

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	90.5%

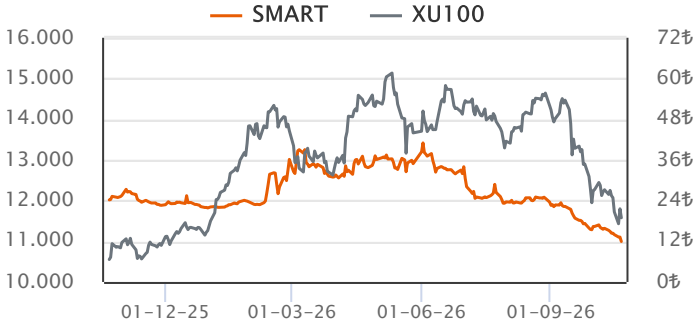
Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	8.08	35.36	23.58	31.94	11.93
Fiyat (USD)	0.31	1.08	0.59	0.69	0.24
Piyasa Değeri (Mn TL)	257	1,127	751	1,018	380
Piyasa Değeri (Mn USD)	10	34	19	22	8
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					24

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-9.96	-16.92	-34.34	-45.33	-50.86
Rölatif %	-8.25	-13.04	-24.36	-46.82	-55.58

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.44	4.31	2.66	8.29	3.65
Sektör Ort.	1.20	1.80	2.34	2.30	2.48
Firma Değeri/FAVÖK	2.11	6.01	4.00	16.21	7.14
Sektör Ort.	5.12	11.96	11.59	12.05	8.07
Fiyat/Kazanç		12.36	77.51		
Sektör Ort.		12.79	18.29	16.95	19.76
PD/DD	2.33	3.57	1.78	1.99	0.74
Sektör Ort.	3.95	4.19	2.88	2.57	2.34
Hisse Başına Kar (TL)		2.86	0.30		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	21	48	112	122	87
Duran Varlıklar	76	102	295	439	890
Toplam Aktifler	97	151	407	561	977
Özkaynak (Ana Ortaklık)	73	111	316	422	512
Net Borç	9	14	43	76	123
Net Satış Gelirleri	18	100	129	174	112
Brüt Kâr	13	78	106	138	88
FAVÖK	12	67	89	121	76
Net K/Z (Ana Ortaklık)	4	9	36	29	9

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	25.0	442.4	29.2	35.1	-35.9
Sektör Ort.	136.1	241.8	65.5	95.7	2,555.9
FAVÖK Değ.	58.0	398.4	51.0	6.2	-65.9
Sektör Ort.	118.8	183.3	117.8	149.1	45.9
Net Kâr/Zarar Değ.	69.1	122.5	276.9	-18.0	-68.5
Sektör Ort.	197.2	286.7	344.7	524.5	811.0
Brüt Kar Marjı	72.7	78.3	82.5	79.4	78.5
Sektör Ort.	38.6	33.2	38.8	32.7	35.4
FAVÖK Marjı	64.4	67.2	69.2	69.8	68.3
Sektör Ort.	19.1	7.9	-1.9	-10.6	22.7
Net Kâr/Zarar Marjı	23.1	9.5	27.7	16.8	8.3
Sektör Ort.	39.3	20	235.1	29.3	-9.8
Toplam Borçlar Değ.	13.4	69.6	125.8	53.1	234.4
Sektör Ort.	124.9	103.9	122.3	154.2	41.7
Net Borç Değ.	76.0	56.8	201.3	77.4	61.6
Sektör Ort.	237.8	338.7	191.9	70.4	116.6
Net Borç/FAVÖK	0.4	0.1	0.2	0.4	1.7
Sektör Ort.	-0.1	-0.3	0.1	-3.1	0.0
Aktif Büyümesi	9.1	55.6	169.5	38.0	74.1
Sektör Ort.	96.4	95.5	148.2	85.8	46.7
Özkaynak Büyüme	7.8	51.1	185.3	33.6	21.3
Sektör Ort.	98.6	88.3	153.6	73.4	55.2
Özkaynak Karlılığı	7.9	-43.4	42.7	2.6	-8.6
Sektör Ort.	39.6	9.2	23.1	14.4	-1.1
Aktif Karlılığı	6.0	-32.2	32.7	2.0	-5.3
Sektör Ort.	23.7	11.1	17.0	7.8	3.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	1.7	1.8	1.2	2.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 22.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 18.9 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 73.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 102.3 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %117.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.9 düşüşle 111.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

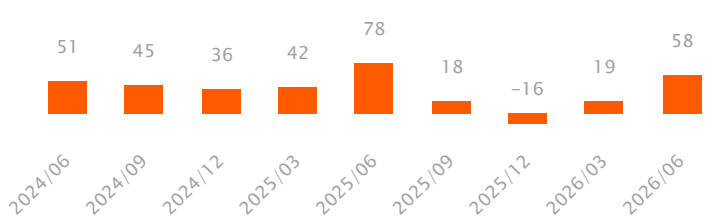
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.45 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 57.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %78.27 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %54, geçen yıl aynı çeyrek %76.54)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %36 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %26 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	110	93	122	87	-28.8	8.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	1	11	1	1	-23.0	0.1
Finansal Yatırımlar	1	1	3	1	-83.4	0.1
Ticari Alacaklar	67	65	89	72	-19.5	7.3
Stoklar	13	0	4	4	-0.2	0.4
Duran Varlıklar	476	646	439	890	102.8	91.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3	6	3	6	117.6	0.6
Maddi Duran Varlıklar	4	4	3	3	-4.1	0.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	435	602	405	849	109.5	86.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	586	739	561	977	74.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	126	232	135	462	240.9	47.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	69	111	71	121	70.8	12.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	8	2	7	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	27	103	39	314	700.7	32.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7	4	3	3	-22.9	0.3
Finansal Borçlar	5	2	2	1	-51.3	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	133	236	139	465	234.4	47.6
Özkaynaklar	453	503	422	512	21.3	52.4
Ödenmiş Sermaye	32	32	32	32	0.0	3.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-41	-30	-23	-54	138.7	-5.5
Net Dönem Karı veya Zararı	16	-24	22	9	-58.3	0.9
Toplam Kaynaklar	586	739	561	977	74.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	265	200	174	112	-35.9	100.0
Satışların Maliyeti	48	59	36	24	-33.1	21.5
Brüt Kâr (Zarar)	217	141	138	88	-36.7	78.5
Faaliyet Giderleri (-)	167	141	94	76	-19.4	67.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	51	0	44	12	-73.2	10.7
FAVÖK	174	116	121	76	-37.3	68.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-11	-1	-1	-3	200.0	-2.7
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	-15	0	a.d.	0.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	42	2	44	9	-78.5	8.4
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-42.1	0.1
Finansman Giderleri (-)	45	46	30	31	4.0	27.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	19	23	15	31	103.1	27.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	16	-20	29	9	-68.5	8.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	16	-20	29	9	-68.5	8.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	205	200	98	300	205.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	19	21	-50	-16	-67.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-10	10	8	-4	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	2	67	25	227	824.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-185	-181	-96	-308	220.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-22	-11	-2	-4	55.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	27	41	30	29	-0.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-1	8	0	-10	14,919.9	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.9	0.4	0.9	0.2
Nakit Oran	1.4	4.9	3.4	0.3
Likit Oran	0.8	0.4	0.9	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	116.4	148.7	89.4	190.2
Stok Devir Hızı	61.1	20.3	36.0	25.6
Borç Devir Hızı	203.0	401.0	174.6	1,363.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-25.4	-232.0	-49.2	-1,147.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	81.9	70.4	79.4	78.5
FVÖK Marjı	23.0	12.7	33.8	36.0
FAVÖK Marjı	65.7	57.8	69.8	68.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.1	-10.2	16.8	8.3
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	6.1	-10.2	16.8	8.3
Özsermaye Karlılığı	4.1	-4.3	7.9	2.0
Aktif Karlılık	3.2	-3.1	2.0	-5.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	29.3	47.0	32.9	90.7
Toplam Borç / Aktif	22.6	32.0	24.8	47.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	61.6	48.4	57.5	26.2
Faiz Karşılama Oranı	0.4	-0.4	1.0	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4.9	0.2	2.6	6.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	2.8	0.2	1.3	9.0
Net Borç (Mn TL)	79.9	104.1	75.9	122.6
Net Borç / FAVÖK	0.5	0.9	0.4	1.7

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	11.93	380	8	512	977	3.65	7.14		0.74	8.26	1.74	74.11	1.97
ARDYZ	59.55	19,191	388	6,867	11,419	2.85	6.26	15.42	2.79	18.68	0.46	111.38	16.83
LOGO	118.50	11,258	227	4,434	8,697	1.70	5.05	18.09	2.54	15.14	-0.52	37.92	13.59
MIATK	23.64	11,678	236	6,023	8,526	5.93	11.35		1.94	-41.25	1.17	7.85	-6.19
INDES	11.47	8,603	174	8,481	48,712	0.07	1.80	10.00	1.01	0.93	-0.15	97.69	8.70
ATATP	218.50	20,484	414	6,417	11,049	3.61	5.11	10.40	3.19	36.58	-0.10	109.10	27.97
NETCD	80.15	10,981	222	3,563	3,820	6.74	8.86	13.08	3.08	48.38	-0.56		12.45
PATEK	10.50	7,087	143	3,792	9,577	2.12			1.87	-122.20		40.74	-48.28
DOFRB	60.35	9,354	189	2,324	4,015	8.00	26.06	30.84	4.02	15.98	0.60	139.75	5.33
HTTBT	30.08	9,024	182	3,433	4,098	4.57	11.24	21.95	2.63	19.27	-0.25	23.15	6.58
FONET	3.63	3,398	69	2,089	2,321	3.42	7.77	12.08	1.63	20.99	-0.22	33.58	6.03
ODINE	96.85	10,702	216	2,247	3,255	3.97	63.64	173.21	4.76	1.07	-4.10	20.85	0.55
INTET	44.76	7,162	145	1,811	3,294	2.33	8.40	37.58	3.95	0.02	0.27		0.02
MCARD	88.50	8,195	166	2,735	8,956	1.87	12.82	13.86	3.00	17.47	-6.91		11.40
ESCOM	3.63	2,559	52	4,262	4,341	0.98	0.98	1.71	0.60	37.05	0.00	116.29	11.30
EMPAE	40.24	6,841	138	1,898	2,890	1.53	15.36	127.25	3.60	0.37	-0.96		0.53
LINK	3.00	2,675	54	2,158	2,559	1.48	4.40	7.58	1.24	35.61	-1.47	46.00	14.15
REEDR	2.71	2,575	52	7,428	9,202	2.05	7.70		0.35	-66.08	1.17	2.05	-6.99
PENTA	8.95	3,522	71	4,661	18,202	0.13	3.43	37.06	0.76	0.25	0.73	46.08	1.02
VBTYZ	19.75	2,311	47	1,166	2,600	0.98	3.85	14.27	1.98	6.01	0.71	26.84	9.43
Bilişim ve Yazılım						2.95	8.07	16.70	2.34	1.37		59.71	5.15

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 11.93 TL		
1.Destek	11.47	-3.8%
2.Destek	11.02	-7.7%
PİVOT	12.39	3.8%
1.Direnç	12.84	7.7%
2.Direnç	13.76	15.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	8	
Son 1 Hafta	7	21.9% üstünde
Son 1 Ay	9	-4.4% altında
Son 3 Ay	24	-65.0% altında
Son 1 Yıl	89	-90.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	11.93	0.00%
23.60%	19.26	-38.06%
38.20%	23.80	-49.87%
50.00%	27.47	-56.57%
61.80%	31.13	-61.68%
78.60%	36.35	-67.18%
100.00%	43.00	-72.26%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	13.36	AŞAĞI	ALIŞ	06.10.26	16.27	-10.7%
20 Günlük Ort.	15.26	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	24.56	-21.8%
50 Günlük Ort.	19.66	AŞAĞI	ALIŞ	10.06.26	33.79	-39.3%
100 Günlük Ort.	24.26	AŞAĞI	ALIŞ	02.07.26	32.61	-50.8%
200 günlük Ort.	27.60	AŞAĞI	ALIŞ	21.10.26		-56.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	15.52	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	76.77	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-1.87	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-172.21	AŞAĞI		
ADX	30.89	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	14.50		12.10.26	14.03

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 14.50 trend takip seviyesinin altında kalınlıdığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 14.50 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 11.47 ve 11.02 seviyeleri, direnç olarak da 12.84 ve 13.76 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SMART	21.10.2026 17:17 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	21.10.2026 15:26 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	19.10.2026 17:47 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	16.10.2026 12:00 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	02.10.2026 14:27 İş Portföy Yönetimi A.Ş., Smartiks Yazılım A.Ş. PAY ALIM / SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ÖZEL DURUM AÇIKLAMASI Haberin Devamı
	01.10.2026 09:37 Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş., Smartiks Yazılım A.Ş. Pay Sahipliği Hakkında Haberin Devamı
	01.10.2026 09:09 Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Erbosan Erciyas Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş., GSD Holding A.Ş., Kristal Kola Ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
SMART	29.09.2026 21:55 Smartiks Yazılım A.Ş. 202 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Çağrısı Haberin Devamı
SMART	29.09.2026 21:54 Smartiks Yazılım A.Ş. Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim Haberin Devamı
SMART	28.09.2026 10:26 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMART	23.09.2026 17:42 Smartiks Yazılım A.Ş. SMART.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	22.09.2026 19:44 Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş., Smartiks Yazılım A.Ş. Pay Sahipliği Hakkında 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 bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.