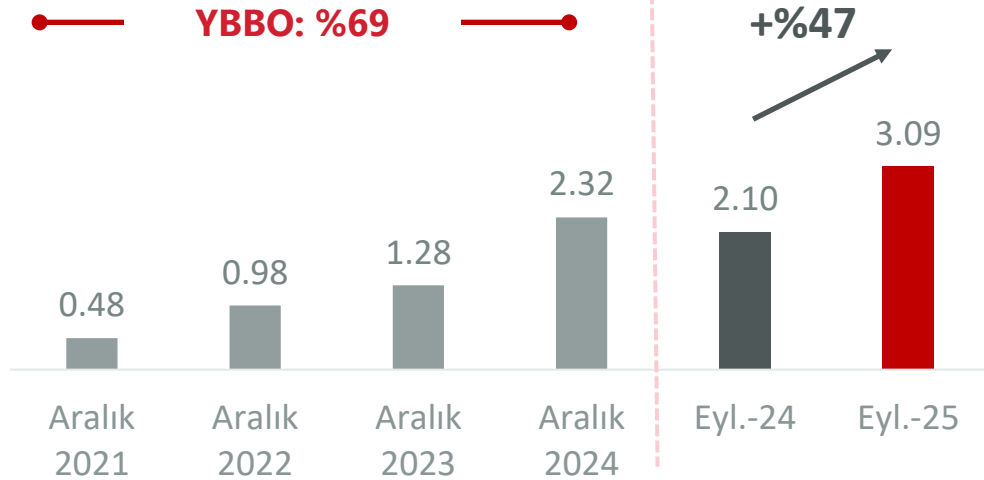
Logo İşbaşı'nın başarılı performansı devam ediyor

Ön muhasebe yazılımı ve e-Fatura servisi

MRR
'000 \$



ARR
mn \$

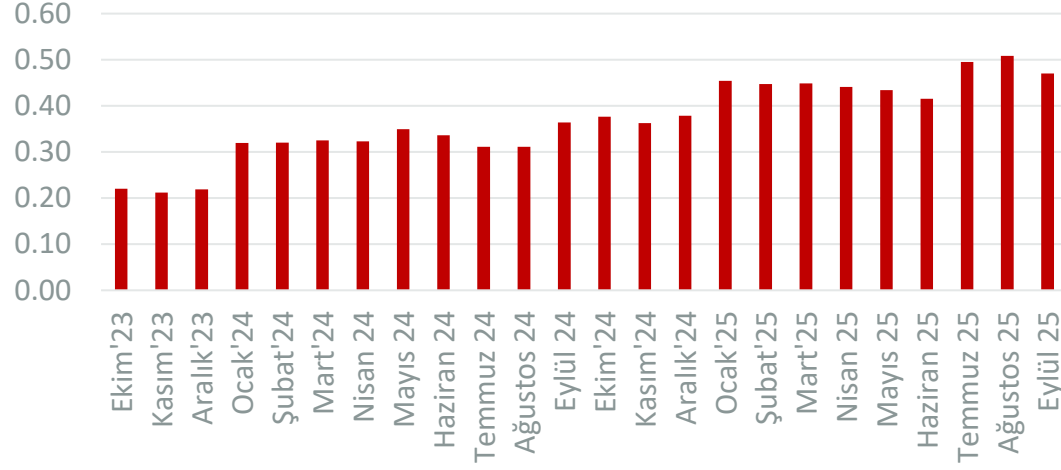


- MRR %47 artışla 175bin \$'dan 258bin \$'a çıktı.
- ARR yıllık %47 artışla 3,09 mn \$'a ulaştı.
- Toplam kullanıcı sayısı 76,6 bin'e ulaştı, yıllık %13 artış kaydedildi.
- ARPU* Eylül 2024'e göre %30 arttı ve 40\$ oldu (Eylül 2024: 31\$).

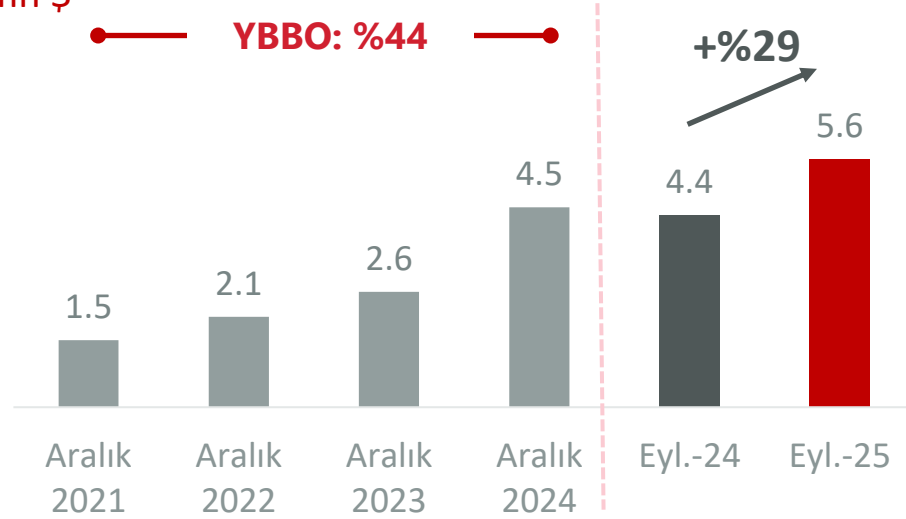
Logo Diva Perakende

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

MRR
mn \$



ARR
mn \$

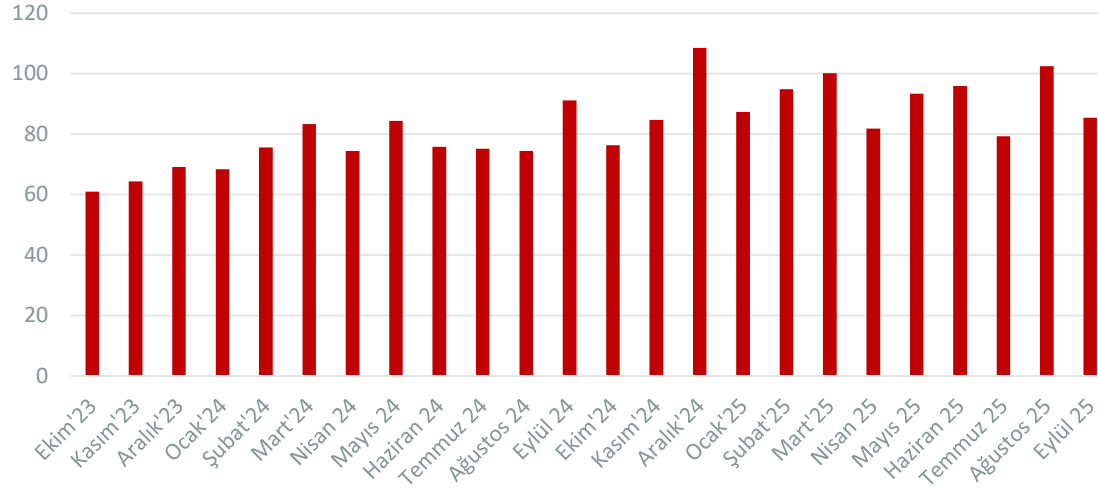


- 8,8 bin kullanım noktasına sahip **135 müşteri**
- **ARPU*** 644\$ gerçekleşti, Eylül 2024'e göre %58 artış (Eylül 2024: \$408)
- ARPU düşük gelir yaratan kullanıcıların kapanması sonucu arttı.

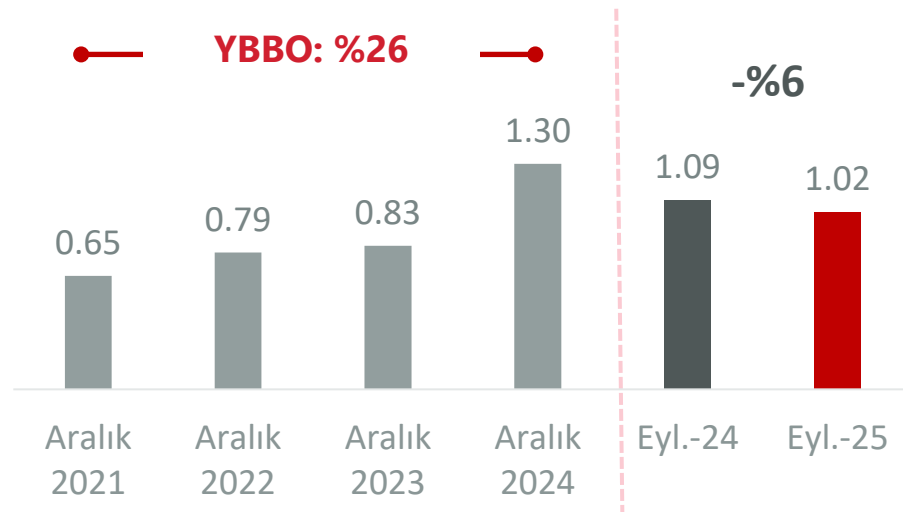
Peoplise

Büyük ölçekli şirketlerin yetenek kazanımı ve yönetimi için SaaS çözümü

MRR
'000 \$



ARR
mn \$



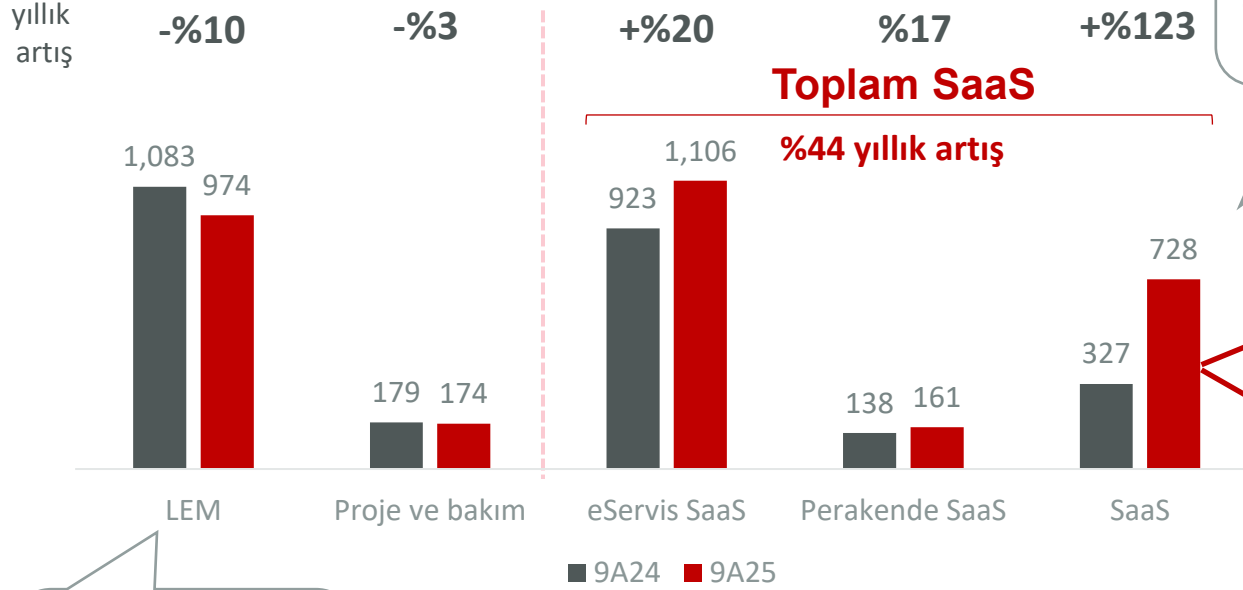
- Müşteri sayısı 166 gerçekleşti.
- ARPU* Eylül 2024'e göre %4 artarak 6,2 bin\$ oldu (Eylül 2024: \$5,9 bin\$)
- Piyasada işe alım faaliyetlerinin durgunluğu sebebiyle oluşan müşteri kaybı ARR'yi olumsuz etkiledi.

Tekrarlayan gelirde büyüme öngörülebilirliği artırıyor

SaaS dönüşümüyle desteklenen sürdürülebilir gelir büyümesi

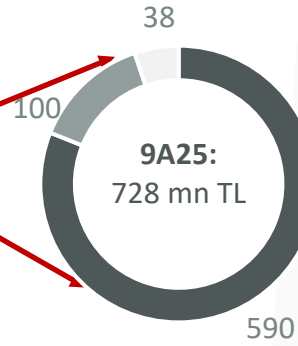
Tekrarlayan faturalanan gelirler

mn TL



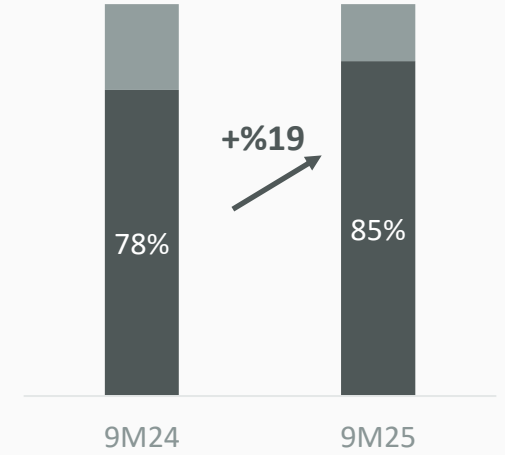
ERP'de küçük ölçekli müşteri segmentinde aboneliğe geçiş sonucu LEM'in tekrarlayan gelir içindeki payı kademeli olarak azalacaktır.

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



■ ERP abonelik ■ İşbaşı ■ Peoplise

Tekrarlayan/Toplam Faturalar %

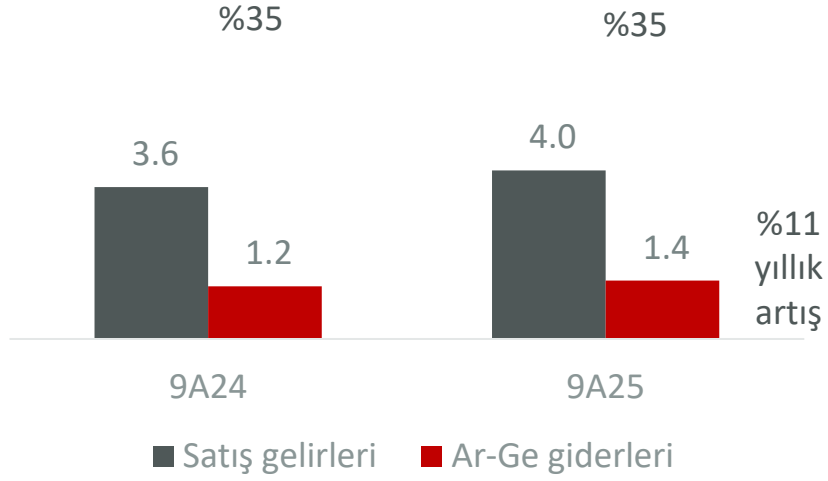


- **Toplam SaaS gelirleri** 9A25'te **%44 reel artış** kaydederek 2.0 milyar TL'ye ulaştı (9A24: 1,4 milyar TL), toplam gelirlerdeki payı %54'e çıktı (9A24: %41)
- **Toplam SaaS gelirleri:** eServis'in kontör gelirlerini, Finansal teknolojiler segmenti gelirlerini, Perakende SaaS, İşbaşı, Peoplise, küçük segment abonelik ile BulutERP gelirlerinden oluşuyor.
- **Tekrarlayan gelirler %19 artışla** 2,6 milyar TL'den 3,1 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.

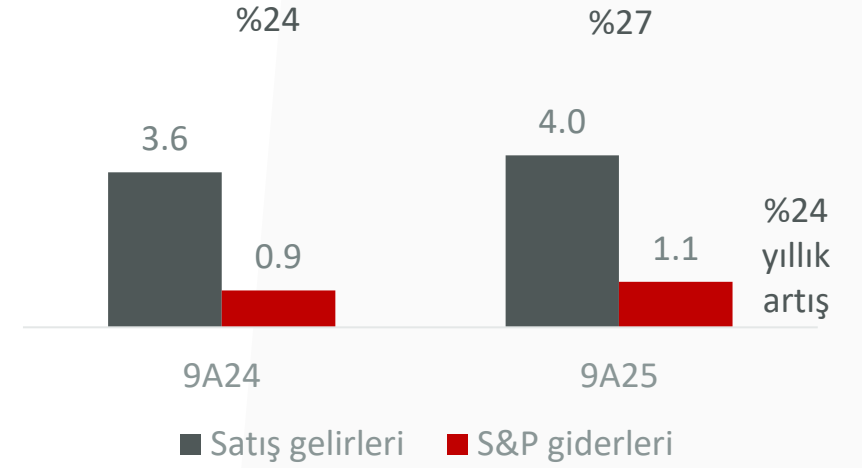
Faaliyet giderleri

Türkiye
milyar TL

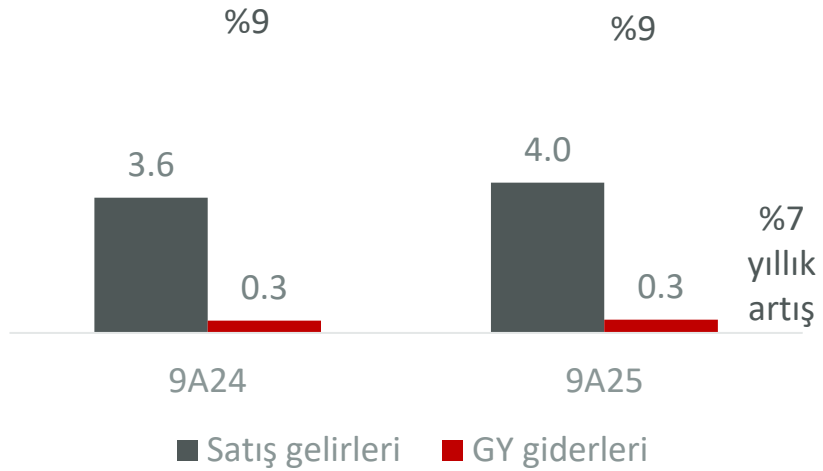
Ar-Ge giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



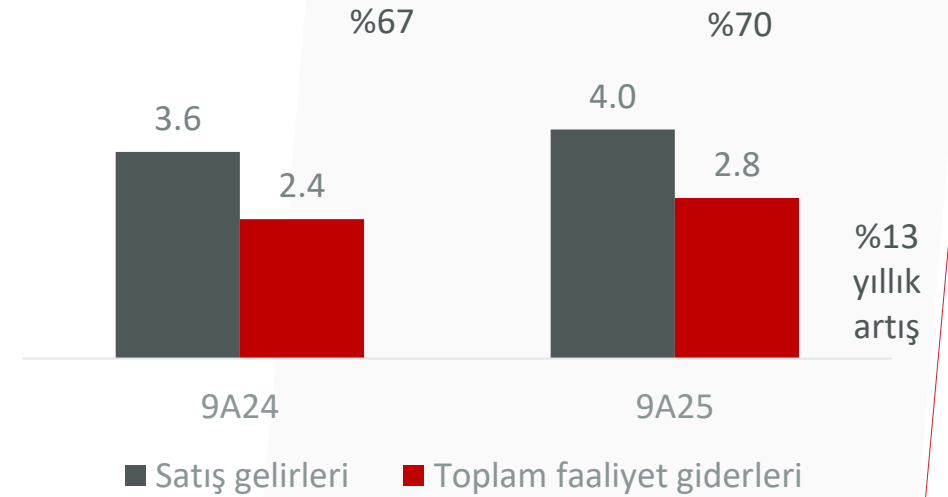
S&P giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



GY giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



Toplam – UFRS Gelirlerine oranı %



Güçlü eServis satışları satış komisyonlarını arttırdı

Etkin finansal yönetim, dirençli ve güçlü bilanço

Konsolide

HBK* (son 12 ay)
TL

+%206

4.8

14.8

9A24

9A25

Net nakit
mn TL

703

703

2024

9A25

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

+%61

878

1,416

■ 9A24

■ 9A25

İşletme sermayesi/
Faturalanan gelir oranı

12%

22%

13%

9A24

2024

9A25

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

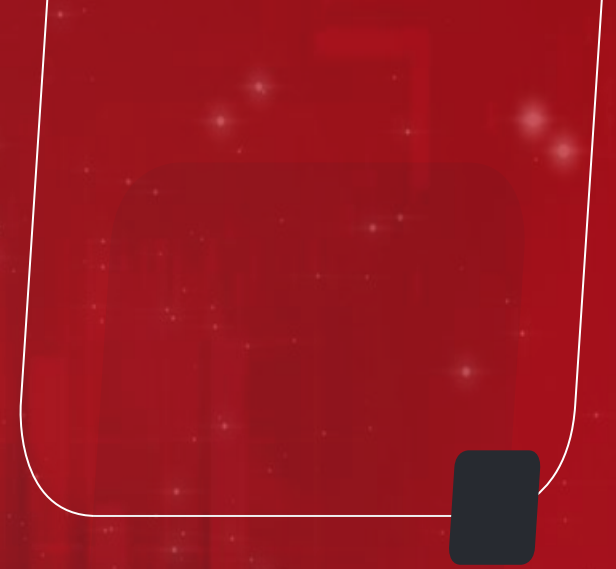
* HBK %1,26 hazine hisselerine
göre düzeltilmiştir (9A24: %6,20).

Bilanço özeti

mn TL

	2024	9A25	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	556.7	638.3	15%
Ticari alacaklar	1,507.6	988.0	-34%
Maddi duran varlıklar	433.9	394.9	-9%
Maddi olmayan duran varlıklar*	2,315.8	2,470.0	7%
Diğer varlıklar	1,334.5	2,413.0	81%
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar	2,966.0	139.9	-95%
Toplam varlıklar	9,114.4	6,904.3	-24%
Toplam yükümlülükler	4,215.2	3,377.1	-20%
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	1,257.8	-	
Toplam özkaynaklar	3,641.3	3,527.3	-3%
Toplam kaynaklar	9,114.4	6,904.3	-24%
Özkayn./Toplam Kayn. Oranı	0.40	0.51	28%
Cari oran	1.14	0.74	-35%

* 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*:

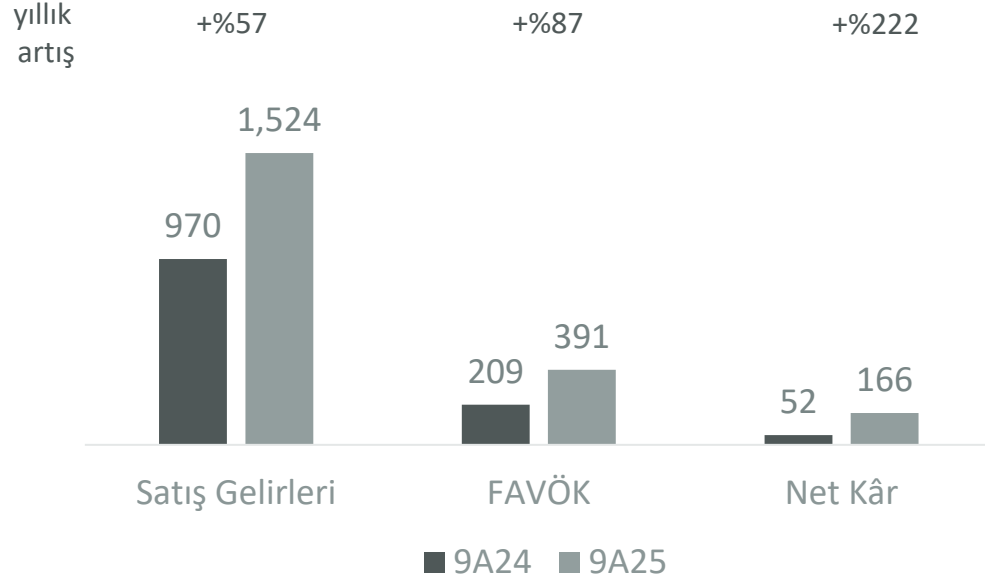
- %2 Euro gelir büyümesi
- %23 FAVÖK marjı

Ekonomik göstergelerle ilgili bütçe beklentileri:

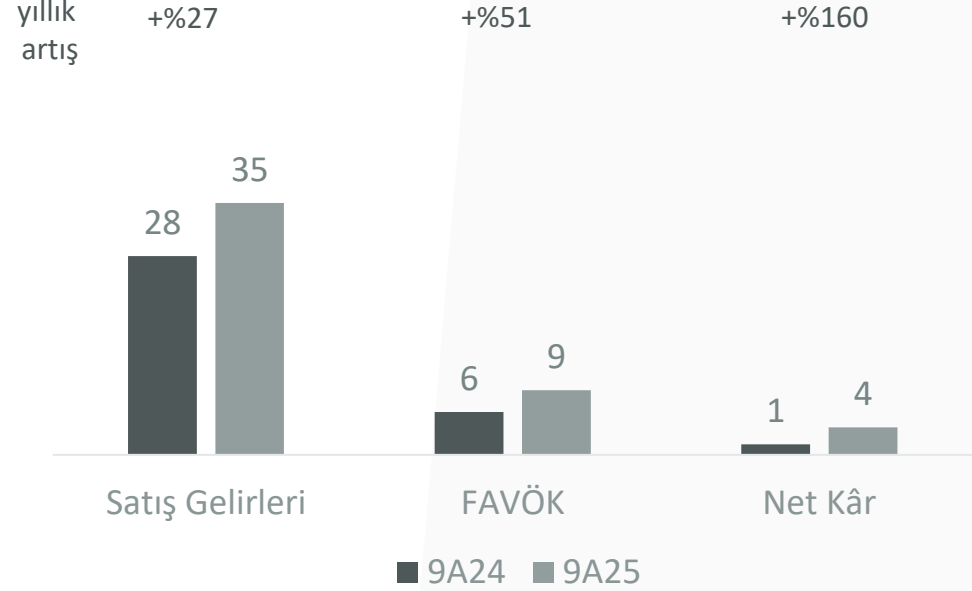
- 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi: %35
- 2025 yılı ortalama USD/TL kuru: 39,1 (+%19)
- 2025 yılı ortalama Euro/TL kuru: 40,9 (+%15)
- 2025 yıl sonu USD/TL kuru: 43,0 (+%22)
- 2025 yıl sonu Euro/TL kuru: 45,2 (+%23)

Total Soft

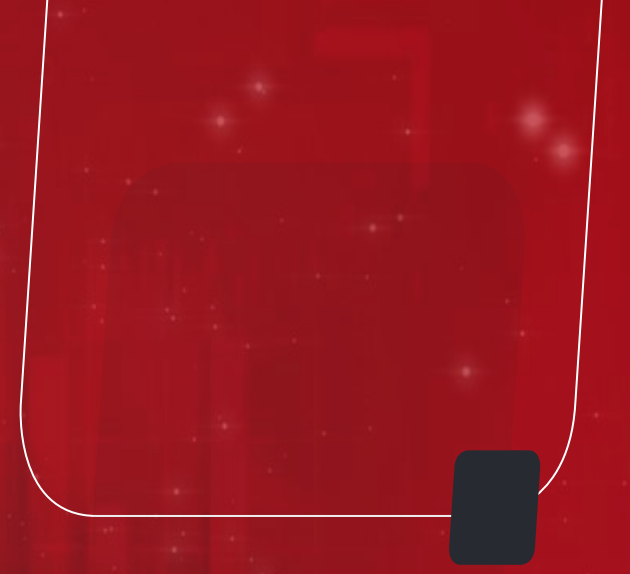
Total Soft (TMS29 hariç) mn TL



Total Soft mn Euro



- Euro bazlı gelirler yıllık %27 artışla €35 mn'a ulaştı.
- FAVÖK €9 mn gerçekleşti, marjı %22'den %26'ya yükseldi.
- Total Soft 2025 yılında özkaynak yönetimiyle mali tablolara dahil edilmektedir. 9A24 finansallarında sadece net dönem kârı seviyesinde durdurulan faaliyetler olarak görülmektedir.



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