

31 Mart 2025 Finansal Sonuçları Yatırımcı Sunumu

İŞ ZEKASI

İLERİ ANALİTİK

MAKİNE ÖĞRENMESİ

NESNELERİN İNTERNETİ

BLOK ZİNCİRİ

YAPAY ZEKA

BÜYÜK VERİ

YOUR KNOWLEDGE BASE
obase

Çekince

İşbu sunum içerisindeki bilgiler, Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi (“Obase”) tarafından, geleceğe yönelik projeksiyonlar ve gerçekleşen finansal göstergeler hakkında bilgi sağlamak amacıyla güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır.

Obase tarafından bu sunumda yer alan bilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği hakkında herhangi bir beyan veya garanti verilmemektedir. Bu sunumda yer alan bilgilerde önceden haber verilmeksizin değişiklikler yapılabilir. Bu sunum ve içinde yer alan bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi yada Obase hisselerinin yada herhangi bir başka hissenin veya herhangi bir sermaye piyasası aracının satın alınması yada yatırım yapılması için bir çağrı, teklif, davet ve teşvik niteliğinde değildir. Bu sunum yalnızca bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır.

Bu sunumda verilen bilgilere dayalı olarak yapılan ve yapılacak yatırımların sonuçlarından Obase hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Obase bu sunumun kullanımından doğabilecek veya içerikteki yanlış anlaşılan bilgilerin yol açabileceği doğrudan veya dolaylı herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmez. Bu sunumda yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Bu sunum kişiye özel hazırlanmıştır; çoğaltılamaz, dağıtılamaz ve üçüncü şahıslar ile herhangi bir amaçla paylaşılamaz.

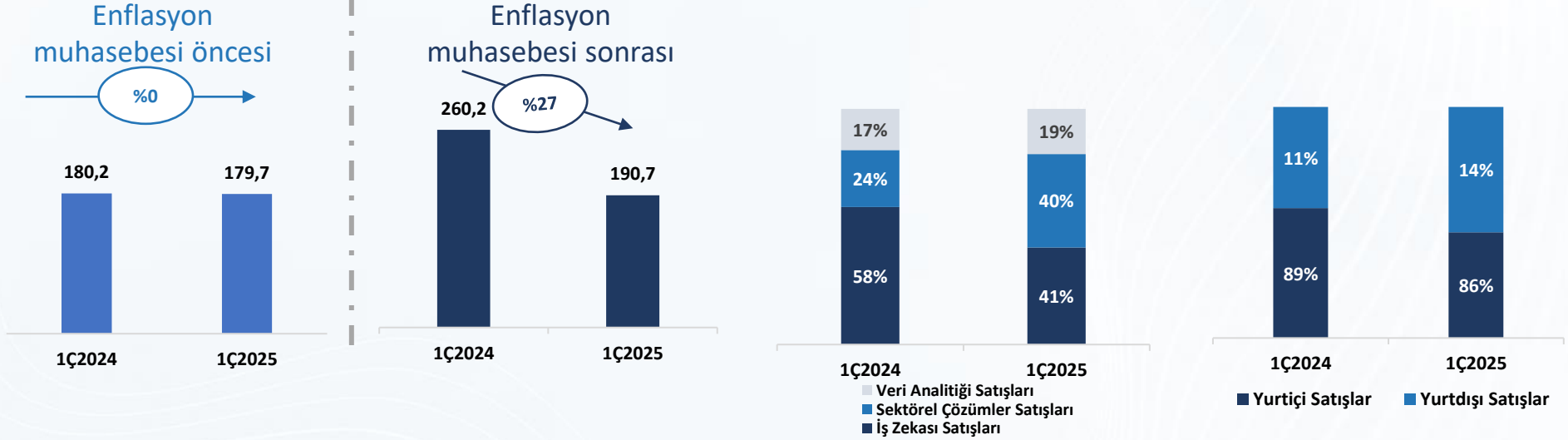
Enflasyon Muhasebesine İlişkin Önemli Uyarı (UMS 29)

Sermaye Piyasası Kurulu, 28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Bülteni ile finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççıların ve sermaye piyasası kurumlarının 31.12.2023 tarihinde sona eren yıllık finansal tablolarını ve sonrasında TMS29 enflasyon muhasebesine uygun olarak hazırlamaları gerektiğini duyurmuştur. TMS29 gereği yapılan ayarlamalar doğrultusunda, hiper enflasyonist bir para biriminde hazırlanan finansal tablolar, bilanço tarihindeki para biriminin satın alma gücü olarak sunulmalı ve önceki dönemlerdeki miktarlar benzer şekilde yeniden düzenlenmelidir. Bu endeksleme süreci, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) tarafından türetilen katsayı kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Önceki raporlama dönemlerinden gelen rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların geçerli raporlama dönemi sonundaki ölçüm biriminde sunulmasını sağlamak için genel fiyat endeksi kullanılarak yeniden düzenlenmiştir.

Net Satışlar (mn TL)

Satışların Ürün Bazında Kırılımı

Satışların Coğrafi Kırılımı



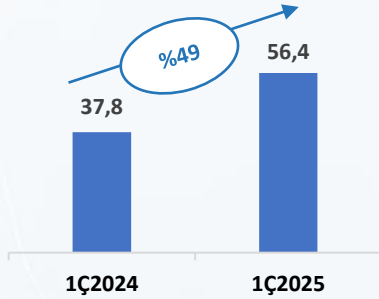
2024 yılının ilk çeyreğinde Obase satışları, 2025 yılının aynı dönemine göre %36 daha yüksek gerçekleşmiştir. Bunun ana sebeplerinden biri; özellikle yurtiçi iş zekası satışlarına etki eden ve 2024 yılının Şubat ayında yapılan yüksek hacimli lisans satışlarıdır.* 2025 yılında henüz bu hacimde lisans satışı olmamasına rağmen yıl içerisinde yapılan verimlilik çalışmalarıyla brüt karlılığın arttığı görülmektedir. Tekrar eden gelirlerin sabit giderleri karşılama oranı böylece yükselmiştir.

2024 yılının ilk çeyreğinde %11 olan yurtdışı satışların toplam satışlardaki payı 2025 yılının ilk çeyreğinde %14 olarak gerçekleşmiştir.

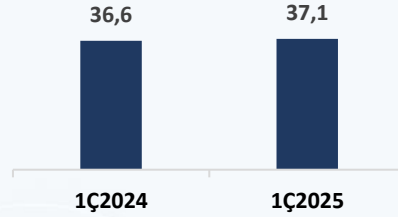
* <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1248225> , <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1252025>

Brüt Kar (mn TL)

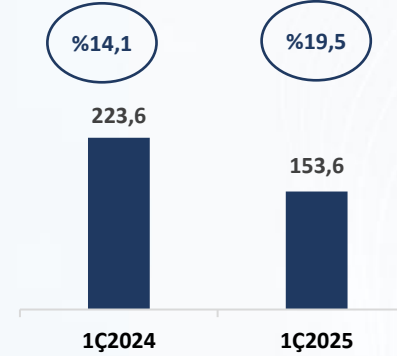
Enflasyon
muhasbesi öncesi



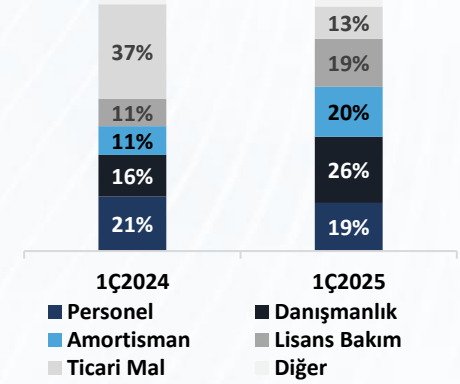
Enflasyon
muhasbesi sonrası



Satışların Maliyeti (mn TL) & Brüt Kar Marjı



Satışların Maliyetinin Dağılımı



Brüt kar marjı 2025'in ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre olumlu yönde iyileşme göstererek %14,1'den %19,5'a yükselmiştir. Obase, geçen yılın aynı dönemine göre satışlarındaki düşüşe rağmen, maliyetlerde yaptığı verimlilik çalışmaları sayesinde brüt kârını 37 milyon TL ile geçen yılki seviyesinde korumayı başarmıştır. Finansallara yansıtılan enflasyon düzeltmesi hariç olarak brüt kar performansı ele alındığında Obase'in brüt karı %49 oranında artarak 56,4 mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Satışların maliyetindeki en önemli pay, Şirket'in piyasadaki konumunu ve gelecekteki projelerini gerçekleştirmede ihtiyaç duyulan entelektüel sermayenin korunmasına yönelik insan kaynaklarına yapılan yatırımlardan kaynaklanmaktadır. 2025 ve 2024 yıllarının ilk çeyreklerinde satışların maliyetinin sırasıyla %45 ve %37'sini dönem içerisinde gerçekleşen insan kaynağı maliyetleri (danışmanlık ve personel maliyetleri) oluşturmuştur.

2024 yılında döviz kurlarındaki artışın enflasyon oranındaki artışın altında kalmasının karlılığı olumsuz şekilde etkilediği düşünülmektedir. Geliştirilen ürünler, satış ekibinin performansı ve yapılan maliyet optimizasyonları sayesinde; 2025 yılının birinci çeyreğinde 2024 yılının aynı dönemine oranla satışlar %27 oranında azalırken satışların maliyeti %32 azalmış ve bu sayede Obase brüt karını arttırmıştır.

Net Kar (mn TL) ve Net Kar/(Zarar) Marjı

Enflasyon
muhasabesi öncesi

%12,5

%12,7

32,5

24,3

1Ç2024

1Ç2025

Enflasyon
muhasabesi sonrası

(%4)

(%5,4)

1Ç2024

1Ç2025

-10,4

-10,3

FAVÖK (mn TL) ve FAVÖK Marjı

Enflasyon
muhasabesi öncesi

%15,7

%19,9

28,3

35,8

1Ç2024

1Ç2025

Enflasyon
muhasabesi sonrası

%15,9

%18,9

41,4

36,0

1Ç2024

1Ç2025

Net zarar elde edilmesinde konsolide finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulması etkili olmuştur.

Obase geçen yılın aynı dönemine göre satışlarında yaşanan düşüşe karşın brüt kar marjındaki artışa paralel olarak FAVÖK marjını iyileştirerek %15,9'dan %18,9'a çıkarmıştır. Önümüzdeki dönemlerde satışların artmasıyla beraber marjlarda gerçekleşen bu artışın karlılığa olumlu yansıması beklenmektedir.

Likidite Oranları*	31/03/2025	31/03/2024
Cari Oran	0,97	1,03
Asit-Test Oranı	0,96	1,02
Nakit Oranı**	0,31	0,30

(*) Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunun, vadesi gelen borçları ödeme gücünün, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

(**) Nakit Oranı hesaplamasında finansal yatırımlar da dahil edilmiştir.



Cari oranı yaklaşık 1 olan Obase'in yüksek bir işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.



Toplam özkaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olan Obase düşük borçluluğa sahiptir. 31 Mart 2025 itibarıyla banka borçlarının özkaynaklara oranı 0,19 olarak gerçekleşmiştir.

Mali Yapı Oranları***	31/03/2025	31/03/2024
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,59	0,59
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	0,69	0,70
Banka Borçları/Özkaynaklar	0,19	0,20

(***) Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını gösteren ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçları ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

Teşekkürler