

## ÖZET FİNANSALLAR

| Bilanço (Mn TL)            | 2026/06 | 2025/06 | Değ. | 2026/03 | Değ. |
|----------------------------|---------|---------|------|---------|------|
| Dönen Varlıklar            | 2,609   | 1,810   | 44%  | 2,385   | 9%   |
| Stoklar                    | 8       | 2       | 275% | 19      | -60% |
| Duran Varlıklar            | 6,088   | 4,496   | 35%  | 5,670   | 7%   |
| Toplam Aktifler            | 8,697   | 6,306   | 38%  | 8,054   | 8%   |
| Kısa Vadeli Borçlar        | 3,442   | 2,624   | 31%  | 3,230   | 7%   |
| Uzun Vadeli Borçlar        | 821     | 614     | 34%  | 722     | 14%  |
| Özsermaye                  | 4,434   | 3,068   | 45%  | 4,102   | 8%   |
| Net Borç                   | -1,057  | -581    | -82% | -1,269  | 17%  |
| Yabancı Para Net Pozisyonu | 376     | 40      | 837% | 328     | 15%  |

| Gelir Tablosu (Mn TL) | 2026/06 | 2025/06 | Değ. | 2026/03 | Değ. |
|-----------------------|---------|---------|------|---------|------|
| Net Satışlar          | 3,369   | 3,179   | 6%   | 1,519   | 122% |
| Brüt Kar              | 3,282   | 3,079   | 7%   | 1,484   | 121% |
| Faaliyet Giderleri    | 2,457   | 2,222   | 11%  | 1,167   | 111% |
| Esas Faaliyet Karı    | 826     | 857     | -4%  | 317     | 160% |
| FAVÖK                 | 1,303   | 1,291   | 1%   | 536     | 143% |
| Net Kar               | 510     | 1,388   | -63% | 131     | 290% |

| Finansal Oranlar              | 2026/06 | 2026/03 | 2025/12 | 2025/09 | 2025/06 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Cari Oran (%)                 | 0.76    | 0.74    | 0.87    | 0.74    | 0.69    |
| İhracat Oranı (%)             | -       | -       | -       | -       | -       |
| Aktif Karlılık (Yıllık) (%)   | 7.37    | 8.62    | 20.59   | 19.69   | 22.82   |
| Özser. Karlılık (Yıllık) (%)  | 14.84   | 17.54   | 41.87   | 43.03   | 52.57   |
| Finansal Borç / Top. Borç (%) | 0.45    | 0.59    | 0.31    | 0.55    | 0.83    |
| Net Kar Marjı (Yıllık) (%)    | 10.39   | 11.36   | 25.87   | 24.50   | 25.26   |
| Top. Borç / Özsermaye (%)     | 96.14   | 96.33   | 114.55  | 95.74   | 105.52  |
| FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)      | 33.75   | 33.70   | 34.65   | 36.41   | 37.26   |

| Büyüme Analizi                         | 2026/06 | 2026/03 | 2025/06 |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|
| Aktif Büyüme (%)                       | 37.92   | 38.14   | 10.52   |
| Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)     | -15.45  | -12.85  | 20.24   |
| Özsermaye Büyüme (%)                   | 44.51   | 35.49   | 35.62   |
| Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%) | -37.73  | -34.29  | 46.12   |
| Net Satış Büyüme (%)                   | 5.95    | 11.00   | 43.07   |
| Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)          | -3.66   | -6.90   | 29.77   |
| Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)     | 0.66    | 10.41   | 56.82   |
| FAVÖK Büyüme (%)                       | 0.89    | -0.87   | 37.95   |
| FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)              | -13.91  | -9.80   | 99.82   |
| Net Kar Büyüme (%)                     | -63.27  | -86.31  | 440.55  |
| Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)            | -60.90  | -53.87  | 881.50  |
| Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)            | 31.19   | 41.50   | 2.81    |
| Toplam Borç Büyüme (%)                 | 31.67   | 41.01   | -0.20   |

Hisse Kodu

LOGO

Hisse Fiyatı

138.40

Piyasa Değeri (Milyon TL)

13,148.00

Halka Açıklık Oranı (%)

64

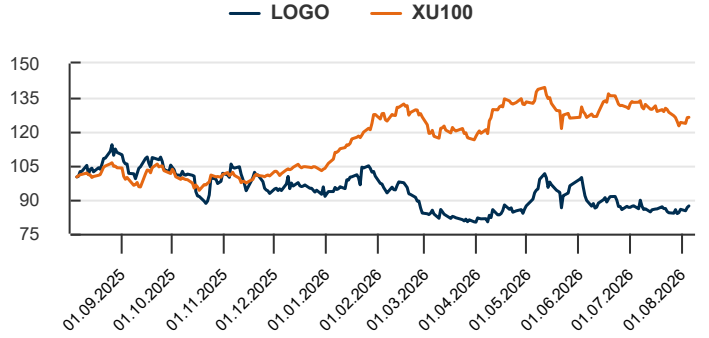
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

95.00

Bulunduğu Sektör

Bilişim

## Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



| Piyasa Çarpanları                    | 2025/12 | 2024/12 | Değ. (%) |
|--------------------------------------|---------|---------|----------|
| Fiyat Kazanç                         | 9.53    | 22.26   | -57.19   |
| Sektörel Fiyat Kazanç                | -       | -       | -        |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri        | 3.03    | 2.98    | 1.82     |
| Sektörel PD/DD                       | -       | -       | -        |
| Firma Değeri / FAVÖK                 | 6.31    | 4.77    | 32.17    |
| Sektörel Firma Değeri / FAVÖK        | -       | -       | -        |
| Firma Değeri / Net Satışlar          | 2.19    | 1.78    | 22.85    |
| Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar | -       | -       | -        |

## SEKTÖREL ANALİZİ

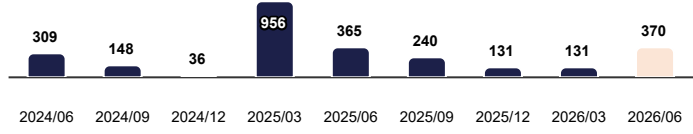
| Hisse              | PD (Mn TL) | Defter Değeri | PD/DD | F/K    | Firma Değ./FAVÖK | Firma Değ./Net Satış | Özsermaye Kar. (Yıllık) (%) |
|--------------------|------------|---------------|-------|--------|------------------|----------------------|-----------------------------|
| LOGO               | 13,148     | 46.67         | 2.97  | 21.12  | 5.98             | 2.02                 | 14.84                       |
| DESPC              | 912        | 0.00          | 2.18  | -      | 1.90             | 0.11                 | -17.61                      |
| OBASE              | 1,848      | 0.00          | 2.41  | 257.79 | 8.92             | 2.27                 | 1.00                        |
| INTEK              | 2,456      | 0.00          | 15.74 | -      | 13.67            | 5.38                 | -50.19                      |
| SMART              | 742        | 0.00          | 1.66  | -      | 9.22             | 5.07                 | -9.46                       |
| PKART              | 2,712      | 0.00          | 4.93  | 30.78  | 11.32            | 1.04                 | 18.33                       |
| INGRM              | 9,294      | 0.00          | 4.64  | -      | 21.46            | 0.51                 | -6.98                       |
| ARENA              | 2,018      | 0.00          | 1.08  | -      | 19.26            | 0.23                 | -49.94                      |
| MTRKS              | 2,720      | 0.00          | 2.39  | 11.07  | 8.25             | 1.94                 | 26.53                       |
| AZTEK              | 4,360      | 0.00          | 2.28  | -      | 19.10            | 0.74                 | -27.64                      |
| Bilişim ve Yazılım | 573,058    | -             | 2.79  | 23.26  | 11.38            | 2.78                 | 6.46                        |

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

## Şirket 2Ç26 döneminde 369.9 milyon TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %61 azalış göstererek 622.4 milyon TL oldu. Çeyreklik net kar ise %1 artış göstererek 379.1 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.97 azalışla %10.39 seviyesinde gerçekleşti.

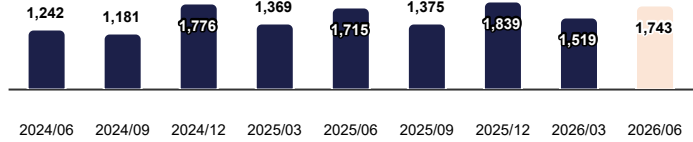
## Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



## Satış gelirleri yıllık bazda %5.0 azalış göstererek 6.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2026/06 döneminde satış gelirleri yıllık %5.0 azalış göstererek 6.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %11.0 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %61 artışla 5.7 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 27.2 puan artışla %96.8 seviyesinde gerçekleşti.

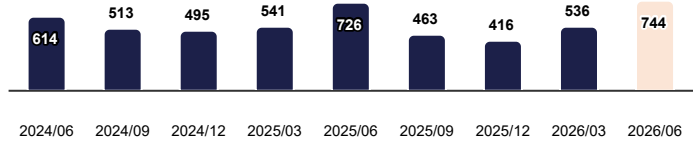
## Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



## Çeyreklik FAVÖK 744.30 milyon TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %0.9 artış göstererek 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 2.5 puan artış göstererek 744.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 5.3 puan artışla %33.8 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %42.7 FAVÖK marjı elde etmiştir.

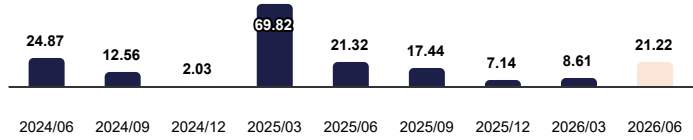
## FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



## Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %8.6 düzeyinde olan net kar marjı 1261.6 puan yükselişle %21.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %21.3 düzeyindeydi.

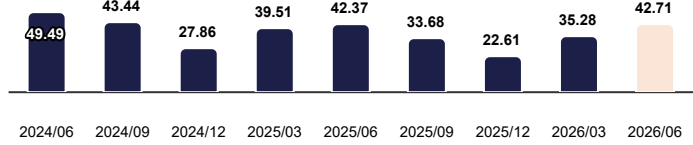
## Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %35.3 düzeyinde olan FAVÖK marjı 742.6 puan yükselişle %42.7 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %42.4 düzeyindeydi.

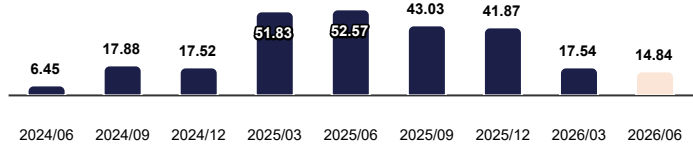
## FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



## Özsermaye son bir yıllık dönemde %35.6 düzeyinde artış kaydetti.

2026/06 döneminde %35.6 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %52.6 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %22.8 düzeyinde gerçekleşti.

## Özsermaye Karlılığı (%)



## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.