

Smartiks Yazılım / SMART

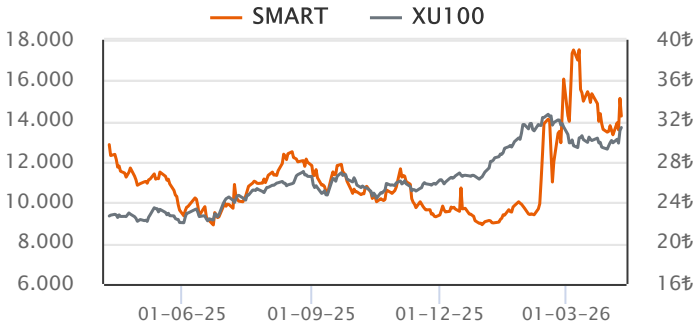
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	32
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/05/2019
Halka Açıklık Oranı	93.0%
Fiili Dolaşım Oranı	93.1%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	93.58	29.82
CİHAN BİLGİN	6.42	2.05

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	11.57	28.60	29.22	21.82	32.50
Fiyat (USD)	0.62	0.97	0.83	0.51	0.73
Piyasa Değeri (Mn TL)	369	911	931	695	1,036
Piyasa Değeri (Mn USD)	20	31	26	16	23
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					168

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-5.08	4.43	-14.47	48.95	20.37
Rölatif %	-6.14	-0.43	-20.64	22.53	-18.44

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.66	3.92	3.81	3.92	5.62
Sektör Ort.	1.87	1.71	1.65	1.79	2.28
Firma Değeri/FAVÖK	5.33	5.51	5.80	6.78	9.72
Sektör Ort.	6.16	9.97	9.58	9.26	11.48
Fiyat/Kazanç		14.03	57.75		
Sektör Ort.	15.80	20.60	15.77	17.50	17.47
PD/DD	1.98	2.74	2.05	1.63	2.43
Sektör Ort.	2.71	2.28	2.29	2.68	2.74
Hisse Başına Kar (TL)		2.04	0.51		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	27	64	132	110	79
Duran Varlıklar	66	184	303	476	549
Toplam Aktifler	93	248	435	586	628
Özkaynak (Ana Ortaklık)	69	186	333	453	427
Net Borç	5	23	38	80	88
Net Satış Gelirleri	36	107	242	265	200
Brüt Kâr	21	86	195	217	141
FAVÖK	21	74	172	174	116
Net K/Z (Ana Ortaklık)	4	-45	65	16	-20

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	33.7	194.8	125.7	9.7	-24.6
Sektör Ort.	37.0	15,619.9	81.7	68.8	34.0
FAVÖK Değ.	42.8	245.1	134.2	1.1	-33.7
Sektör Ort.	57.6	1,106.9	62.8	77.4	42.4
Net Kâr/Zarar Değ.	2.0			-75.2	
Sektör Ort.	171.5	123.7	275.3	714.1	48.4
Brüt Kar Marjı	56.8	80.1	80.6	81.9	70.4
Sektör Ort.	35.4	35.4	35.5	35.9	33.2
FAVÖK Marjı	58.7	68.7	71.2	65.7	57.8
Sektör Ort.	-19.9	27	26.1	25.8	23
Net Kâr/Zarar Marjı	10.5	-42.1	26.8	6.1	-10.2
Sektör Ort.	2558.1	10.5	13.1	6.6	3.4
Toplam Borçlar Değ.	51.4	151.9	65.9	30.2	51.3
Sektör Ort.	72.4	256.3	71.2	148.8	23.7
Net Borç Değ.	152.4	383.5	63.3	108.2	10.6
Sektör Ort.	109.2	200.4	177.1	372.4	377,556.5
Net Borç/FAVÖK	0.2	0.3	0.2	0.5	0.8
Sektör Ort.	-1.1	-0.7	-0.5	-0.3	0.2
Aktif Büyümesi	14.7	165.5	75.6	34.7	7.1
Sektör Ort.	83.0	220.1	73.5	104.5	29.9
Özkaynak Büyüme	5.7	170.3	78.8	36.1	-5.8
Sektör Ort.	131.3	232.7	68.2	87.6	41.7
Özkaynak Karlılığı	5.7	-35.4	25.0	4.1	-4.6
Sektör Ort.	34.3	10.5	12.2	11.5	6.7
Aktif Karlılığı	4.4	-26.5	19.0	3.2	-3.4
Sektör Ort.	20.5	8.9	9.8	7.3	5.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	1.1	1.0	2.0	1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -47.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -30.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 8.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 62.8 milyon TL)

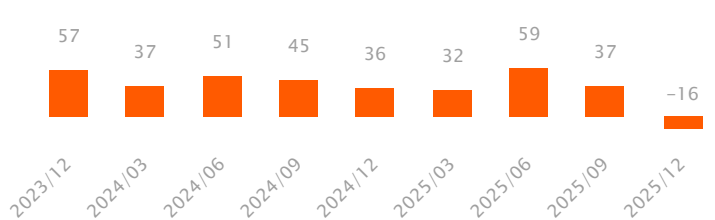
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %86.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %24.6 düşüşle 200.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 3.65 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -15.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-193.38 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %73, geçen yıl aynı çeyrek %57.58)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %58 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %49 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	64	132	110	79	-28.2	12.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2	1	9	608.0	1.4
Finansal Yatırımlar	0	1	1	1	25.9	0.1
Ticari Alacaklar	49	98	67	31	-54.5	4.9
Stoklar	0	0	13	0	-99.8	0.0
Duran Varlıklar	184	303	476	549	15.3	87.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	3	5	60.0	0.8
Maddi Duran Varlıklar	2	3	4	3	-25.0	0.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	174	277	435	511	17.5	81.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	248	435	586	628	7.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	53	96	126	197	56.4	31.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	36	69	95	37.7	15.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	3	3	8	2	-79.8	0.2
Ticari Borçlar	15	26	27	87	223.1	13.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9	6	7	3	-47.6	0.6
Finansal Borçlar	2	2	5	1	-74.2	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	61	102	133	201	51.3	32.0
Özkaynaklar	186	333	453	427	-5.8	68.0
Ödenmiş Sermaye	32	32	32	32	0.0	5.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-22	-97	-41	-25	-38.9	-4.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-45	65	16	-20	a.d.	-3.2
Toplam Kaynaklar	248	435	586	628	7.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	107	242	265	200	-24.6	100.0
Satışların Maliyeti	21	47	48	59	23.4	29.6
Brüt Kâr (Zarar)	86	195	217	141	-35.2	70.4
Faaliyet Giderleri (-)	82	129	167	141	-15.5	70.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	3	66	51	0	-99.6	0.1
FAVÖK	74	172	174	116	-33.7	57.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-8	-12	-11	-1	-90.9	-0.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-9	0	2	3	50.0	1.5
Net Finansman Gelir/Gider	-32	11	-26	-23	-11.5	-11.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-13	54	42	2	-94.7	1.1
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-47.1	0.1
Finansman Giderleri (-)	5	11	45	46	1.5	23.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-27	22	19	23	22.2	11.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-45	65	16	-20	a.d.	-10.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-45	65	16	-20	a.d.	-10.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	48	106	205	200	-2.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-27	-53	19	21	11.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	-10	10	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	5	11	2	67	2,594.4	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-49	-105	-185	-181	-2.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2	1	1	0	-68.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-16	-6	-22	-11	-50.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	20	27	41	55.0	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	16	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-9	-5	-1	8	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.4	0.9	0.4
Nakit Oran	7.4	3.0	1.4	4.9
Likit Oran	1.2	1.4	0.8	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	80.6	68.6	116.4	133.1
Stok Devir Hızı	1.2	19.0	61.1	20.3
Borç Devir Hızı	158.6	161.1	203.0	353.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-76.8	-73.5	-25.4	-199.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	80.1	80.6	81.9	70.4
FVÖK Marjı	-37.5	31.2	23.0	12.7
FAVÖK Marjı	68.7	71.2	65.7	57.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	-42.1	26.8	6.1	-10.2
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-42.1	26.8	6.1	-10.2
Özsermaye Karlılığı	-35.4	25.0	4.1	-4.6
Aktif Karlılık	-26.5	19.0	3.2	-3.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	33.0	30.6	29.3	47.0
Toplam Borç / Aktif	24.8	23.4	22.6	32.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	37.9	40.2	61.6	48.9
Faiz Karşılama Oranı	-8.4	6.0	0.4	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	5.3	8.6	4.9	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	7.2	5.0	2.8	0.1
Net Borç (Mn TL)	23.5	38.4	79.9	88.3
Net Borç / FAVÖK	0.3	0.2	0.5	0.8

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
SMART	32.50	1,036	23	427	628	5.62	9.72		2.43	-10.19	0.76	7.13	-4.63
ODINE	855.00	94,478	2,125	2,151	3,310	49.88	2,713.30	5,810.19	43.92	0.86	-15.23	22.92	0.80
MIATK	42.96	21,222	477	5,462	7,173	7.84	18.25		3.89	-26.47	0.33	-12.39	-12.51
LOGO	135.10	12,835	289	3,736	8,322	1.98	5.70	8.55	3.44	25.87	-0.68	-12.50	41.82
MANAS	21.84	7,230	163	614	1,763	15.29	148.60		11.77	-79.52	12.52	-8.71	-49.43
NETCD	140.50	19,249	433	2,727	2,958	13.40	16.68	22.17	7.06	61.82	-0.38	30.47	36.25
PATEK	18.21	12,291	276	4,245	9,690	2.86		10.54	2.90	38.98		181.19	45.38
ARDYZ	40.60	13,084	294	5,049	8,515	3.44	7.40	24.15	2.59	12.83	0.73	60.25	12.35
DOFRB	110.00	17,050	384	2,066	3,480	16.99	48.49	69.61	8.25	24.21	0.41	135.84	20.45
INDES	9.33	6,998	157	6,686	39,649	0.07	2.05	13.48	1.05	0.57	-0.22	28.74	8.08
REEDR	7.50	7,125	160			5.02			0.92	-64.86		-1.49	
HTTBT	39.02	11,706	263	2,968	3,690	6.89	16.28	30.10	3.94	23.53	-0.44	41.05	15.36
MCARD	173.30	16,048	361	1,626	6,409	5.62	27.18	21.84	9.87	30.16	-4.68	16.17	45.96
ATATP	144.00	13,500	304	4,409	7,307	2.31	3.26	6.57	3.06	36.28	-0.11	158.53	63.01
BINBN	160.10	17,931	403	1,885	2,156	32.59			9.51	-73.97		-19.72	-19.19
FONET	4.59	4,296	97	1,691	1,842	4.92	11.13	19.28	2.54	26.07	-0.24	16.63	14.10
LINK	5.17	4,610	104	1,623	2,044	2.78	13.19	14.40	2.84	22.47	-2.19	9.77	21.90
EDATA	18.88	7,593	171	890	1,409	3.03	88.36		8.53	-0.56	-2.14	7.07	-1.52
PENTA	13.16	5,179	116	4,246	13,905	0.16	4.30	46.16	1.22	0.35	-0.08	42.30	2.93
ESCOM	4.30	3,031	68	3,322	3,397	1.82	1.83	2.63	0.91	69.04	0.00	51.40	41.94
Bilişim ve Yazılım						15.52	11.48	17.47	2.74	2.34		25.71	9.35

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 32.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	31.51	-3.1%
2.Destek	30.51	-6.1%
PİVOT	33.25	2.3%
1.Direnç	34.25	5.4%
2.Direnç	35.99	10.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	209	
Son 1 Hafta	159	31.2% üstünde
Son 1 Ay	179	16.4% üstünde
Son 3 Ay	168	24.5% üstünde
Son 1 Yıl	67	209.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	42.52	-23.57%
23.60%	37.58	-13.52%
38.20%	34.53	-5.88%
50.00%	32.06	1.37%
61.80%	29.59	9.83%
78.60%	26.08	24.62%
100.00%	21.60	50.46%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	32.08	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	32.28	1.3%
20 Günlük Ort.	32.66	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	32.34	-0.5%
50 Günlük Ort.	30.92	YUKARI	ALIŞ	09.02.26	23.24	5.1%
100 Günlük Ort.	26.95	YUKARI	ALIŞ	10.02.26	23.83	20.6%
200 günlük Ort.	26.43	YUKARI	ALIŞ	11.02.26	24.66	23.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	51.07	AŞAĞI		
MOM	104.17	AŞAĞI		
MACD	0.03	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	49.84	AŞAĞI		
ADX	17.00	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	29.77		08.04.26	30.71

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 29.77 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 29.77 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 31.51 ve 30.51 seviyeleri, direnç olarak da 34.25 ve 35.99 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SMART	09.04.2026 10:06 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	24.03.2026 17:21 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	23.03.2026 13:45 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	18.03.2026 10:00 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	13.03.2026 10:09 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	11.03.2026 16:14 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	09.03.2026 16:29 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	09.03.2026 15:53 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	06.03.2026 10:56 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	25.02.2026 21:57 Smartiks Yazılım A.Ş. Smartiks Yazılım A.Ş. ile E Kampüs Eğitim Yazılım ve Danışmanlık A.Ş.'nin Birleşme İşlemine İlişkin SPK Başvurusu Hk Haberin Devamı
SMART	19.02.2026 13:38 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	18.02.2026 21:18 Smartiks Yazılım A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.