

Smartiks Yazılım / SMART

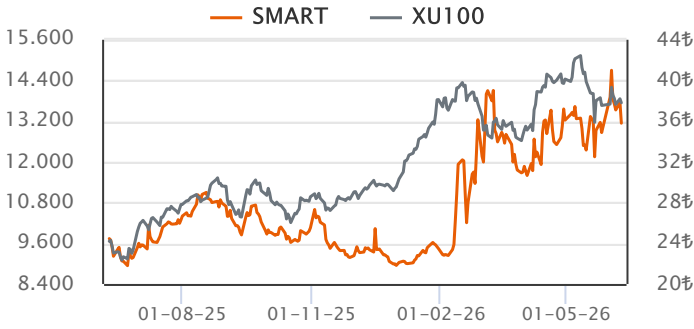
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	32
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/05/2019
Halka Açıklık Oranı	93.0%
Fiili Dolaşım Oranı	93.0%

Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	7.82	44.34	28.14	31.00	35.80
Fiyat (USD)	0.41	1.37	0.74	0.70	0.78
Piyasa Değeri (Mn TL)	249	1,413	897	988	1,141
Piyasa Değeri (Mn USD)	13	44	24	22	25
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					177

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-5.44	-12.68	-1.21	64.07	51.57
Rölatif %	-4.62	-9.77	8.28	34.46	4.63

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.00	5.53	3.42	6.53	7.44
Sektör Ort.	1.26	1.80	1.77	2.01	2.21
Firma Değeri/FAVÖK	2.98	7.65	5.33	11.88	13.53
Sektör Ort.	4.72	11.58	12.03	10.88	12.49
Fiyat/Kazanç		22.62	70.18		
Sektör Ort.	7.57	16.84	14.27	18.54	23.27
PD/DD	2.57	5.07	2.32	2.21	2.55
Sektör Ort.	4.05	4.09	3.18	2.63	3.05
Hisse Başına Kar (TL)		1.96	0.40		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	21	49	106	75	54
Duran Varlıklar	70	90	260	418	704
Toplam Aktifler	91	139	366	493	758
Özkaynak (Ana Ortaklık)	73	97	279	386	448
Net Borç	5	13	29	60	110
Net Satış Gelirleri	10	34	53	67	35
Brüt Kâr	7	28	46	47	26
FAVÖK	6	21	37	42	19
Net K/Z (Ana Ortaklık)	4	15	13	10	-12

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	30.8	248.4	55.3	27.2	-47.7
Sektör Ort.	65.6	449.1	63.5	97.8	2,917.8
FAVÖK Değ.	50.5	271.6	113.9	-4.8	-48.5
Sektör Ort.	131.7	245.9	93.3	88.5	63.3
Net Kâr/Zarar Değ.	72.9	318.9	-16.1	-25.7	
Sektör Ort.	138.9	795.0	355.1	12.4	236.1
Brüt Kar Marjı	74.9	81.5	86.7	69.8	74.2
Sektör Ort.	39.6	33.2	36.8	32.8	34.2
FAVÖK Marjı	66.5	61.8	70.2	62.8	53.9
Sektör Ort.	-90.6	10.9	-4.4	-21.6	21.8
Net Kâr/Zarar Marjı	37.9	45.6	24.6	14.4	-35.3
Sektör Ort.	-15.9	471.7	498.8	41	-17.4
Toplam Borçlar Değ.	3.2	137.1	105.8	22.7	188.9
Sektör Ort.	74.9	153.1	110.6	150.6	35.5
Net Borç Değ.	87.2	141.0	124.0	103.4	83.1
Sektör Ort.	240.9	86.1	202.3	311.1	175.8
Net Borç/FAVÖK	0.2	0.1	0.2	0.3	1.2
Sektör Ort.	-0.5	-0.3	-0.4	69.7	1.8
Aktif Büyümesi	6.9	53.2	162.5	34.7	53.7
Sektör Ort.	78.6	78.1	135.6	82.0	48.8
Özkaynak Büyüme	7.8	32.6	187.3	38.5	16.1
Sektör Ort.	112.7	66.4	149.9	67.5	52.8
Özkaynak Karlılığı	7.6	-39.2	33.3	3.8	-10.2
Sektör Ort.	31.5	5.1	18.6	13.7	7.2
Aktif Karlılığı	6.1	-28.9	24.7	3.0	-6.8
Sektör Ort.	21.1	8.6	15.9	7.4	6.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.1	2.0	1.6	1.3	1.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -12.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 9.7 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 35.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 67.1 milyon TL)

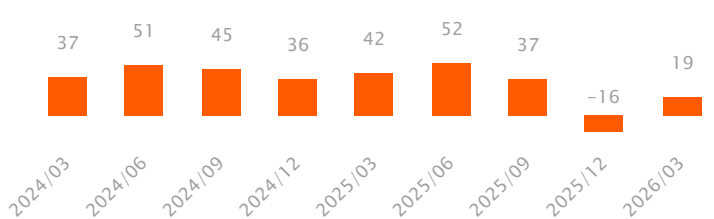
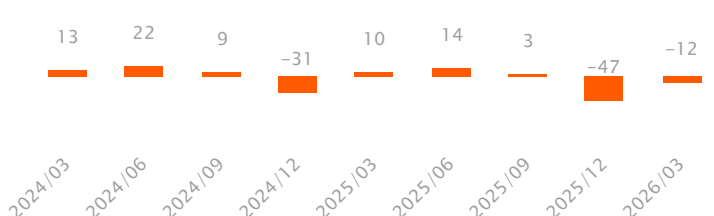
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %336.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %47.7 düşüşle 35.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.28 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 18.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %53.89 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %193, geçen yıl aynı çeyrek %62.84)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %49 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %36 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	110	87	75	54	-28.3	7.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	1	10	2	2	-20.7	0.2
Finansal Yatırımlar	1	1	2	1	-75.2	0.1
Ticari Alacaklar	67	61	60	37	-37.1	4.9
Stoklar	13	0	2	3	4.1	0.3
Duran Varlıklar	476	604	418	704	68.5	92.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3	6	3	6	115.5	0.7
Maddi Duran Varlıklar	4	3	3	3	-5.9	0.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	435	562	385	664	72.6	87.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	586	691	493	758	53.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	126	217	103	296	188.4	39.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	69	105	50	111	123.6	14.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	8	2	12	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	27	96	19	163	776.1	21.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7	4	4	13	201.3	1.8
Finansal Borçlar	5	1	3	1	-59.2	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	133	221	107	310	188.9	40.9
Özkaynaklar	453	470	386	448	16.1	59.1
Ödenmiş Sermaye	32	32	32	32	0.0	4.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-41	-28	-21	-50	136.4	-6.6
Net Dönem Karı veya Zararı	16	-22	7	-12	a.d.	-1.6
Toplam Kaynaklar	586	691	493	758	53.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	265	200	67	35	-47.7	100.0
Satışların Maliyeti	48	59	20	9	-55.3	25.8
Brüt Kâr (Zarar)	217	141	47	26	-44.3	74.2
Faaliyet Giderleri (-)	167	141	33	35	7.9	99.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	51	0	14	-9	a.d.	-25.7
FAVÖK	174	116	42	19	-55.1	53.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-11	-1	0	-2	a.d.	-5.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	3	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-26	-23	-4	-2	-50.0	-5.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	42	2	14	-11	a.d.	-30.4
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-46.6	0.1
Finansman Giderleri (-)	45	46	12	14	16.4	39.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	19	23	7	12	63.5	34.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	16	-20	10	-12	a.d.	-35.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	16	-20	10	-12	a.d.	-35.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	205	200	49	117	138.3	138.3
Ticari Alacaklardaki Değişim	19	21	-17	18	a.d.	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-10	10	10	-3	a.d.	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	2	67	-3	76	a.d.	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-185	-181	-51	-128	151.2	151.2
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1	0	0	0	a.d.	a.d.
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	a.d.
Alınan Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-22	-11	3	1	-58.6	-58.6
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	27	41	0	16	a.d.	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	4	0	a.d.	a.d.
Ödenen Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-1	8	2	-8	a.d.	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.9	0.4	0.7	0.2
Nakit Oran	1.4	4.9	4.6	0.8
Likit Oran	0.8	0.4	0.7	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	116.4	146.8	102.8	162.7
Stok Devir Hızı	61.1	20.3	38.1	25.3
Borç Devir Hızı	203.0	380.2	126.5	692.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-25.4	-213.1	14.5	-504.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	81.9	70.4	69.8	74.2
FVÖK Marjı	23.0	12.7	32.0	3.9
FAVÖK Marjı	65.7	57.8	62.8	53.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.1	-10.2	14.4	-35.3
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	6.1	-10.2	14.4	-35.3
Özsermaye Karlılığı	4.1	-4.4	2.9	-3.0
Aktif Karlılık	3.2	-3.2	3.0	-6.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	29.3	47.0	27.8	69.2
Toplam Borç / Aktif	22.6	32.0	21.8	40.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	61.6	48.9	60.0	36.2
Faiz Karşılama Oranı	0.4	-0.4	0.8	-0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4.9	0.2	2.6	8.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	2.8	0.1	1.5	9.3
Net Borç (Mn TL)	79.9	97.3	60.0	109.8
Net Borç / FAVÖK	0.5	0.8	0.3	1.2

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	35.80	1,141	25	448	758	7.44	13.53		2.55	-35.30	1.19	53.70	-2.98
ODINE	1,420.00	156,910	3,410	2,223	3,243	68.05	2,617.67	5,529.99	70.60	3.78	-10.49	20.30	1.17
MIATK	46.80	23,119	502	5,648	7,764	9.75	21.37		4.09	-55.01	1.03	14.07	-4.01
LOGO	145.30	13,804	300	4,102	8,054	2.11	6.25	20.42	3.36	8.61	-0.63	38.14	3.67
MANAS	26.64	8,819	192	740	2,044	19.87	682.58		11.92	-118.41	55.53	32.46	-14.46
ARDYZ	61.20	19,723	429	5,879	8,687	3.80	9.10	27.00	3.35	14.87	0.58	81.00	7.06
DOFRB	167.40	25,947	564	2,142	3,435	23.95	84.25	107.82	12.11	3.49	0.97		0.32
NETCD	186.20	25,509	554	3,756	3,998	16.70	21.53	30.40	6.79	49.38	-0.90		6.23
PATEK	23.54	15,888	345	3,964	10,114	5.13		37.75	4.01	-188.15		138.92	-29.44
EMPAE	144.10	24,497	532	1,774	2,249	6.24	56.11	240.88	13.81	-0.46	-0.92		-0.28
INDES	11.60	8,700	189	7,666	41,299	0.08	2.50	12.11	1.13	1.07	-0.26	71.50	4.93
ATATP	248.10	23,259	505	5,257	8,833	3.62	4.88	9.93	4.42	33.01	-0.10	242.00	11.81
REEDR	7.30	6,935	151			3.97	204.09		0.86	-56.15	7.23	-15.87	
MCARD	191.70	17,751	386	2,885	8,595	5.68	17.33	22.32	6.15	17.55	-4.46		5.33
LINK	6.98	6,224	135	1,967	2,491	3.80	12.35	13.78	3.16	42.09	-1.43	51.44	11.60
HTTBT	40.70	12,210	265	3,160	3,718	6.64	16.07	30.07	3.86	16.76	-0.32	19.25	3.03
FONET	5.28	4,942	107	1,876	2,065	5.41	12.26	20.39	2.63	11.40	-0.21	28.22	1.45
BINBN	175.10	19,611	426	1,785	2,106	39.07			10.99	-330.13		-0.73	-15.67
ESCOM	5.03	3,545	77	3,788	3,869	1.66	1.67	2.77	0.94	28.31	0.00	104.52	4.73
PENTA	14.83	5,836	127	4,414	15,170	0.17	4.79	63.93	1.32	0.17	0.09	38.80	0.37
Bilişim ve Yazılım						30.45	12.49	23.27	3.05	1.67		52.65	6.24

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 35.80 TL		
1.Destek	34.31	-4.2%
2.Destek	32.83	-8.3%
PİVOT	36.75	2.6%
1.Direnç	38.23	6.8%
2.Direnç	40.67	13.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	141	
Son 1 Hafta	183	-22.8% altında
Son 1 Ay	184	-23.4% altında
Son 3 Ay	177	-20.4% altında
Son 1 Yıl	90	57.6% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	43.00	-16.74%
23.60%	37.96	-5.69%
38.20%	34.85	2.73%
50.00%	32.33	10.73%
61.80%	29.81	20.09%
78.60%	26.23	36.48%
100.00%	21.66	65.28%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	37.32	AŞAĞI	SATIŞ	09.06.26	37.05	-4.1%
20 Günlük Ort.	36.12	AŞAĞI	SATIŞ	09.06.26	36.41	-0.9%
50 Günlük Ort.	34.70	YUKARI	SATIŞ	22.05.26	33.80	3.2%
100 Günlük Ort.	31.69	YUKARI	SATIŞ	10.02.26	23.77	13.0%
200 günlük Ort.	28.22	YUKARI	SATIŞ	09.06.26		26.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.30	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	101.99	AŞAĞI		
MACD	0.71	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-25.01	AŞAĞI		
ADX	26.68	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	34.74	09.06.26	42.48

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 34.74 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 34.74 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 34.31 ve 32.83 seviyeleri, direnç olarak da 38.23 ve 40.67 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SMART	09.06.2026 15:05 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	03.06.2026 11:05 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	26.05.2026 14:06 Smartiks Yazılım A.Ş. Smartiks Yazılım A.Ş.'nin E Kampüs Eğitim Yazılım ve Danışmanlık A.Ş. İle Birleşme İşlemine İlişkin Rekabet Kurulu Başvurusu İzni Hk Haberin Devamı
SMART	21.05.2026 17:34 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	13.05.2026 17:13 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	11.05.2026 21:47 Smartiks Yazılım A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SMART	11.05.2026 21:47 Smartiks Yazılım A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
SMART	11.05.2026 21:46 Smartiks Yazılım A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
SMART	05.05.2026 19:35 Smartiks Yazılım A.Ş. Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi Hk Haberin Devamı
SMART	02.05.2026 20:28 Smartiks Yazılım A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
SMART	02.05.2026 20:22 Smartiks Yazılım A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Ataması Hk Haberin Devamı
SMART	22.04.2026 15:12 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.