

30 Eylül 2025 Finansal Sonuçları Yatırımcı Sunumu



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.

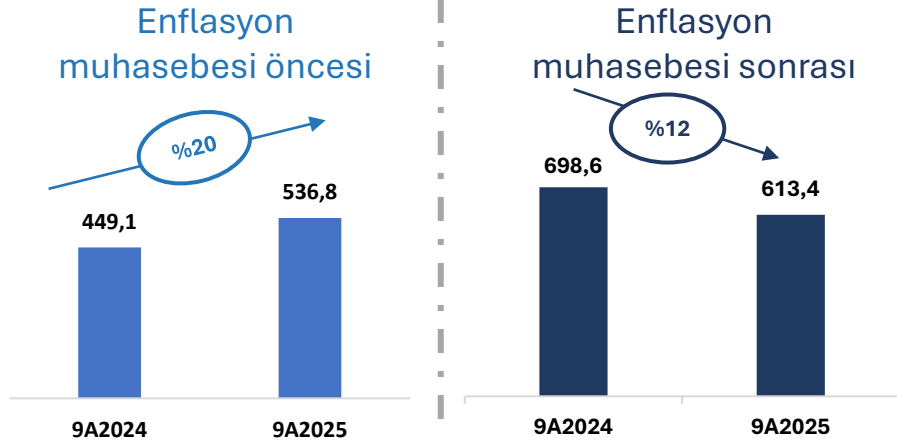
Bu sunum kişiye özel hazırlanmıştır; çoğaltılamaz, dağıtılamaz ve üçüncü şahıslar ile herhangi bir amaçla paylaşılamaz.

Enflasyon Muhasebesine İlişkin Önemli Uyarı (UMS 29)

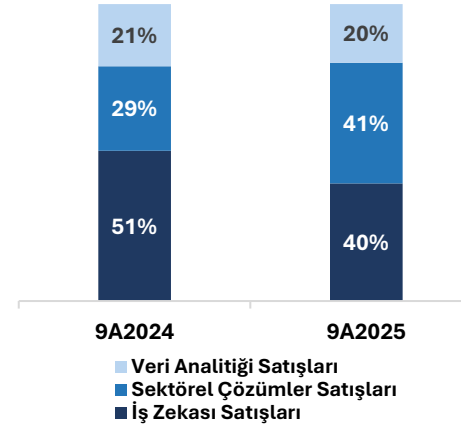
Sermaye Piyasası Kurulu, 28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Bülteni ile finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççıların ve sermaye piyasası kurumlarının 31.12.2023 tarihinde sona eren yıllık finansal tablolarını ve sonrasında TMS29 enflasyon muhasebesine uygun olarak hazırlamaları gerektiğini 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 endekslleme 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.

Satışlar

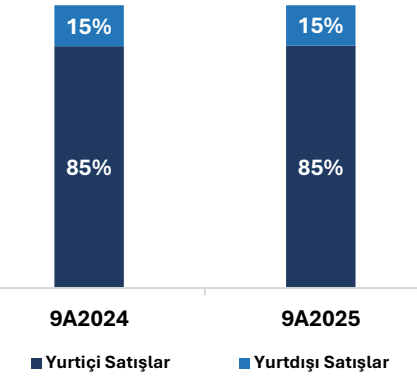
Net Satışlar (mn TL)



Satışların İş Birimi Bazında Kırılımı



Satışların Coğrafi Kırılımı

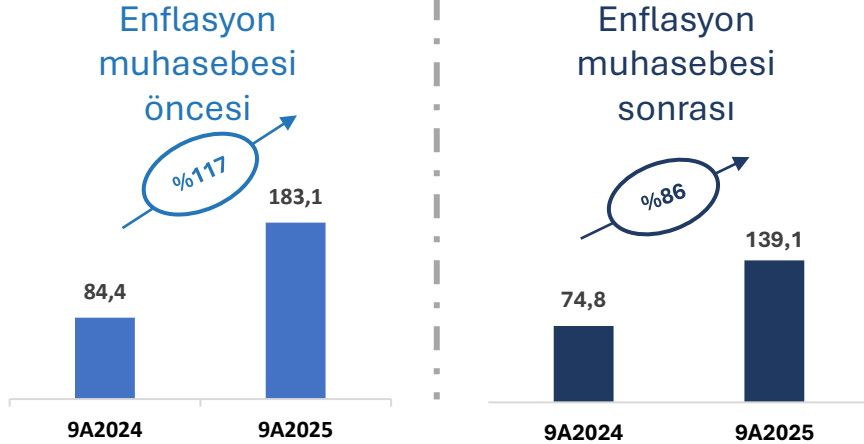


Obase'in satışları, enflasyon muhasebesi uygulaması hariç tutulduğunda 2025 yılının ilk dokuz ayında 2024 yılının aynı dönemine göre yaklaşık %20 oranında artış göstermiştir. Satışlar enflasyon muhasebesi sonrası karşılaştırmada ise geçen yılın aynı dönemine göre daha düşük gerçekleşmiştir. Bunun ana sebeplerinden biri; özellikle yurtiçi iş zekası satışlarına etki eden ve 2024 yılının Şubat ayında yapılan yüksek hacimli ticari lisans satışlarıdır.* 2025 yılında henüz bu hacimde ticari lisans satışı olmamasına rağmen yıl içerisinde yapılan verimlilik çalışmalarıyla brüt karlılığın arttığı görülmektedir. Tekrar eden gelirlerin sabit giderleri karşılama oranı böylece yükselmiştir.

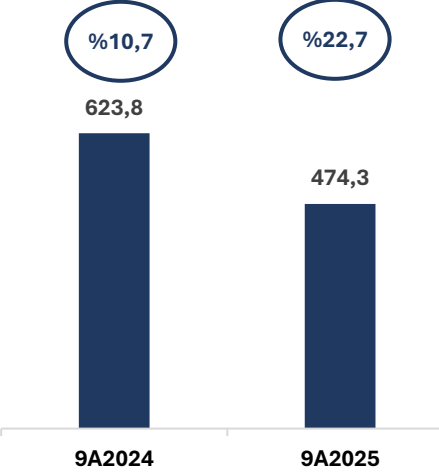
2025 yılının ilk dokuz ayında 2024 yılının aynı dönemine paralel şekilde yurtdışı satışların oranı %15 olarak gerçekleşmiştir.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kâr

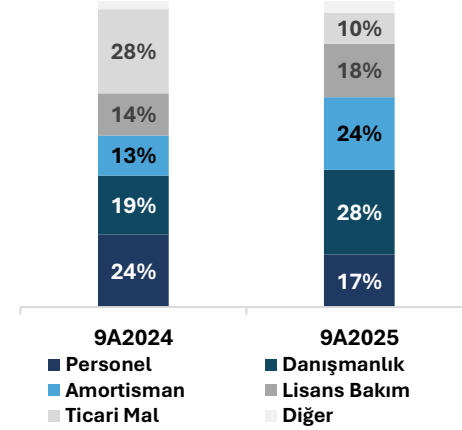
Brüt Kar (mn TL)



Satışların Maliyeti (mn TL) & Brüt Kar Marjı



Satışların Maliyetinin Dağılımı



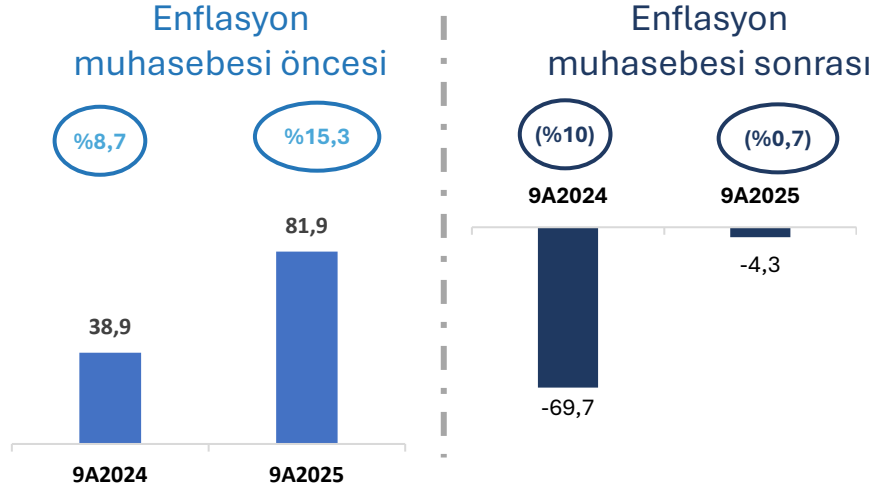
Obase, 2025'in ilk dokuz ayında uygulanan maliyet verimliliği ve kârlılık odaklı stratejiler sayesinde, enflasyon muhasebesi sonrasında brüt kârını %86 oranında artırarak 139,1 mn TL'ye yükseltmiştir. Enflasyon muhasebesi uygulanmadığında ise brüt kâr, %117 artışla 183,1 mn TL seviyesine ulaşmaktadır. Bu güçlü performansın etkisiyle şirketin brüt kâr marjı %10,7'den %22,7'ye çıkarak önemli bir iyileşme göstermiştir. Aynı dönemde satışların maliyeti %24 azalarak 474,3 mn TL'ye gerilemiş, maliyet yapısındaki iyileşme kârlılığa doğrudan katkı sağlamıştır.

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 dokuz aylık döneminde satışların maliyetinin sırasıyla %45 ve %43'ünü dönem içerisinde gerçekleşen insan kaynağı maliyetleri (danışmanlık ve personel maliyetleri) oluşturmuştur.

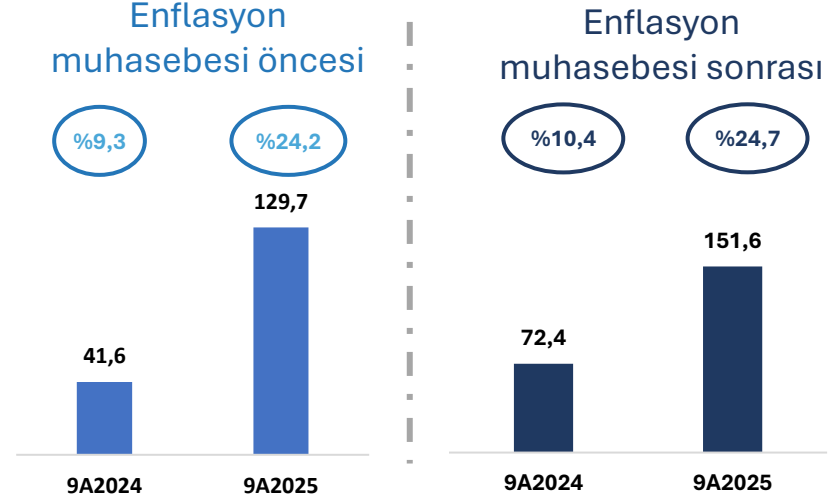
2025 yılının ilk dokuz ayında da USD/TL kurundaki artışın enflasyon oranındaki artışın altında kalmasının karlılığı olumsuz şekilde etkilediği düşünülmektedir. Geliştirilen ürünler, satış ekibinin performansı ve yapılan maliyet optimizasyonları sayesinde; 2025 yılının ilk dokuz ayında 2024 yılının aynı dönemine göre satışlar %12 oranında azalırken satışların maliyeti %24 azalmış ve bu sayede Obase brüt karını %86 oranında arttırmıştır.

FAVÖK ve Net Kar/(Zarar)

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



FAVÖK (mn TL) ve FAVÖK Marjı



Obase, 2025'in ilk dokuz ayında brüt kârlılıktaki güçlü artışı başarılı şekilde FAVÖK performansına da yansıtmıştır. Enflasyon muhasebesi sonrasında 2024 yılı ilk dokuz ayında 72,4 mn TL seviyesindeki FAVÖK rakamı, %109 artışla 2025'in aynı döneminde 151,6 mn TL'ye ulaşmış, FAVÖK marjı ise %10,4'ten %24,7'ye yükselerek şirketin operasyonel verimliliğinde önemli bir iyileşme göstermiştir.

Şirketin 2024 yılının ilk dokuz ayında 69,7 mn TL olan net zararı, bu dönemde 4,3 mn TL'ye gerilemiştir. Maliyet yönetimi ve operasyonel verimlilik odağının etkisiyle, 2024 yılının aynı döneminde 17,0 mn TL seviyesinde gerçekleşen Esas Faaliyet Zararı, 2025 döneminde 31,5 mn TL seviyesinde Esas Faaliyet Kârı'na dönüşmüştür. Buna karşın, ertelenmiş vergi gideri kaynaklı etki sonucu, ilgili dönem 4,3 mn TL net zarar ile tamamlanmıştır. Enflasyon muhasebesi uygulaması hariç tutulduğunda, aynı dönemde Şirketin 81,9 mn TL net kar elde edeceği öngörülmektedir. Gerçekleştirilen maliyet optimizasyonlarıyla birlikte marjlardaki bu iyileşmenin, ilerleyen dönemlerde satış hacmindeki artış ile paralel olarak şirket karlılığına daha güçlü biçimde yansması beklenmektedir.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları*	30/09/2025	31/12/2024
Cari Oran	0,96	1,03
Asit-Test Oranı	0,95	1,02
Nakit Oranı**	0,30	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.*

Mali Yapı Oranları***	30/09/2025	31/12/2024
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,68	0,59
Toplam		
Yükümlülükler/Özkaynaklar	0,48	0,70
Banka Borçları/Özkaynaklar	0,22	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.*



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. 30 Eylül 2025 itibarıyla banka borçlarının özkaynaklara oranı 0,22 olarak gerçekleşmiştir.

TEŞEKKÜRLER

30 | obase
Years
anniversary

www.obase.com

