

LOGO

LOGO

- Hasılat yıllık %30 artış göstererek 4,08 milyar TL'ye ulaştı. Çeyreklik ise %69 artışla 1,24 milyar TL olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi olan 1,2 milyar TL'nin üzerinde sonuç vermiş oldu. Logo Yazılım'ın tekrarlayan gelir modeli ve sürekli iyileştirme felsefesi ile hizmetlerini sürdürüyor oluşu bu satışların artmasına neden oldu. Çalışan başına gelir yıllık %68 artış gösterdi.
- Logo Yazılım, farklı sektör ve ihtiyaçlara yönelik geniş ürün yelpazesi sunarak, müşteri odaklı yaklaşımla müşteri memnuniyetini en üst seviyede tutmayı amaçlamaktadır. E-Fatura, e-İrsaliye, e-Arşiv ve e-Defter gibi hizmetlerle 211 bin müşteriyle pazar payı lideri olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.
- Logo Yazılım'ın eLogo platformunda SaaS çözümleri ise farklı ölçekteki işletmelerin ihtiyacını karşılamaya yönelik çeşitlilik gösteriyor. Logo İşbaşı ile mikro KOBİ'lere, Logo Diva Perakende ile perakende sektörüne, Peoplise ile büyük ölçekli şirketlere ve Logo CaptainBiz ile Hindistan pazarında mikro KOBİ'lere hizmet veriliyor.
- FAVÖK yıllık %69 artış göstererek 1,52 milyar TL olarak gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK %330 artışla 328 milyon TL olurken piyasa beklentisi olan 311 milyon TL'yi aşmış oldu. FAVÖK marjı yıllık %37 olarak gerçekleşirken çalışan başına FAVÖK'te %83 oranında artış gösterdi.
- Şirketin tekrarlayan gelir modeli kritik role sahiptir. Yıllık %21 artarak toplam faturalanan gelirlerin içerisinde payını %80'e yükseltti. Bu durum doğal olarak sürdürülebilir gelir akışı ve öngörülebilirliği sağlıyor.
- Çeşitli noktalara hizmet veren SaaS gelirleri ise yıllık %26 artarak toplam gelirler içerisinde payını %46'ya ulaştırdı. Logo Yazılım'ın gelecekteki performansına yönelik beklentileri destekliyor ve güven verici bir sinyal olarak değerlendirilebiliriz.
- Net kar ise yıllık %94 artışla 363 milyon TL'ye çeyreklik %66 artışla 14 milyon TL seviyesine ulaştı. 13 milyon TL çeyreklik net zarar beklentisinin de epey üzerinde bir karlılık açıklamış oldu. Bu durum doğal olarak hisse başına kazancın %76 artışına sebebiyet verdi.
- Şeffaflık herkes olduğu gibi Logo Yazılım içinde önemli bir durum olduğunu belirtelim. 31 Aralık 2024 itibariyle Romanya faaliyetlerinin konsolidasyon metodu değiştirilerek 2025 raporlama dönemi itibariyle özkaynak yöntemiyle konsolide edilecek oluşu finansal raporların daha şeffaf ve karşılaştırılabilir olmasını sağlayacak.
- **2025 beklentilerine göre şirket %35 enflasyon, 39,1 ortalama Dolar/TL ve 40,9 ortalama Avro/TL kuru modellemesi ışığında Türkiye'de %7 faturalanan gelir, %11 gelir büyümesi ve %35 FAVÖK marjı hedefleyen şirket Total Soft için ise %2 avro gelir büyümesi ve %23 FAVÖK marjı bekliyor.**

Sonuç olarak, tekrarlayan gelir modeli ve çözümlerin sürdürülebilir oluşu sonucunda **finansalları ve beklentilerini pozitif değerlendiriyoruz.** Şirketin yumuşak iniş koşullarında beklentilerini de büyütüyor oluşu 2025 yılının 2024'e göre daha iyi olma ihtimalini artırıyor.

bin TL	2023	2024	
Satış Gelirleri	2.109.651	2.561.370	21,41%
SaaS Hizmet Gelirleri	1.009.434	1.337.348	32,48%
Hizmet Gelirleri	71.674	244.850	241,62%
Satıştan İadeler	-26.001	-33.791	29,96%
Satışlardan İskontolar	-28.958	-25.724	-11,17%
Net Satış Gelirleri	3.135.800	4.084.053	30,24%
Satışların Maliyeti	-122.458	-145.458	18,78%
Brüt Kar	3.013.342	3.938.595	30,71%
Brüt Kar Marjı	96,09%	96,44%	0,34%

bin TL	2023	2024	
Türkiye	3.135.800	4.084.053	30,24%
Romanya	0	0	
Eliminasyon	0	0	
Konsolide Hasılat	3.135.800	4.084.053	30,24%

bin TL	2023	2024	
Türkiye	216.693	305.506	40,99%
Romanya	-28.927	57.946	A.D
Eliminasyon	0	0	
Net Dönem Karı	187.766	363.452	93,57%

bin TL	2023	2024	
Türkiye	900.491	1.522.750	69,10%
Romanya	0	0	
Eliminasyon	0	0	
Net Dönem Karı	900.491	1.522.750	69,10%

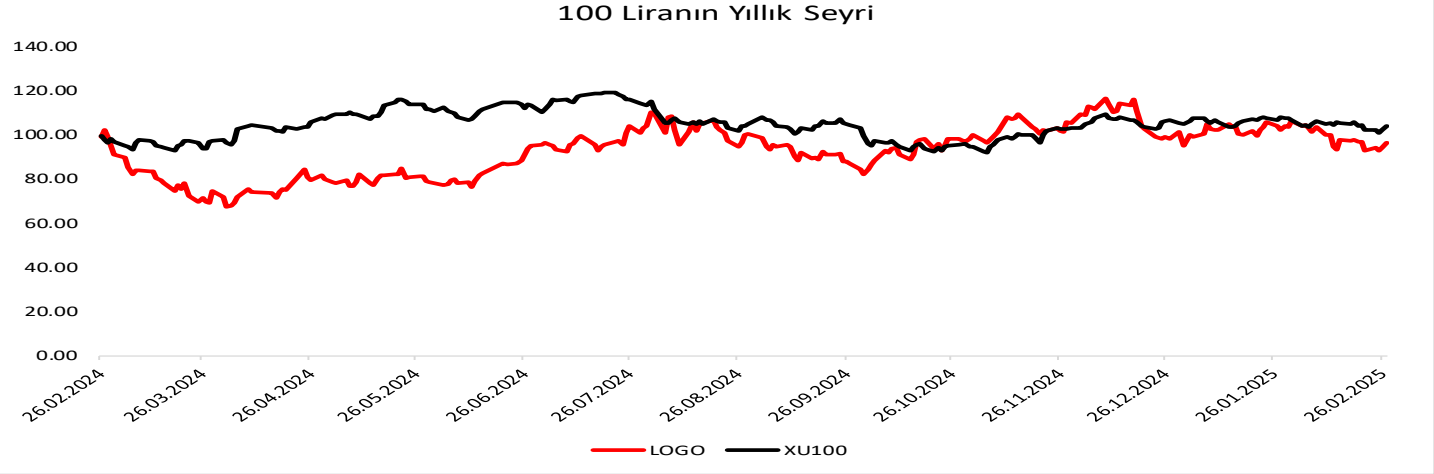
Logo Yazılım Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Logo Yazılım
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Halka Açıklık Oranı	64.0%
Kuruluş Tarihi	05.03.1986
Yaşı	39
Personel Sayısı	1,546

Fiyat & Getiri

Kapanış	109.50
Günlük Getiri	2.24
Haftalık Getiri	-0.18
Aylık Getiri	-7.12
Göreceli Getiri	0.48
Yıllık En Düşük - En Yüksek	76.30-134.11
Yıllık Ortalama Fiyat	105.69



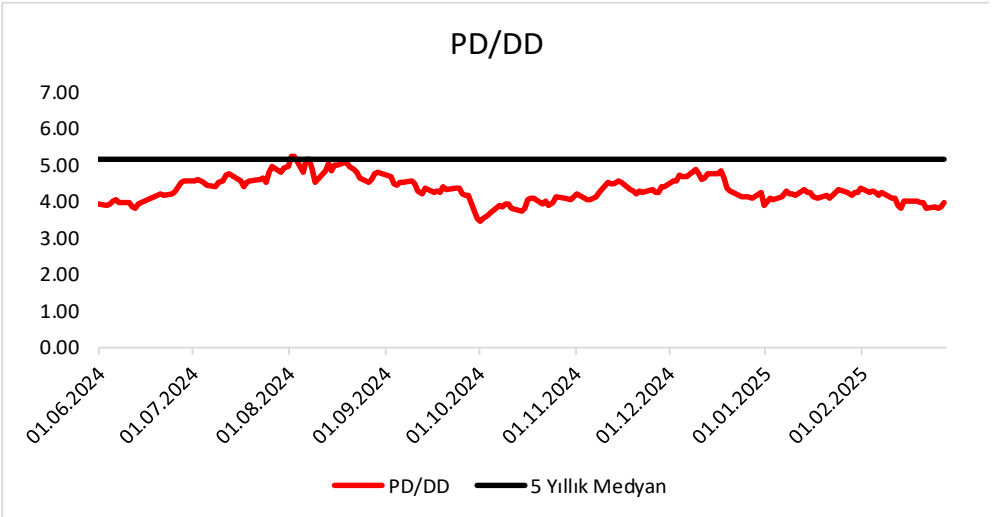
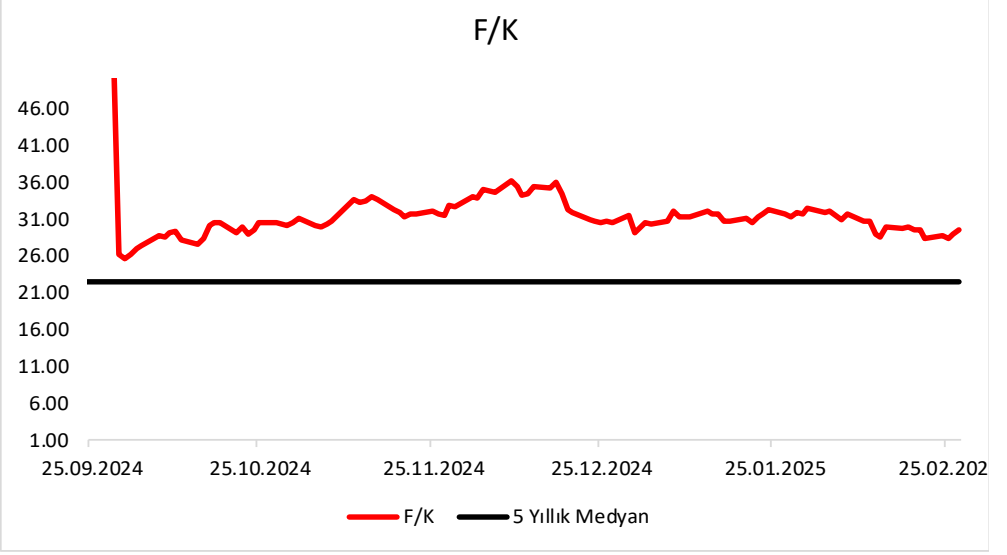
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	4,246	1,813	134.23
Nakit ve Benzerleri	444	642	-30.82
Stoklar	14	24	-38.67
Ticari Alacaklar	1,202	873	37.71
Duran Varlıklar	3,021	4,439	-31.95
Maddi Duran Varlıklar	346	356	-2.76
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,846	3,367	-45.17
Aktifler	7,267	6,252	16.23
Kısa Vadeli Borçlar	3,736	2,891	29.23
Uzun Vadeli Borçlar	627	564	11.20
Toplam Borç	4,363	3,455	26.29
Net Borç	-560	-326	-72.06
Sermaye	95	100	-5.00
Özkaynaklar	2,629	2,575	2.10

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	4,084	3,648	3,136	11.95
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	145	664	122	-78.09
İskontolar	25.72	18.32	28.96	40.45
İndirimler	33.79	17.35	26.00	94.74
Brüt Kâr	3,939	2,984	3,013	31.97
Faaliyet Giderleri	2,911	2,132	2,525	36.56
Esas Faaliyet Kârı	1,028	853	488	20.52
Amortisman	495	481	412	3.04
FAVÖK	1,523	1,333	0	14.22
Vergi Öncesi Kâr	305	370	293	-17.66
Ana Ortaklık Net Kâ	352	318	202	10.50
				73.89

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.14	0.63	0.51
Likit Oran	0.49	0.59	-0.10
Değerleme			
F/K	29.56	26.29	3.27
PD/DD	3.96	3.54	0.42
FD/FAVÖK	6.46	7.55	-1.09
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	12.40	15.88	-3.48
Aktif Karlılık	4.70	6.48	-1.78
Brüt Kâr Marjı	96.44	81.81	14.63
Net Kâr Marjı	8.62	8.73	-0.11
Favök Marjı	37.29	36.54	0.74
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	73.89	82.51	-8.62
Favök Büyüme	69.10	24.43	44.67
Özsermaye Büyüme	-13.69	79.53	-93.22
Aktif Büyüme	-5.80	74.55	-80.35
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	5.74	7.05	-1.31
Alacak Devir Hızı	4.65	4.27	0.38
Ticari Borç Devir Hızı	0.44	1.50	-1.06



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr