

30 Haziran 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.

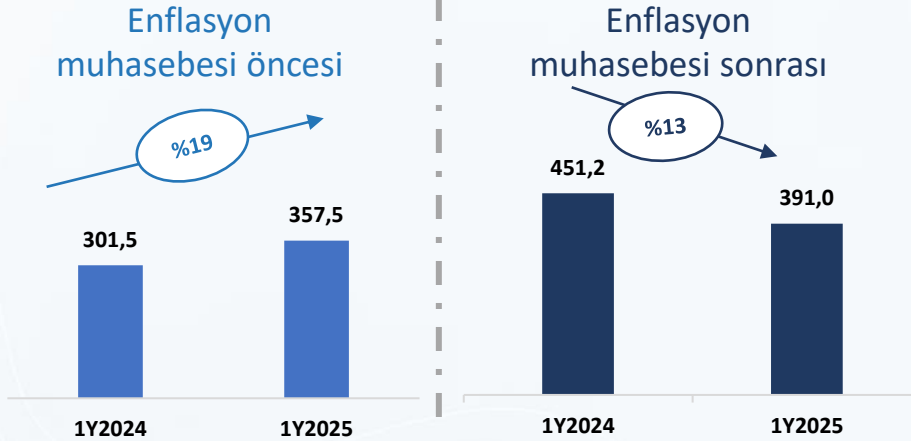
Bu sunumda verilen bilgilere dayalı olarak yapılan ve yapılacak yatırımların sonuçlarından Obase hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Obase bu sunumun kullanımından doğabilecek veya içerikteki yanlış anlaşılan bilgilerin yol açabileceği doğrudan veya dolaylı herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul 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.

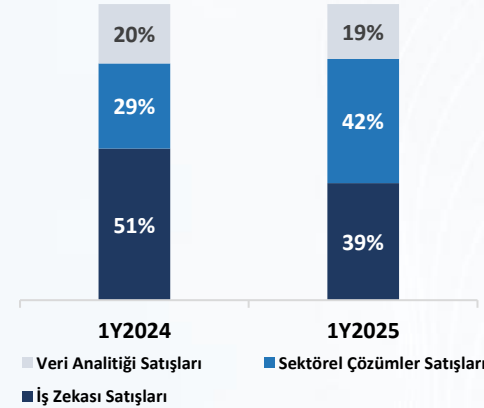
Enflasyon Muhasebesine İlişkin Önemli Uyarı (UMS 29)

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.

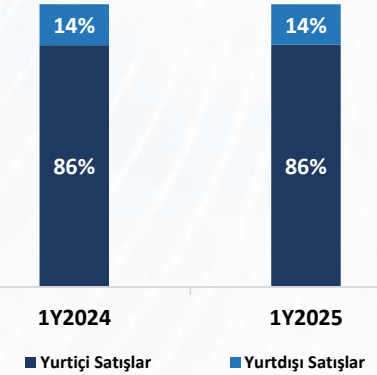
Net Satışlar (mn TL)



Satışların Ürün Bazında Kırılımı



Satışların Coğrafi Kırılımı



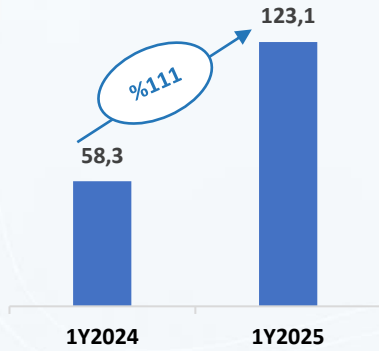
Obase'in satışları 2025 yılının ilk yarısında 2024 yılının aynı dönemine göre daha düşük gerçekleşmiştir. Bunun ana sebeplerinden biri; özellikle yurtiçi iş zekası satışlarına etki eden ve 2024 yılının Şubat ayında yapılan yüksek hacimli lisans satışlarıdır.* 2025 yılında henüz bu hacimde lisans satışı olmamasına rağmen yıl içerisinde yapılan verimlilik çalışmalarıyla brüt karlılığın arttığı görülmektedir. Tekrar eden gelirlerin sabit giderleri karşılama oranı böylece yükselmiştir. Finansallara yansıtılan enflasyon düzeltmesi hariç olarak hasılat performansı ele alındığında ise Obase satışlarını %19 oranında artırmıştır.

2025 yılının ilk yarısında 2024 yılının aynı dönemine paralel şekilde yurtdışı satışların oranı %14 olarak gerçekleşmiştir.

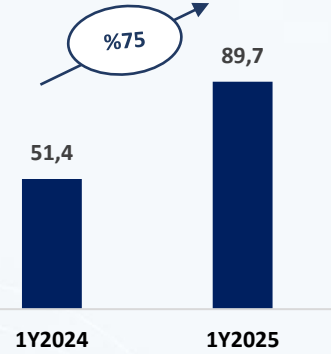
* <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1248225> , <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1252025>

Brüt Kar (mn TL)

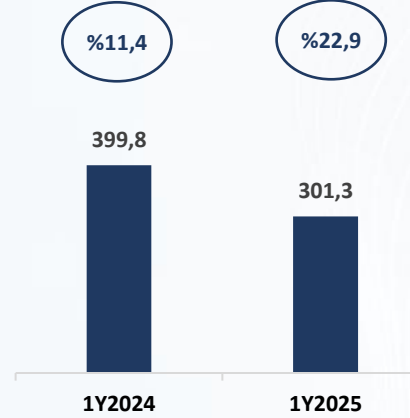
Enflasyon
muhasabesi öncesi



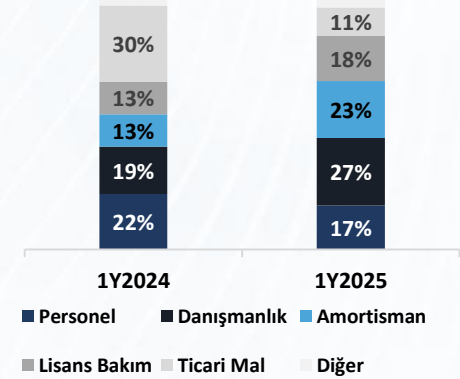
Enflasyon
muhasabesi sonrası



Satışların Maliyeti (mn TL) & Brüt Kar Marjı



Satışların Maliyetinin Dağılımı

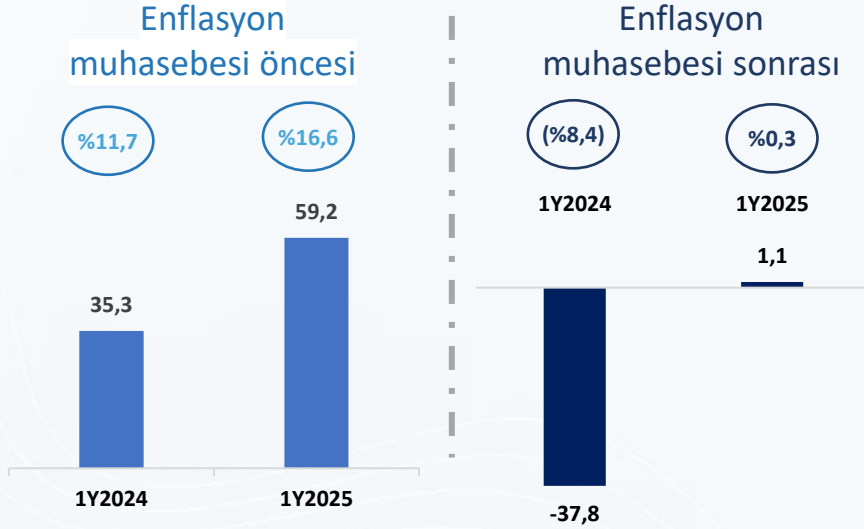


2025'in ilk yarısında Obase, satışlarındaki %13'lük azalmaya rağmen maliyetlerdeki verimlilik çalışmaları sayesinde brüt karını enflasyon muhasabesi sonrasında %75 artırarak 89,7 mn TL'ye çıkarmıştır. Enflasyon muhasabesi uygulanmadığında ise brüt kar %111 artışla 123,1 mn TL'ye ulaşmıştır. Şirketin brüt kar marjı ise %11,4'ten %22,9'a çıkarak önemli bir iyileşme göstermiştir. Aynı dönemde satışların maliyeti %25 azalarak 301,3 mn TL'ye gerilemiştir.

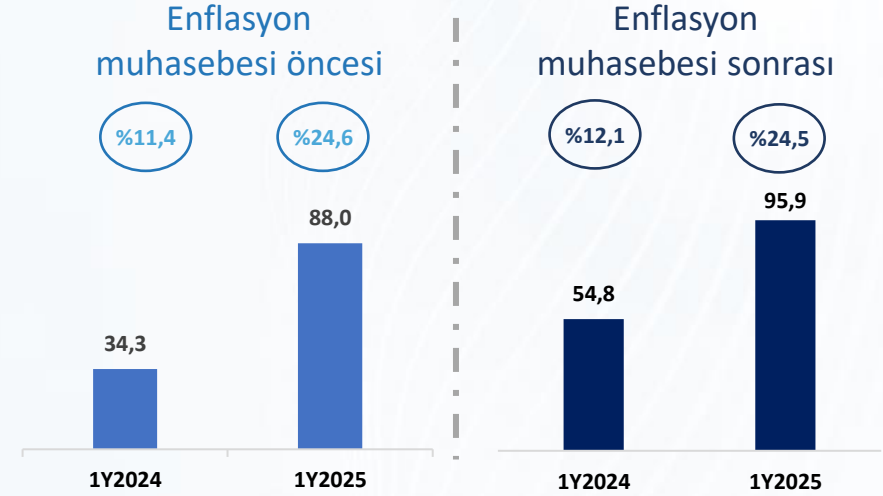
Satışların maliyetindeki en önemli pay, Şirket'in piyasadaki konumunu ve gelecekteki projelerini gerçekleştirmede ihtiyaç duyulan entelektüel sermayenin korunmasına yönelik insan kaynaklarına yapılan yatırımlardan kaynaklanmaktadır. 2025 ve 2024 yıllarının ilk yarısında satışların maliyetinin sırasıyla %44 ve %41'ini dönem içerisinde gerçekleşen insan kaynağı maliyetleri (danışmanlık ve personel maliyetleri) oluşturmuştur.

2025 yılının ilk yarısında 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 yarısında 2024 yılının aynı dönemine göre satışlar %13 oranında azalırken satışların maliyeti %25 azalmış ve bu sayede Obase brüt karını %75 oranında arttırmıştır.

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



FAVÖK (mn TL) ve FAVÖK Marjı



Obase, 2024'ün ilk yarısında satışlarda yaşanan %13'lük azalmaya rağmen brüt kar marjındaki yükselişi başarıyla FAVÖK marjına yansıtmıştır. Enflasyon muhasebesi sonrasında FAVÖK marjı %12,1'den %24,5'e çıkarak şirketin operasyonel verimliliğinde önemli bir iyileşmeyi göstermiştir. 2024 yılı ilk yarısında 37,8 mn TL seviyesindeki net zarar, 2025'in ilk yarısında 1,1 mn TL net kara dönüştürülmüş, net kar marjı ise %0,3 olmuştur. Enflasyon muhasebesi uygulanmasaydı, aynı dönemde net kar 59,2 mn TL ve FAVÖK ise 88,0 mn TL olarak gerçekleşecekti. Marjlardaki bu yükselişin, ilerleyen dönemlerde satışların artması ile birlikte şirketin karlılığına daha güçlü biçimde yansması beklenmektedir.

Likidite Oranları*	30/06/2025	30/06/2024
Cari Oran	0,97	1,03
Asit-Test Oranı	0,96	1,02
Nakit Oranı**	0,32	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. 30 Haziran 2025 itibarıyla banka borçlarının özkaynaklara oranı 0,28 olarak gerçekleşmiştir.

Mali Yapı Oranları***	30/06/2025	30/06/2024
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,64	0,59
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	0,56	0,70
Banka Borçları/Özkaynaklar	0,28	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