

LOGO YAZILIM

1Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,00 artışla 1.519 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,87 azalışla 536 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 422 baz puan azalışla %35,3 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %86,31 azalışla 130,78 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç26'da yıllık bazda %11 artışla 1,5 milyar TL satış geliri elde etmiştir (kons: 1,52 milyar TL; Gedik: 1,5 milyar TL). Güçlü SaaS gelir büyümesi ve tekrarlayan gelirlerin desteğiyle brüt kar yıllık bazda %11 artarken, brüt kar marjı %97,7 seviyesinde güçlü seyrini korumuştur. Toplam SaaS gelirleri reel bazda yıllık %19 artış gösterirken, tekrarlayan gelirlerin toplam faturalanan gelirler içindeki payı %88'e yükselmiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda yatay seyrederek 536 milyon TL olarak gerçekleşmiş (kons: 532 milyon TL; Gedik: 532 milyon TL), FAVÖK marjı ise yıllık bazda 422bp daralarak %35,3 olmuştur. Şirket 2026 yılı için yaklaşık %31 FAVÖK marjı beklentisini korumuştur. Şirket, 1Ç26'da 131 milyon TL net kar açıklamıştır (kons: 28 milyon TL; Gedik: 110 milyon TL). Net kar, yıllık bazda düşüş göstermiş olsa da, 1Ç25'te kaydedilen 920 milyon TL tutarındaki tek seferlik yatırım gelirinin yarattığı yüksek baz etkisi dikkate alındığında, operasyonel karlılığın dirençli kaldığı görülmektedir. Tek seferlik gelir hariç tutulduğunda net kar yıllık bazda güçlü artış göstermiştir. Şirket güçlü bilanço yapısını korumaya devam etmiş ve net nakit pozisyonunu sürdürmüştür. 1Ç26 itibarıyla net nakit pozisyonu 1,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuçları sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, 2026 yılı beklentilerine göre 5,0x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görürken, yıl başından bu yana BIST100 Endeksi'nin %11,2 altında performans göstermiştir. **(SINIRLI POZİTİF)**

Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LOGO:TI/LOGO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	167			
Hedef Fiyat	229,84			
Potansiyel Getiri	%37,63			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	129,00-194,90			
Piyasa Değeri(milyon TL)	15.865			
Firma Değeri(milyon TL)	13.185			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	10.154			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	95			
Dolaşımdaki Paylar (%)	64,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%33,19			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%37,79			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.069	988	1.029	719
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	167.768	144.430	148.636	110.381
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	153,1-167,0	137,1-167,0	131,8-167,0	131,8-188,0
Hisse Performans (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	19	5	2	21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	10	-1	-28	-22
Ortaklık Yapısı				
Sermaye Payı (%)				
Diğer	64,6			
LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	35,4			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

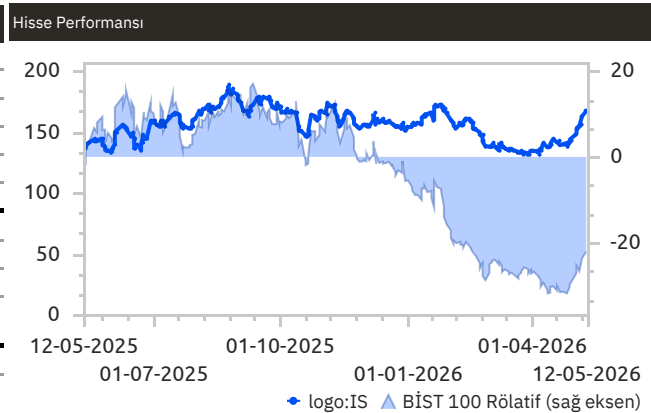
Her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş yazılımların, işletim sistemi yazılımlarının, uygulama yazılımlarının veri tabanı verimlilik artıran yazılımların, multimedya (çoklu ortam) yazılım ürününü ve benzeri sair her türlü yazılımın üretimi geliştirilmesi, işlenmesi, çoğaltılması her türlü fiziki ve elektronik ortamda yayılması ve anasözleşmede yazılı olan konular.

TL mn	2025/03	2026/03	Δ	2025/1Ç	2025/2Ç	2025/3Ç	2025/4Ç	2026/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.369	1.519	%11,0	1.369	1.602	1.579	1.834	1.519	%11,0	-%17,2
Brüt Kâr	1.334	1.484	%11,3	1.334	1.542	1.519	1.758	1.484	%11,3	-%15,5
Faaliyet Kârı	341	317	-%6,9	341	460	412	166	317	-%6,9	%91,1
FAVÖK	541	536	-%0,9	541	637	653	381	536	-%0,9	%40,6
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-148	-169	%14,2	-148	-72	-89	-48	-169	%14,2	%254,6
Net Kâr	956	131	-%86,3	956	342	275	79	131	-%86,3	%65,7
Brüt Kâr Marjı	%97,5	%97,7	22bp	%97,5	%96,3	%96,3	%95,9	%97,7	22bp	186bp
Faaliyet Marjı	%24,9	%20,9	-402bp	%24,9	%28,7	%26,1	%9,1	%20,9	-402bp	1.184bp
FAVÖK Marjı	%39,5	%35,3	-422bp	%39,5	%39,8	%41,4	%20,8	%35,3	-422bp	1.450bp
Net Kâr Marjı	%69,8	%8,6	-6.121bp	%69,8	%21,3	%17,4	%4,3	%8,6	-6.121bp	430bp
Net Borç	-895	-1.269	%41,9	-895	-718	-807	-1.506	-1.269	%41,9	-%15,7
Net Döviz Pozisyonu	10	328	%3130,2	10	50	116	320	328	%3130,2	%2,4
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,6	%48,1	-0,4	-0,3	-0,4	-0,7	-0,6	%48,1	-%15,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2026)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com.tr
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.