

Yatırımcı Sunumu

4Ç 2020 Sonuçları

23 Şubat 2021



2020 4. ÇEYREK ANA BAŞLIKLAR

Borçluluk: Net Nakit Pozisyonu ve Döviz Fazlası

4Ç 2020: Güçlü mali veriler

Hisse Performansı: Güçlü hisse performansı

YÖNETİCİ ÖZETİ

Büyüme

- Yatırım hikayesini destekleyen büyüme performansı sürmektedir.
- Yılın son çeyreğinde net satış, FAVÖK ve net karda eşzamanlı güçlü büyüme görülmektedir.

Marjlar

- 20203Ç'de %81 olan çeyrekssel brüt kar marjı 20204Ç'de %83'e yükseldi.
- ARGE giderlerindeki çeyrekssel artış, net kar ve FAVÖK marjını dengeledi.

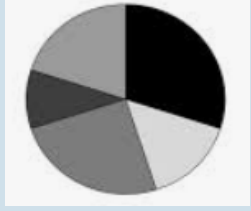
Düşük Kaldıraç

- İşletme sermayesinin satış payı 2019'a göre geriledi ve düşük borçluluğu destekledi.
- Net nakit pozisyonu güçlenirken 8,1 mn TL döviz fazlası ile yıl kapatıldı.

Performans

- Güçlü finansallar hisse performansını destekledi.
- %37,8 özkaynak karlılığı ile ekonomik katma değer üretildi.

12A20 vs 12A19
**GELİR
BÜYÜMESİ**

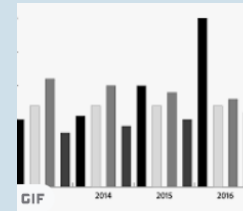
120,6%
**FAVÖK*
BÜYÜMESİ**

129,5%
**NET KAR
BÜYÜMESİ**

148,7%
**FAVÖK*
MARJİ**

59,5%
Güçlü Performans
68,7%
121,5%
141,2%
60,3%
4Ç20 vs 4Ç19

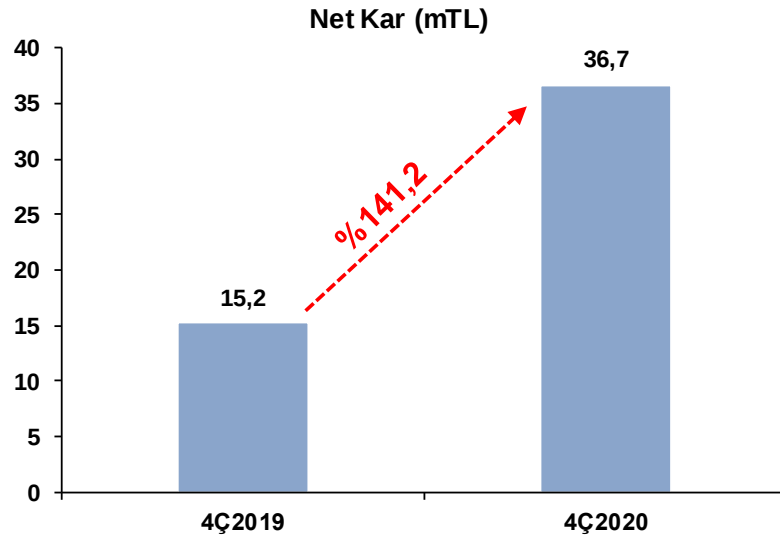
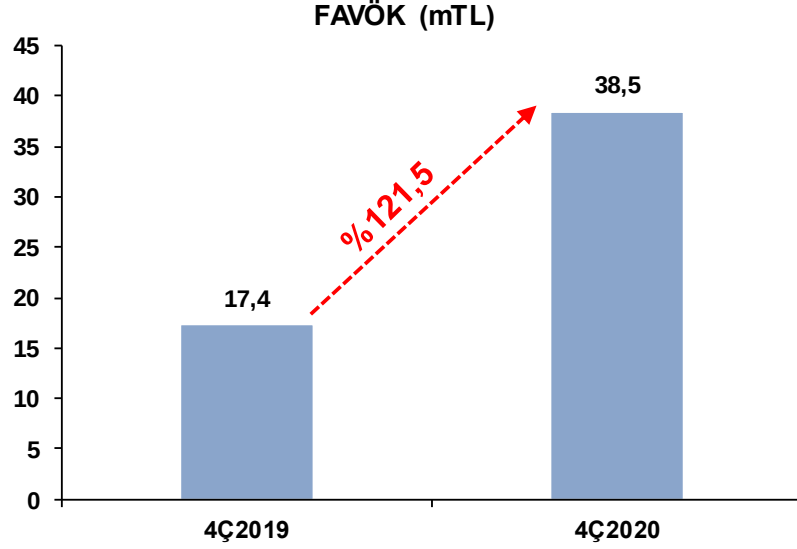
**GELİR
BÜYÜMESİ**

**FAVÖK*
BÜYÜMESİ**

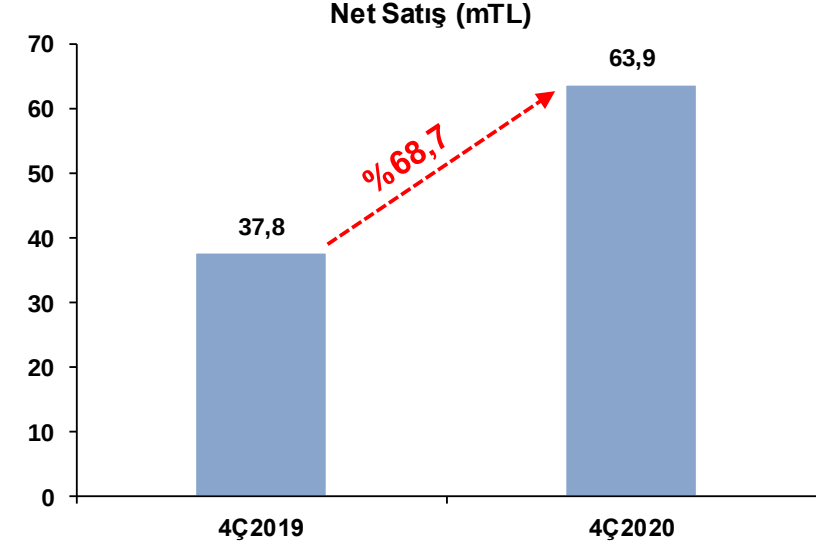
**NET KAR
BÜYÜMESİ**

**FAVÖK*
MARJİ**

*FAVÖK hesabına Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider Dahil Edilmiştir.

Çeyreksel Operasyonel Veriler



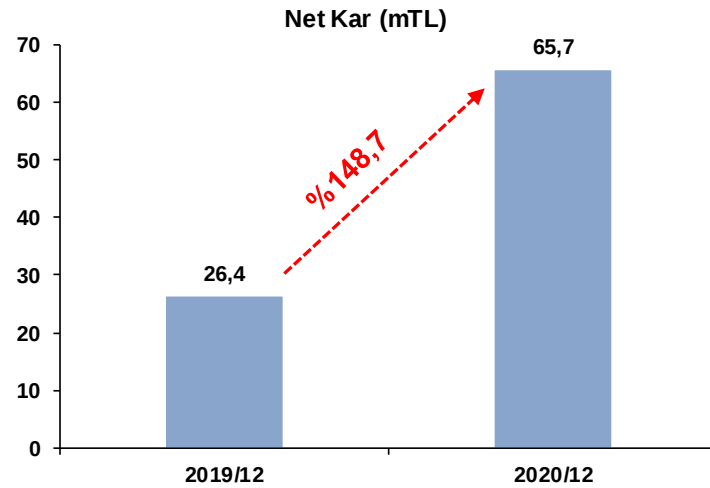
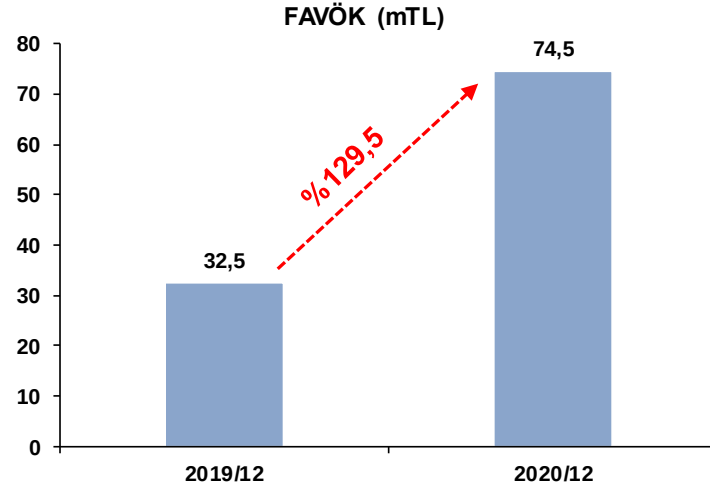
Çeyreksel Net Satışlar



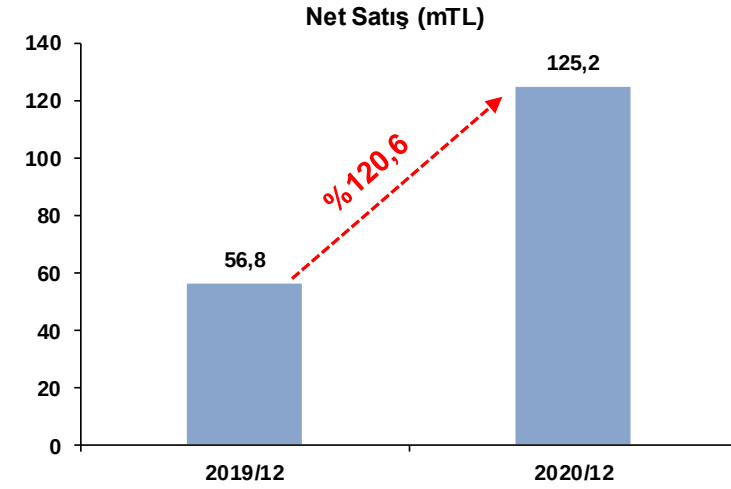
Güçlü Çeyreksel Performans

- Net Satışlar çeyreksel bazda geçen senenin aynı dönemine göre %68,7 oranında artarak 63,9 mn TL olarak gerçekleşti.
- FAVÖK çeyreksel bazda %121,5 artarak 38,5 mn TL olarak gerçekleşti.
- Net Kar çeyreksel bazda geçen senenin aynı dönemine göre %141,2 oranında artarak 36,7 mn TL olarak gerçekleşti.

Yıllık Operasyonel Veriler



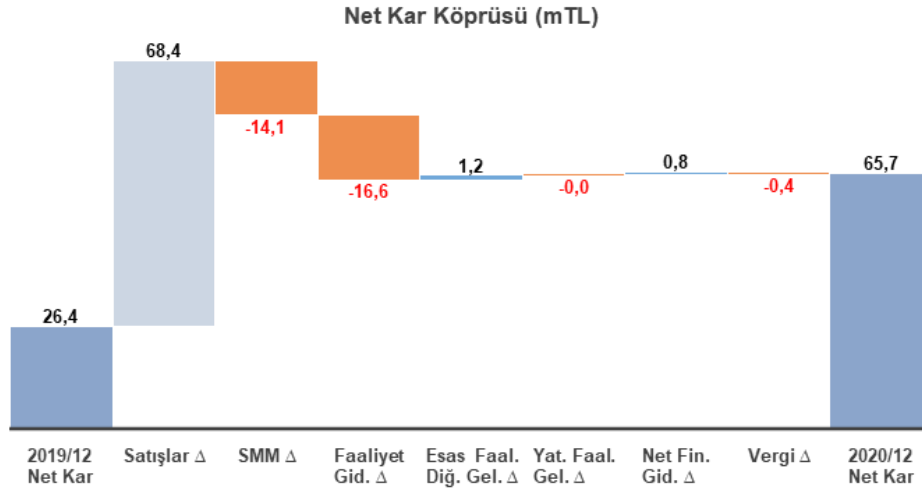
Yıllık Net Satışlar



Güçlü Dönemsel Performans

- Net Satışlar 2020/12'de geçen senenin aynı dönemine göre %120,6 oranında artarak 125,2 mn TL olarak gerçekleşti.
- FAVÖK büyümesi 2020/12'de geçen senenin aynı dönemine göre %129,5 oranında artarak 74,5 mn TL olarak gerçekleşti.
- Net Kar 2020/12'de geçen senenin aynı dönemine göre %148,7 oranında artarak 65,7 mn TL olarak gerçekleşti.

12A20 Net Kar Köprüsü

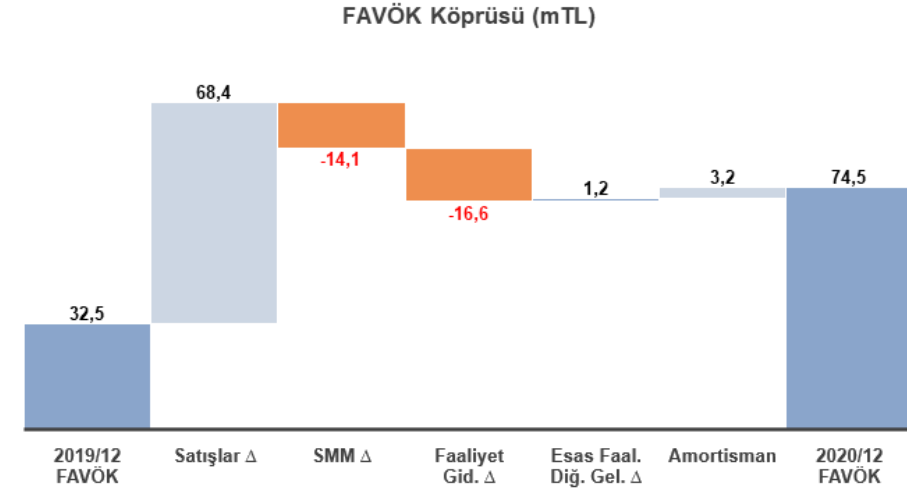


Δ : Değişim

Net Kar'da Güçlü Büyüme

- Net kar köprüsü 2019'a göre net kardaki gelişimi ortaya koymaktadır.
- Net kar büyümesinin en büyük kaynağı 2020 yılında satışlardaki 68,4 mn TL'lik artış olarak görülmektedir.
- Satışlar 68,4 mn TL artarken satışların maliyeti ve faaliyet giderleri sırasıyla 14,1 mn TL ve 16,6 mn TL daha düşük artış göstermişlerdir.

12A20 FAVÖK Köprüsü



Δ : Değişim

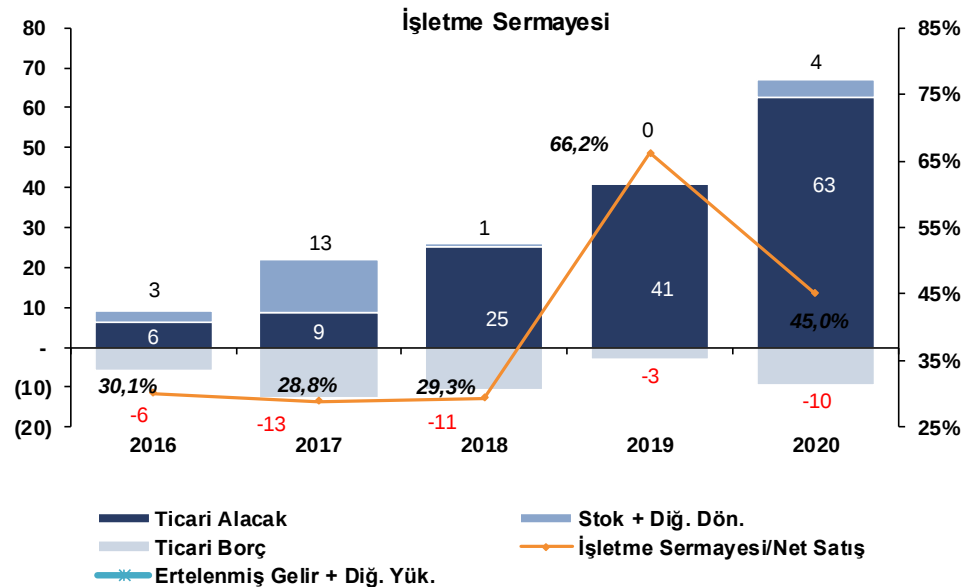
FAVÖK Önemli Oranda Büyüdü

- FAVÖK köprüsü 2019'a göre FAVÖK'teki gelişimi ortaya koymaktadır.
- FAVÖK büyümesinin en büyük kaynağı 2020 yılında satışlardaki 68,4 mn TL'lik artış olarak görülmektedir.
- Satışlardaki yüksek büyümeye rağmen toplam giderlerdeki görece düşük artış önemli bir verimlilik göstergesidir.

İşletme Sermayesi

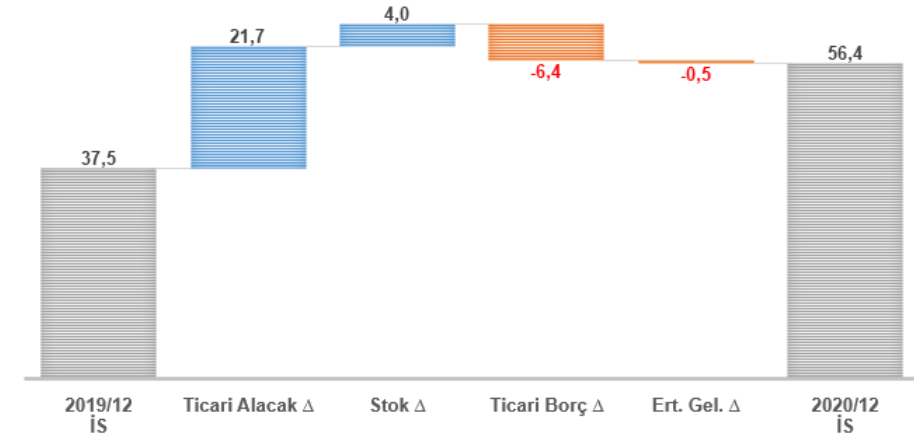
İşletme Sermayesi Analizi

TLm	2016	2017	2018	2019	2020
Ticari Alacak	6,1	8,8	25,0	40,9	62,6
Stok + Diğ. Dön.	2,9	13,0	0,8	0,4	4,4
Ticari Borç	(5,7)	(12,8)	(10,7)	(3,2)	(9,6)
Ertelenmiş Gelir + Diğ. Yük.	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,5)	(1,0)
İşletme Sermayesi/Net Satış	30,1%	28,8%	29,3%	66,2%	45,0%
Net Satışlar	10,5	30,8	51,4	56,8	125,2



İşletme Sermayesi Köprüsü

İŞLETME SERMAYESİ KÖPRÜSÜ (MTL)



Δ : Değişim

Özel Sektörün Portföydeki Payı Artıyor

- Kamuya satışlar, işletme sermayesini görece artırırken, özel sektörün portföyümüzdeki payının her geçen gün yükselmesi işletme sermayesini iyileştirmektedir.
- Asgari stok seviyesi işletme sermayesini olumlu etkilemektedir.
- İşletme sermayesi net satış payı 2019 sonunda %66,2 gibi yüksek bir oranı görmesine rağmen 2020/12'de %45,0 olarak gerçekleşmiştir.

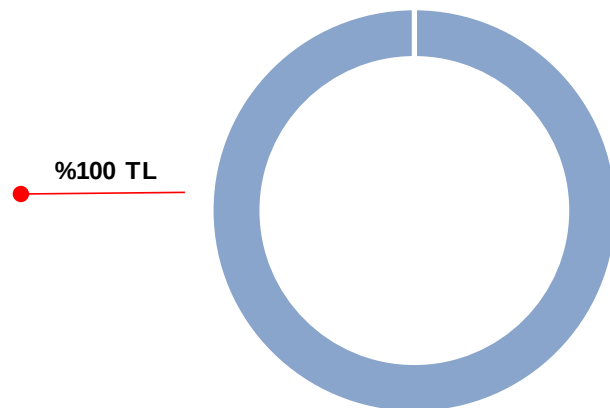
Net Nakit Pozisyonu

Net Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

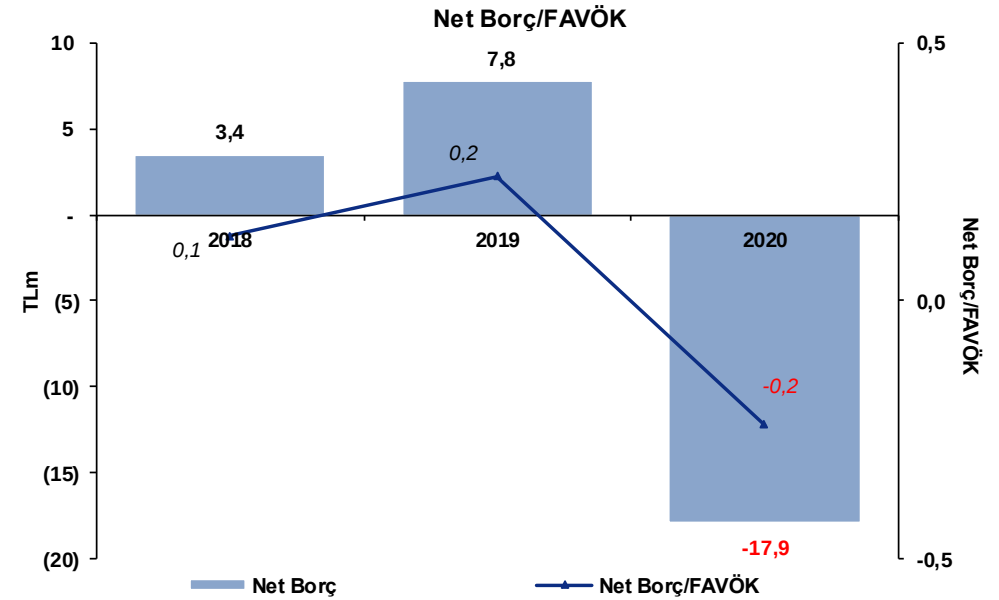
TLm	2018	2019	2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	0,1	1,7	27,3
Finansal Yatırımlar	-	-	-
Diğer Alacak	4,4	-	-
Kısa Vad. Fin. Borç	5,7	7,4	4,7
Diğer Borç	0,0	-	0,1
Uzun Vad. Fin. Borç	2,2	2,1	4,6
Net Borç	3,4	7,8	(17,9)
Özkaynak	46,1	72,5	173,5
Net Borç/Özkaynak	7,4%	10,8%	-10,3%
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,2	-0,2
FAVÖK	27,1	32,5	74,5

*2020 ara dönemler için FAVÖK yıllıklandırılmıştır.

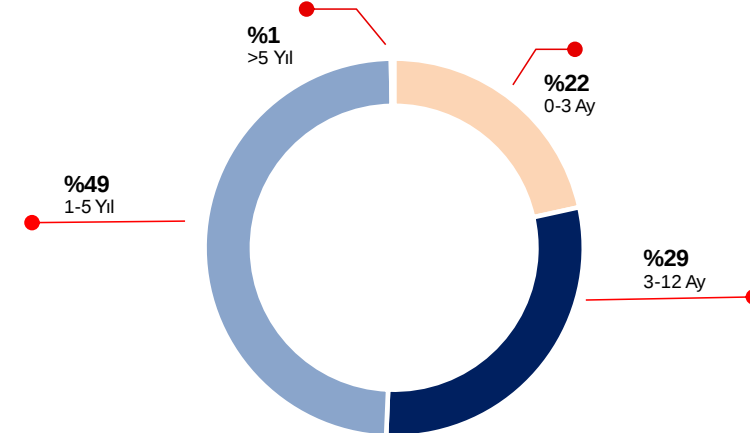
Kur bazlı Borç Dağılımı (2020/12)



Net Borç/FAVÖK



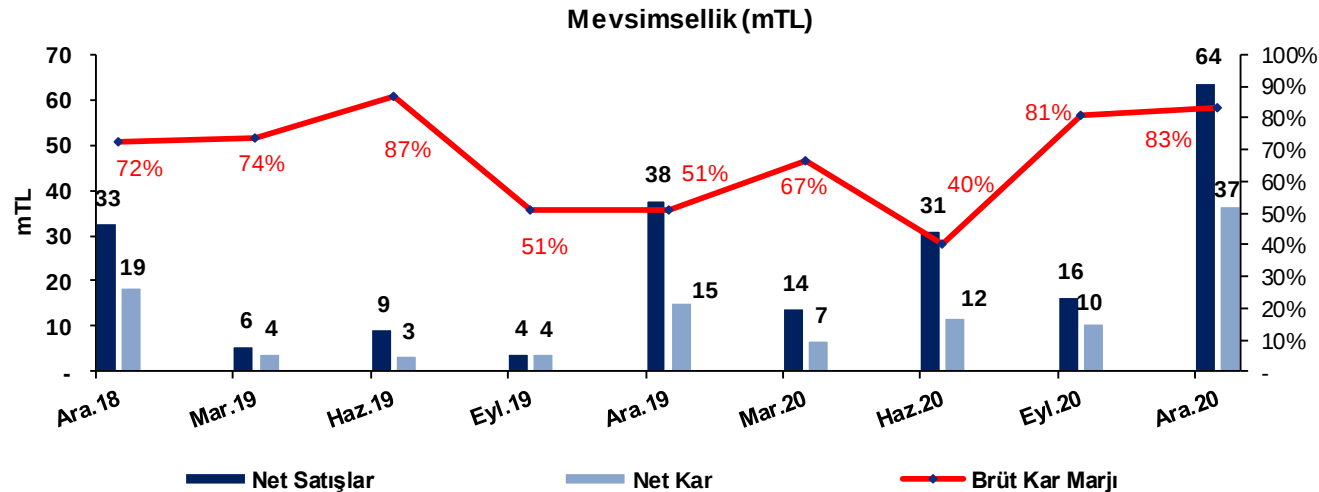
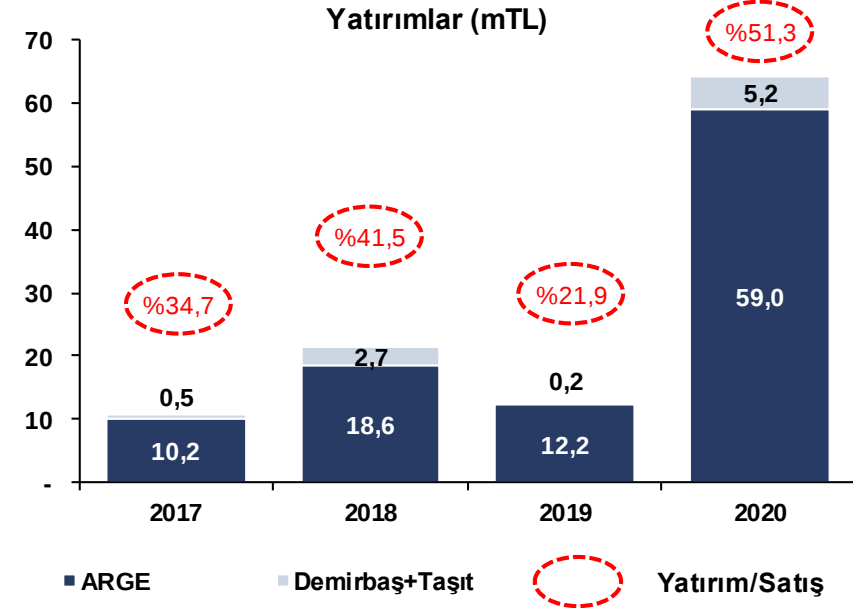
Vade Dağılımı (2020/12)



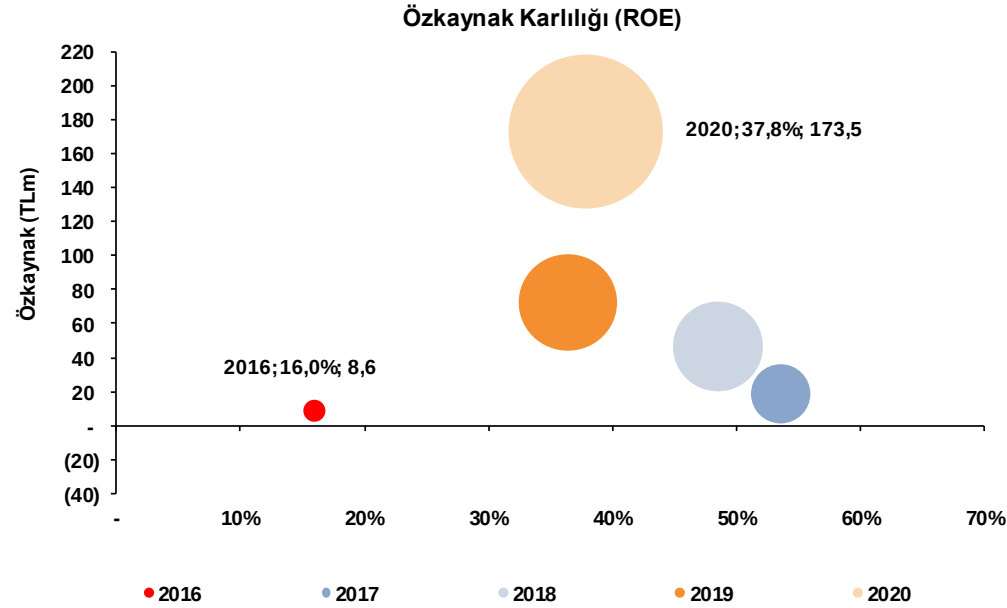
Yabancı Para Pozisyonu

2020/12 itibariyle
şirket **8,1 mn TL**
döviz fazlasına
sahiptir

Yıllık Yatırımlar



Özkaynak Karlılığı



Son 3 Yılda Pozitif Katma Değer (EVA)

- Net Kar ve FAVÖK marjı son 3 yılda artış trendinde.
- Özkaynak karlılığı yıllık Borsa İstanbul BİST100 getirisi ve Tahvil getirisinin üzerinde yer alarak sermayenin verimli kullanıldığına işaret etmekte.
- Düşük borçluluk dikkat çekici. Şirketin yüksek borçlanma kapasitesi bulunmakta. Coverage Ratio 78,2x ile yatırım yapılabilir nota işaret etmekte.

Finansal Rasyolar

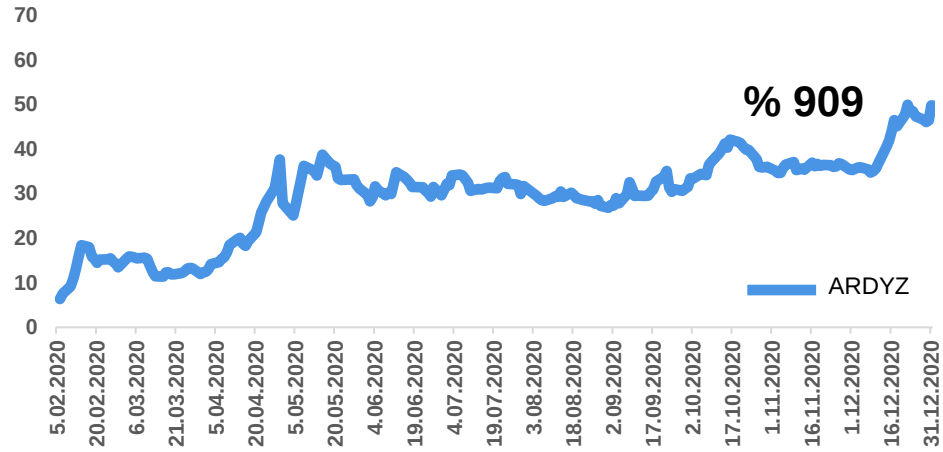
Likidite Rasyoları	2020/12	2019/12	2018/12	Referans
Cari Oran	6,17	3,86	1,81	1,0-1,5
Likidite Oranı	5,94	3,83	1,76	0,8-1,0

Borçluluk Oranları	2020/12	2019/12	2018/12	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	10,6%	16,0%	31,0%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	2,7%	10,3%	12,4%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	78,2	18,4	13,8	>3
Net Borç/FAVÖK	-0,2	0,2	0,1	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	7,9%	12,9%	25,1%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	2,8%	3,1%	5,9%	Sektör
Özkaynak/Pasif	89,4%	84,0%	69,0%	>%60
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	11,9%	19,1%	44,9%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	45,0%	69,2%	38,2%	Sektör

Karlılık Oranları	2020/12	2019/12	2018/12	Referans
Brüt Marj	70,3%	59,2%	58,6%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	53,5%	49,5%	47,9%	Sektör
FAVÖK Marjı	59,5%	57,2%	52,7%	Sektör
Net Kar Marjı	52,5%	46,5%	43,6%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	37,8%	36,4%	48,6%	>Tahvil Getirisi
Faiz Gid./Net Satış	0,8%	3,1%	3,8%	<%3

Yatırım Rasyoları	2020/12	2019/12	2018/12	Referans
Yatırım/Amortisman	850,3%	371,2%	860,5%	>%100
Yatırım/Net Satış	51,3%	21,9%	41,5%	Sektör
EVA-TL	25.564.278	7.994.869	10.674.288	>0
ROIC (Yatırımın Getirisi)	34,2%	27,8%	39,1%	>%17,9
CRR	125,0%	142,4%	98,1%	<%100

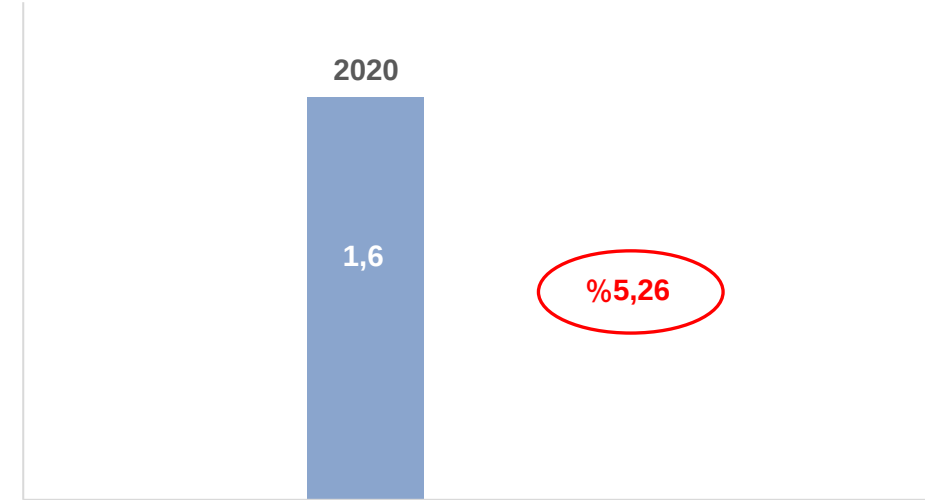
Hisse Performansı



Hisse Performansı

- Halka arz tarihinden yıl sonuna kadar %909 oranında getiri,
- Güçlü mali veriler ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum performansı destekledi.

Temettü Performansı



İlk Halka Arz Yılında Temettü

- 2020'de 1.550.000 TL brüt temettü dağıtımı
- Net karın %5,26'sı nakden dağıtıldı

EKLER



ARD GRUP KİLOMETRE TAŞLARI



ARD Grup Bilişim'in
Hacettepe
Teknopark'ta
Kuruluşu

2011

ARD Grup Enerji
ARD Grup İnşaat
kuruluşu

2016

Nevi değişikliği ile
şirket unvanının
ARD GRUP BİLİŞİM
TEKNOLOJİLERİ
A.Ş. olması

2018

Kayıtlı sermaye
sistemine
geçilmesi

2019

ARD Bilişim'in
BIST 100 endeksine
girmesi
Yıldız Pazara yükselmesi

2020

2015

ARD Grup Holding
ARD Grup Savunma
ARD Grup Sağlık
kuruluşu

2017

Tesis Güvenlik Belgesi
NATO /MİLLİ GİZLİ
ve
SPICE TS ISO/IEC
15504 belgelerinin
alınması

2018

ARD Bilişim
Londra, Dubai ve
ARDTech Bahreyn
ofislerinin açılması

2020

Ard Grup Bilişim
Teknolojileri'nin
6 Şubat 2020 de
halka arzı

BİLANÇO & GELİR TABLOSU

Bilanço			
TL	2019/12	2020/12	2020/2019
ARD Bilişim	Gerçekleşmiş	Gerçekleşmiş	FONLAMA
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	
Aktifler	86.390.199	194.182.794	
Nakit ve Benzerleri	1.744.656	27.282.062	25.537.406
Ticari Alacaklar	40.856.507	62.550.745	21.694.238
Diğer Alacaklar	2.000	-	(2.000)
Diğ. Dön. Var.	102.719	853.786	751.067
Stoklar	280.810	3.572.036	3.291.226
Dönen Varlıklar	42.986.692	94.258.629	
Yatırım Amaçlı Gay.	26.200	26.200	-
Maddi Duran Varlıklar	2.450.147	6.192.120	3.741.973
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	40.792.080	93.705.845	52.913.765
Kullanım Hakkı Varlıkları	135.080	-	(135.080)
Duran Varlıklar	43.403.507	99.924.165	
Özkaynak ve Yükümlülükler	86.390.199	194.182.794	
Kısa Vad. Borçları	7.436.505	4.674.158	(2.762.347)
Ticari Borçlar	3.172.394	9.562.520	6.390.126
Diğer Borçlar	34.759	115.021	80.262
Diğer Kıs. Vad. Borçlar	492.169	919.596	427.427
Kısa Vad. Yükümlülükler	11.135.827	15.271.295	
Uzun Vad. Borçlar	2.141.103	4.624.358	2.483.255
Diğer Uz. Vad. Borçlar	564.258	766.164	201.906
Uzun Vad. Yükümlülükler	2.705.361	5.390.522	
Sermaye	18.000.000	23.875.000	5.875.000
İhraç Primi	-	30.961.672	30.961.672
Diğer Kapsamlı Gid.	8.498	24.532	16.034
Kar Yedekleri	-	1.340.006	1.340.006
Geçmiş Yıl Karları	28.132.753	51.650.507	23.517.754
Net Kar	26.407.760	65.669.260	39.261.500
Özkaynaklar	72.549.011	173.520.977	

Gelir Tablosu

TL	2019/12	2020/12	2020-2019
ARD Bilişim	Gerçekleşmiş	Gerçekleşmiş	Değişim (%)
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	
Net Satışlar	56.757.771	125.197.824	120,6%
<i>Değişim</i>		120,6%	
Satışların Maliyeti	(23.134.792)	(37.241.556)	61,0%
Brüt Kar	33.622.979	87.956.268	161,6%
<i>Brüt Marj</i>	59,2%	70,3%	
Genel Yönetim Giderleri	(2.861.879)	(5.026.905)	75,7%
<i>Değişim</i>		75,7%	
ARGE	(1.769.487)	(16.219.008)	816,6%
<i>Değişim</i>		816,6%	
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	2.949.286	3.191.798	8,2%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(3.864.353)	(2.939.278)	-23,9%
FAVÖK	32.461.313	74.514.538	129,5%
<i>Değişim</i>		129,5%	
<i>FAVÖK Marjı</i>	57,2%	59,5%	
Amortisman	(4.384.767)	(7.551.663)	72,2%
Faaliyet Karı	28.076.546	66.962.875	138,5%
<i>Değişim</i>		138,5%	
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	49,5%	53,5%	
Yatırım Faaliyetlerden Gelir, Net	39.676	-	
Net Finansman Gideri	(1.760.249)	(952.498)	-45,9%
Vergi Öncesi Kar	26.355.973	66.010.377	
Vergi	51.787	(341.117)	
Net Kar	26.407.760	65.669.260	148,7%
<i>Net Marj</i>	46,5%	52,5%	15

ŞİRKET KARTI

ORTAKLIK YAPISI			
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)
ARD GRUP HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	14.500.000,00	60,73	73,87
DİĞER	9.375.000,00	39,27	26,13
TOPLAM	23.875.000,00	100	100

- ARD Bilişim Teknolojileri A.Ş. , 2011 yılından itibaren genel merkezi Ankara Hacettepe Üniversitesi Teknokent bünyesinde Ar-Ge yazılım ve sistem entegratörlüğü faaliyetlerine devam etmektedir.
- Faaliyet alanlarımız ; hukuk, sağlık, savunma, lojistik ve depo süreç yönetimine yönelik yazılım programları geliştirmektir. Şirket, kamu kurumları ve özel sektöre donanım olarak; izlenebilirlik, siber güvenlik, takip sistemi ürünleri tedarik etmektedir.
- Halka açık kısmın oy hakkı %26,13'tür.
- 31.12.2020 tarihi itibari ile şirket bünyesinde 59 personel çalışmaktadır.

Kote Edilen/İşlem Gören Sermaye Piyasası Aracının Türü	Kotasyon/İşlem Görmeye Başlama Tarihi	İlgili Piyasanın/Borsanın Bulunduğu Ülke	İlgili Piyasanın/Borsanın İsmi	Piyasanın/Borsanın İlgili Pazarı
Pay	6.02.2020	Türkiye	BORSA İSTANBUL A.Ş.	YILDIZ PAZAR
Mali Veriler & Büyüklük		İmtiyaz & Bağlı Ortaklıklar		
Net Satışlar	2020/12	İmtiyazlı Pay Miktarı 3.000.000 TL		
Net Kar	125,2 m TL			
Özkaynak	65,7 m TL			
Piyasa Değeri	173,5 m TL			
FAVÖK	1,14 Mr TL			
	74,5 m TL	Şirketin doğrudan ve ya dolaylı iştirak ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.		



UYARI

Bu sunum ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.ř. ile ilgili bilgiler içermektedir. ("ARD Bilişim") yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara ve bu sunumun kullanıma sunulduğu ARD Bilişim web sayfasında belirtilen sınırlamalara uymayı kabul edersiniz.

Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemeli, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya diğer menkul kıymetleri satın alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.

Bu sunum, ARD Bilişim yönetimi tarafından yapılan güncel varsayımlara ve tahminlere ve ARD Bilişim'in halihazırda kullanabileceği diğer bilgilere dayanan ileriye dönük beyanlar içerebilir. Çeşitli bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler, şirketin gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. ARD Bilişim, verdiği bu bilgiler için herhangi bir sorumluluk ve beyan kabul etmez.

Ne ARD Bilişim ne de herhangi bir ARD Bilişim temsilcisi, alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlama veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncelleme veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltme yükümlölüğünü üstlenmez.

Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ilişkilendirilmişse), her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerde, bu yuvarlatılmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde yer alan toplamlara tam olarak uymayabilir.

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ EKİBİ

Damla Mermeroğlu

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

T 0 312 299 25 95

damla.mermeroglu@ardgrup.com.tr

Eda Dirican

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

T 0 312 299 25 95

eda.dirican@ardgrup.com.tr

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-posta ile bize ulaşın.

yatirimciiliskileri@ardgrup.com.tr

