



KALKINMA YATIRIM
BANKASI



OBASE BİLGİSAYAR VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Halka Arz Fiyat Tespit Raporuna İlişkin
Değerlendirme Raporu - II

24 Temmuz 2023



İÇİNDEKİLER

TABLolar	3
ŞEKİLLER.....	3
DEĞERLENDİRME RAPORUNUN AMACI	4
1. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ	5
2. FİYAT TESPİT RAPORUNDA KULLANILAN YÖNTEMLER	5
2.1. Pazar Yaklaşımı	6
2.2. Gelir Yaklaşımı	6
2.3. Değerleme Sonucu	7
3. HALKA ARZ SONUÇLARI.....	7
4. HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONLARIN KULLANIM YERİ	8
5. HALKA ARZ SONRASI FİNANSAL VE OPERASYONEL PERFORMANSI	8
6. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN FİYAT HAREKETLERİ.....	11



TABLolar

Tablo 1: Halka Arza Özet Bilgileri.....	5
Tablo 2: Şirket 2022 Yılı İlk Üç aylık Yıllıklandırılmış FAVÖK Hesaplaması	6
Tablo 3: Şirketin Net Borç Pozisyonu	6
Tablo 4: FD / FAVÖK Çarpanına Göre Özsermaye Değeri.....	6
Tablo 5: İndirgenmiş Nakit Akımına Göre Özsermaye Değeri	7
Tablo 6: Değerleme Sonucu.....	7
Tablo 7: Halka Arz Sonuçları	8
Tablo 8: Halka Arz Gelirlerinin Planlanan Kullanımı	8
Tablo 10: Bağımsız Denetimden Geçmiş Bilanço (TL)	8
Tablo 11: Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tablosu (TL).....	10

ŞEKİLLER

Grafik 1: OBASE AOF ve BIST 100 Endeks Gelişimi.....	11
Grafik 2: OBASE Ağırlıklı Ortalama Fiyat ve Hacim.....	12



DEĞERLENDİRME RAPORUNUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği (“Tebliğ”)’nin 29 uncu maddesinin dördüncü fıkrasında,

“Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İki den fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlenmesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP’ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur.”

hükmü yer almaktadır.

Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. (“Şirket”, “OBASE”) paylarının ilk halka arzında Tebliğ’in 29 uncu maddesinin birinci fıkrası uyarınca Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. (“Kalkınma Yatırım Bankası”) tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu 22.07.2022 tarihinde KAP’ta yayınlanmış ve Şirket payları 03.08.2022 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu’nu müteakip Tebliğ’in 29 uncu maddesinin ve dördüncü fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, Şirket’in nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 24.07.2023 tarihine kadar (21.07.2023 kapanış) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler herhangi bir tavsiye niteliği taşımamaktadır.



1. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 35.000.000 TL'den 45.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 10.500.000 TL nominal değerli 10.500.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Bülent DAL'a ait toplam 1.165.500 TL nominal değerli 1.165.500 adet B grubu pay, Banu DAL'a ait toplam 1.165.500 TL nominal değerli 1.165.500 adet B grubu pay ile Mehmet Haluk ALPAY'a ait toplam 1.169.000 TL nominal değerli 1.169.000 adet B grubu payların 10,50 TL sabit fiyattan halka arzına ilişkin İzahnamesi ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu 21.07.2022 tarih ve 38/1090 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın 10,50 TL sabit fiyat ile talep toplama ve Borsa'da satışı 28-29 Temmuz 2022 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Aşağıda yer alan tabloda halka arzı ilişkin özet bilgilere yer verilmiştir.

Tablo 1: Halka Arza Özet Bilgileri

Halka Arz Bilgileri	
İhraççı	Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Halka Arz Yöntemi	Sermaye Artırımı ve Ortak Satışı
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Banu DAL, Bülent DAL, Mehmet Haluk ALPAY
Aracı Kurumlar	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Şekli	Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Borsa'da Satış
Çıkarılmış Sermaye	35.000.000 TL
Talep Toplama Tarihi	28-29 Temmuz 2022
Halka Arz Yapısı	Sermaye Artırımı: 10.500.000 TL nominal değerli pay Ortak Satışı: 3.500.000 TL nominal değerli pay
Halka Açıklık Oranı	%30,77
Fiyat	10,50 TL

2. FİYAT TESPİT RAPORUNDA KULLANILAN YÖNTEMLER

Şirket'in paylarının halka arzında hazırlanmış olan ve 22.07.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan fiyat tespit raporunda Şirket değeri ile halka arz fiyatı aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir.

Şirket'in halka arz edilecek pay başına değerinin tespitinde UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri kapsamında aşağıdaki iki temel yöntem kullanılmıştır.

1. Pazar Yaklaşımı: Piyasa Çarpanları Analizi ("Çarpan Analizi")

2. Gelir Yaklaşımı: İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi ("İNA")

Değerleme metodolojileri sektörün ve Şirket'in spesifik özelliklerine uygun olarak seçilmiştir.



2.1. Pazar Yaklaşımı

Şirket ile benzer faaliyet alanlarına sahip olan halka açık şirketler ile karşılaştırma yapılması yoluyla piyasa değeri bulunabilmesi için piyasa çarpanları analizi kullanılmıştır. Piyasa çarpanları yöntemi, değerlendirme analizi yapılan şirket ile benzer faaliyet alanına sahip olan şirketlerin uygun rayiç piyasa çarpanlarının analizine dayanmaktadır.

Şirket'in değerinin hesaplanmasında Piyasa Çarpanları Analizi olarak Benzer Şirketler FD/FAVÖK çarpanı yöntemi kullanılmıştır. Piyasa Çarpanları Analizi yöntemi ile özsermaye değeri hesaplanırken kullanılan yıllıklandırılmış FAVÖK ve Net Nakit değerleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo 2: Şirket 2022 Yılı İlk Üç aylık Yıllıklandırılmış FAVÖK Hesaplaması

Yıllıklandırılmış FAVÖK	Tutar (Bin TL)
(-) 31.03.2021	-163
(+) 31.12.2021	21.226
(+) 31.03.2022	2.622
Toplam	24.012

Tablo 3: Şirketin Net Borç Pozisyonu

Bin TL	31.03.2022
Finansal Borçlar	14.186
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.909
Net Finansal Borç (Net Nakit)	(10.723)

FD / FAVÖK Çarpanına Göre Ortalama Özsermaye Değeri

Pazar yaklaşımı metoduyla yapılan değerlendirme kapsamında benzer özellik gösteren şirketler iki grup altında incelenmiştir. Bu gruplar, BİST'te işlem gören bilgi ve iletişim sektöründen yer alan benzer şirketler ile yurt dışında faaliyette bulunan halka açık benzer şirketlerdir.

Yurt içi ve yurt dışı şirketlerin FD / FAVÖK çarpanlarının medyanlarına göre hesaplanmış olan özsermaye değerlerinin ortalamasına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Tablo 4: FD / FAVÖK Çarpanına Göre Özsermaye Değeri

	Değer (Bin TL)	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Değer (Bin TL)
Yurt İçi Şirketler FD / FAVÖK Çarpanına Göre	409.462	50%	204.731
Yurt Dışı Şirketler FD / FAVÖK Çarpanına Göre	414.734	50%	207.367
Özsermaye Değeri		100%	412.098

Yapılan çalışma sonrası yurt içi ve yurt dışı benzer şirketlerin FD / FAVÖK çarpanlarının eşit ağırlıklandırılmasına göre Şirket'in özsermaye değeri 412.097.983 TL olarak hesaplanmaktadır.

2.2. Gelir Yaklaşımı

İndirgenmiş Nakit Akışları (İNA) yöntemine göre, önce Şirket'in gelecekte ulaşacağı öngörülen faaliyet hacmi (satış hâsılatı) ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit yaratımları (faaliyet



kârı+amortisman) ile vergi ödemelerinden ve gerekli işletme sermayesi ihtiyaçlarının ve sabit kıymet yatırımlarının karşılanmasından sonra sağlayacağı serbest nakit akımları hesaplanmaktadır. Projeksiyon yılları itibarıyla elde edileceği öngörülen nakit yaratımları, belirli bir oran üzerinden indirgenerek nakit akışlarının bugünkü değerine ulaşılmaktadır.

Şirket'in nihai değeri (terminal değer) kapsamında uzun vadeli büyüme beklentileri ve değerlemeye konu son yıllardaki büyüme oranları göz önünde bulundurulmaktadır. Şirket için hazırlanan işbu çalışmada 2022 Mart sonu ile 2030 yılları arasında Şirket iş planları, sektörel ve ekonomik beklentiler dikkate alınarak nakit akış projeksiyonu hazırlanmış ve 2030 yılı sonrası için nihai değer hesaplaması yapılmıştır. Nihai büyüme oranı %5 olarak dikkate alınmıştır.

Projeksiyon dönemi boyunca (2022-2030) oluşan net bugünkü değer ve 2030 yılı sonrasındaki uç değer toplamı Şirketin Girişim Değeri'dir. Bu değerden Özsermaye Değeri'ne ulaşmak için Girişim Değeri'nden toplam net finansal borç (Toplam Finansal Borçlar – Hazır Değerler) çıkarılmaktadır. İndirgenmiş nakit akımı yöntemi ile şirketin hedef özsermaye değeri 516.788.803 TL olarak hesaplanmıştır. Aşağıdaki tabloda hesaplama özeti gösterilmiştir.

Tablo 5: İndirgenmiş Nakit Akımına Göre Özsermaye Değeri

İNA Sonucu	(Bin TL)
Uç Değer	409.462
Serbest Nakit Akım Değerlerinin Toplamı	414.734
<i>Yıllık Ortalama Ciro Büyümesi (2022-2030)</i>	%25,3
<i>Yıllık Ortalama Ciro Büyümesi (2019-2021)</i>	%27,1
Girişim Değeri	506.065
(-) Finansal Borç	14.186
(+) Hazır Değerler	24.909
Özsermaye Değeri	516.788

2.3. Değerleme Sonucu

Şirket'in halka arzı için 22.07.2022 tarihinde yayınlanan Fiyat Tespit Raporu'nda %50 piyasa çarpanları yöntemine, %50 indirgenmiş nakit akımı yöntemine yer verilmiştir. Söz konusu çalışmada ortalama özsermaye değeri 464.443.393 TL olup, pay başına fiyat 13,27 TL olarak bulunmuştur. Bulunan pay başına fiyattan %20,8 oranında halka arz iskontosu uygulanarak 10,50 TL halka arz pay değerine ulaşılmıştır. Bu kapsamda Şirket'in piyasa değeri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Tablo 6: Değerleme Sonucu

Yöntem	Değer (Bin TL)
FD/ FAVÖK Özsermaye Değeri (%50)	412.098
İNA Özsermaye Değeri (%50)	516.789
OBASE Ortalama Özsermaye Değeri	464.443
Ödenmiş Sermaye	35.000
Pay Başına Fiyat (TL)	13,27
Halka Arz İskonto Oranı	%20,8
Halka Arz Fiyatı	10,50

3. HALKA ARZ SONUÇLARI

Şirket'in halka arzı 28-29 Temmuz 2022 tarihleri arasında "Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Borsa'da Satış" yöntemi ile gerçekleştirilmiştir. Halka arzda birim fiyat 10,50 TL olarak açıklanmış olup, belirlenen halka arz fiyatı ile halka arz büyüklüğü 147.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir.



Tablo 7: Halka Arz Sonuçları

Yatırımcı Grubu	Yatırımcı Sayısı	Dağıtılan Nominal Değer (TL)	Toplam Dağıtılan Değere Oranı (%)
Yurt içi Yatırımcı	305.246	13.980.878	99,86
-Bireysel Yatırımcı	305.224	13.979.998	99,86
-Kurumsal Yatırımcı	22	880	0,01
Yurt dışı yatırımcı	419	19.122	0,14
-Bireysel Yatırımcı	419	19.122	0,14
-Kurumsal Yatırımcı	0	0	0,00
Toplam	305.665	14.000.000	100,00

4. HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONLARIN KULLANIM YERİ

Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 13.06.2022 tarihli ve 26 sayılı kararında sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılmasının planlandığı belirtilmiş ve ilgili karara 22.07.2022 tarihinde KAP'ta yayınlanan halka arz izahnamesinde yer verilmiştir. Brüt halka arz geliri olan 110.250.000 TL'den 7.736.088 TL tutarındaki halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan 102.513.912 TL net halka arz gelirinin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Tablo 8: Halka Arz Gelirlerinin Planlanan Kullanımı

Fonun Kullanım Yeri	Net Halka Arz Gelirine Oranı (%)
Yeni Ürün, Çözümlerin Finansmanı ve Mevcut Ürünlerin Geliştirilmesi	%25-%30
Yurt Dışı Yatırımları	%30-%35
Yurt İçi Pazarlama ve Satış Faaliyetleri	%10-%13,75
İnsan Kaynakları Yatırımları	%10-%13,75
Şirket Alımları	%15-%17,5
Toplam	100

5. HALKA ARZ SONRASI FİNANSAL VE OPERASYONEL PERFORMANSI

Şirket'in halka arzı tamamlandıktan sonra yayımlanan, 30.06.2022 ve 30.09.2022 tarihli finansal tablolara, 30.01.2023 tarihli halka arz fiyat tespit raporuna ilişkin değerlendirme raporumuzda yer verilmişti. İlk değerlendirme raporumuzun ardından Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) doğrultusunda hazırlanan 31.12.2022 ve 31.03.2023 tarihli finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

Tablo 9: Bağımsız Denetimden Geçmiş Bilanço (TL)

TL	31.03.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	215.710.312	223.207.044
Nakit ve Nakit Benzerleri	80.652.701	89.668.977
Finansal Yatırımlar	24.945.687	39.195.212
Ticari Alacaklar	74.321.086	62.867.004
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	74.321.086	62.867.004
Diğer Alacaklar	643.877	279.586
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	643.877	279.586
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	3.318.907	2.353.431
-Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan	3.318.907	2.353.431
Stoklar	278.468	278.468
Peşin Ödenmiş Giderler	30.254.601	28.200.943
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	214.720	390.389
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	30.039.881	27.810.554



Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	149.804	363.423
Diğer Dönen Varlıklar	1.145.181	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	1.145.181	-
Duran Varlıklar	128.102.321	111.365.346
Maddi Duran Varlıklar	5.211.710	5.183.957
-Taşıtlar	1.400.782	1.481.670
-Mobilya ve Demirbaşlar	3.810.928	3.702.287
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.379.556	1.569.907
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	91.758.333	78.068.273
Peşin Ödenmiş Giderler	791.681	281.249
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	791.681	281.249
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28.961.041	26.261.960
Toplam Varlıklar	343.812.633	334.572.390
Kısa Vadeli Yükümlülükler	116.138.572	104.581.489
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10.079.590	15.192.940
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	10.079.590	15.192.940
--Banka Kredileri	10.079.590	15.192.940
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8.853.306	9.685.384
-İlişkili Olmayan Tar. Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8.853.306	9.685.384
--Banka Kredileri	6.949.072	8.162.062
--Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.904.234	1.523.322
Diğer Finansal Yükümlülükler	286.802	324.365
-Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler	286.802	324.365
Ticari Borçlar	37.356.604	41.989.209
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	645.884
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	37.356.604	41.343.325
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10.199.290	5.938.019
Diğer Borçlar	290.650	2.244.171
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	290.650	45.530
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	2.198.641
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	43.420.496	24.673.711
-Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan	43.420.496	24.673.711
Devlet Teşvik ve Yardımları	778.100	749.447
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.873.734	3.784.243
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.873.734	3.784.243
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.321.031	20.621.246
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.042.600	2.905.301
-İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.042.600	2.905.301
--Banka Kredileri	648.551	2.221.605
--Kiralama İşlemlerinden Borçlar	394.049	683.696
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	3.131.568	3.889.706
-Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan	3.131.568	3.889.706
Devlet Teşvik ve Yardımları	1.643.394	1.849.489
Uzun Vadeli Karşılıklar	9.503.469	11.976.750
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9.503.469	11.976.750
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	131.459.603	125.202.735
ÖZKAYNAKLAR	212.353.030	209.369.655
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	212.267.272	209.281.616
-Ödenmiş Sermaye	45.500.000	45.500.000
-Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	92.518.485	92.518.485
-Ortak Kontrole Tabi Teş. veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(571.033)	(571.033)
-Kar veya Zararda Yen. Sınıflandırılmayacak Bir. Diğer Kaps. Gel. (Gid.)	(4.624.347)	(4.662.344)
--Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(4.624.347)	(4.662.344)
---Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(4.624.347)	(4.662.344)
-Kar veya Zararda Yen. Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kaps. Gel. (Gid.)	224.992	206.339
--Yabancı Para Çevrim Farkları	224.992	206.339
-Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.076.789	2.076.789
--Yasal Yedekler	1.754.893	1.754.893
--Diğer Kısıtlanmış Yedekler	321.896	321.896
-Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	74.213.380	35.873.720
-Net Dönem Karı veya Zararı	2.929.006	38.339.660
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	85.758	88.039
Toplam Kaynaklar	343.812.633	334.572.390



Tablo 10: Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tablosu (TL)

Gelir Tablosu (TL)	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.202- 31.03.2022	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Hasılat	56.573.828	32.193.847	172.083.254	104.770.642
Satışların Maliyeti (-)	(51.981.168)	(29.214.326)	(137.662.469)	(80.759.202)
Brüt Kâr	4.592.660	2.979.521	34.420.785	24.011.440
Genel Yönetim Giderleri (-)	(6.963.535)	(3.928.708)	(22.020.473)	(8.402.784)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.532.455)	(712.088)	(5.882.496)	(3.720.932)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	(123.344)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.241.370	4.566.015	14.960.398	11.074.204
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.707.443)	(5.509.655)	(15.499.247)	(11.293.032)
Esas faaliyet kârı/(zararı)	(5.369.403)	(2.604.915)	5.855.623	11.668.896
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.149.437	148.515	7.723.812	210.938
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(939.265)	-	(938)	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	(3.159.231)	(2.456.400)	13.578.497	11.879.834
Finansman Gelirleri	4.913.109	2.707.176	14.165.426	6.957.825
Finansman Giderleri (-)	(1.537.805)	(780.733)	(4.569.147)	(3.691.780)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	216.073	(529.957)	23.174.776	15.145.879
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	2.708.580	1.041.364	14.552.383	2.379.371
-Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	2.708.580	1.041.364	14.552.383	2.379.371
NET DÖNEM KÂRI	2.924.653	511.407	37.727.159	17.525.250

Şirket 01.01.2023-31.03.2023 döneminde, 2022 yılının aynı dönemine göre;

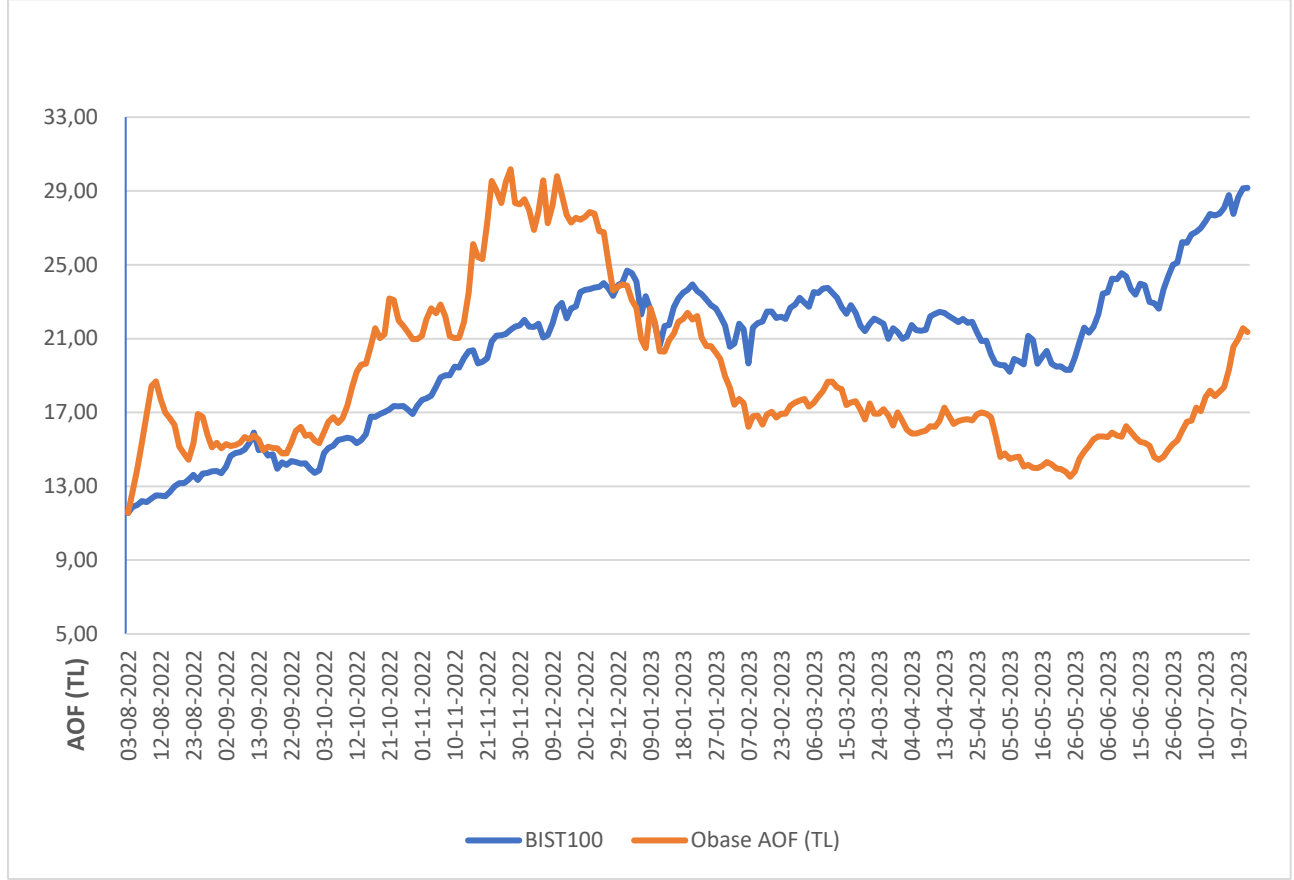
- Net satışları %76 oranında artış göstererek 56.573.828 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönem içerisinde gerçekleşen satışların %79'u yurt içi satışlardan kaynaklanmıştır.
- Brüt karı %54 oranında artış göstererek 4.592.660 TL olarak gerçekleşmiştir.
- Net karı %472 artış göstererek 2.924.653 TL olarak gerçekleşmiştir.



6. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN FİYAT HAREKETLERİ

Şirket pay fiyatının ilk işlem gördüğü 03.08.2022 tarihi itibarıyla BIST100 endeksine göre performansı aşağıdaki grafikte karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

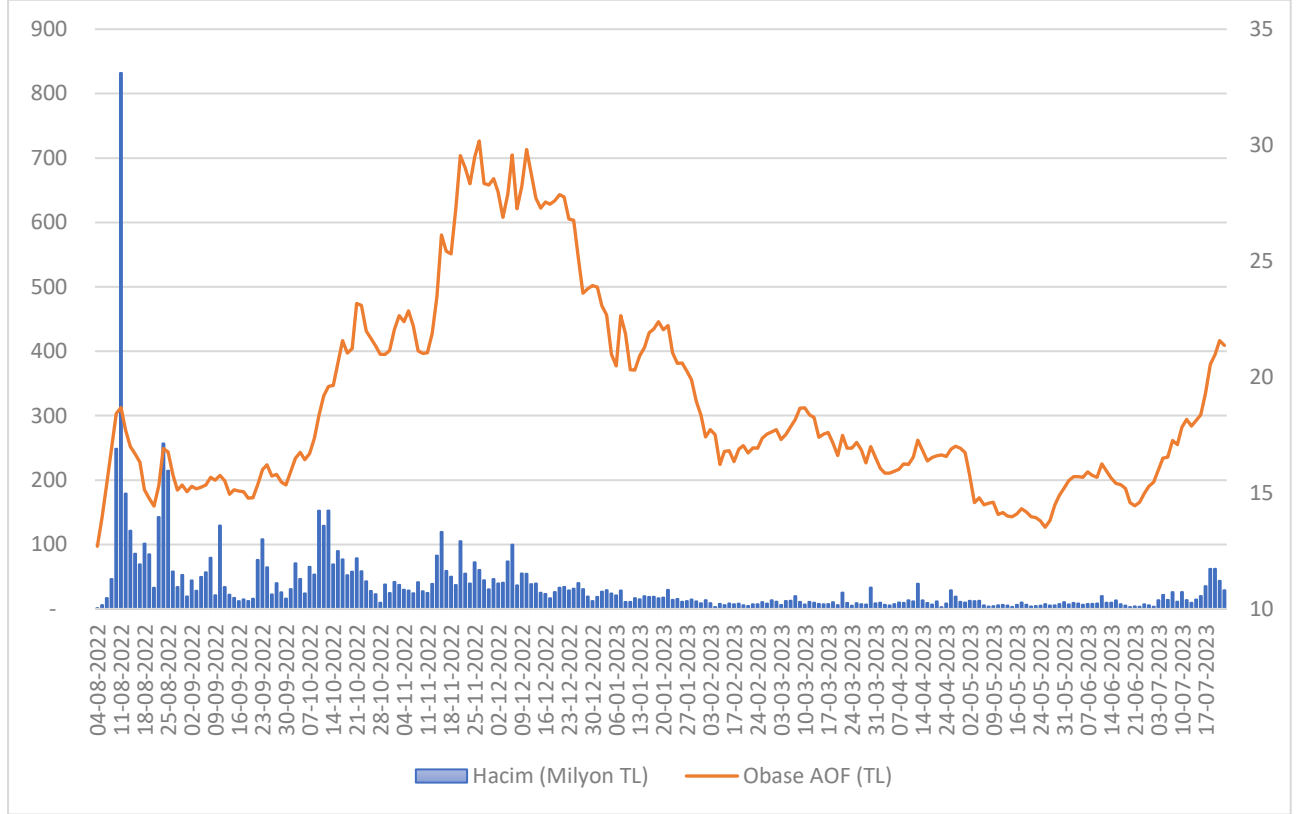
Grafik 1: OBASE AOF ve BIST 100 Endeks Gelişimi



Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren fiyat gelişimi ve işlem hacmi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



Grafik 2: OBASE Ağırlıklı Ortalama Fiyat ve Hacim



Şirket payları, Borsa İstanbul AŞ. Ana Pazar'da "OBASE.E" kodu ile 3 Ağustos 2022 tarihinde 1 TL nominal değerli pay başına 10,50 TL halka arz fiyatından işlem görmeye başlamıştır. Şirket paylarının 21 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyatı 21,36 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in halka arzından bu yana ortalama günlük işlem hacmi 35 milyon TL seviyesindedir. Şirket payları halka arz tarihinden iş bu rapor tarihine kadar en yüksek günlük ağırlıklı ortalama fiyatı 30,18 TL seviyesinden gerçekleşirken, en düşük ise 11,55 TL seviyesinden ağırlıklı ortalama fiyat oluşmuştur.

Şirket payları işlem görmeye başlamasından bir iş günü önce, 2 Ağustos 2022 tarihinde 2.648 seviyesinde kapanan BIST100 endeksi, 21 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla 6.688 seviyesinde kapanmıştır. Söz konusu dönemde Şirket'in pay fiyatı %101 seviyesinde artış göstermiş, BIST100 endeksindeki artış %146 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in fiyat tespit raporunda projeksiyonlar tüm yılı yansıtacak şekilde tahmin edilmiştir. Şirket satışları dönersellik göstermekte olup, gelirlerinin önemli bir kısmını yılın son üç aylık döneminde elde etmektedir. Şirket'in faaliyet yapısı gereği sahip olduğu bu mevsimsellik göz önünde bulundurulduğunda, fiyat tespit raporunda yer alan tahminlerin gerçekleşmesine ilişkin değerlendirmelerin yıllık finansal tablolar ile yapılmasının daha sağlıklı olacağı değerlendirilmektedir.