

Yatırımcı Sunumu

1Ç 2021 Sonuçları

21 Mayıs 2021



2021 1. ÇEYREK ANA BAŞLIKLAR

Büyüme: Hızlı Büyüme Sürmekte

Finansallar: Net Nakit Pozisyonu ve Döviz Fazlası

Yatırımlar: ARGE Yatırımları Beklenti Yaratmakta

YÖNETİCİ ÖZETİ

Büyüme

- Şirket, Şubat 2021’de düzenlenen «Deloitte Teknoloji Fast 50 Türkiye 2020» programında ilk 50 şirket arasında yer alarak Türkiye’nin en hızlı büyüyen teknoloji şirketleri arasında yer aldı.
- Yılın ilk çeyreğinde net satış, FAVÖK ve net karda eş zamanlı güçlü büyüme gerçekleşti.

Marjlar

- 2020/03’te %67 olan çeyrekssel brüt kar marjı, 2021/03’te %77’ye yükseldi.
- ARGE giderlerindeki çeyrekssel artış, net kar ve FAVÖK marjını dengeledi.

Düşük Kaldıraç

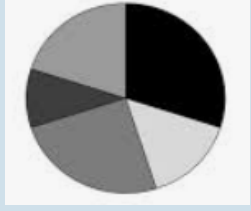
- Yüksek satış büyümesine rağmen işletme sermayesi satış payının 2019 yılından bu yana istikrarlı bir şekilde gerilemesi verimliliğe işaret etmektedir.
- Kurların arttığı bir dönemde 12,5 mn TL döviz fazlası karlılığı olumlu etkiledi.

Performans

- Güçlü finansallar hisse performansını destekledi.
- Faizlerin oldukça üzerinde %40,2 özkaynak karlılığı ile ekonomik katma değer üretildi.

1Ç21 & 1Ç20 - Yıllıklandırılmış
Güçlü Performans
1Ç21 & 1Ç20 - Çeyrekssel
**GELİR
BÜYÜMESİ**

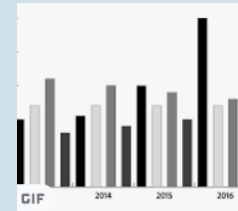
121,7%
135,2%

**GELİR
BÜYÜMESİ**
**FAVÖK*
BÜYÜMESİ**

141,6%
133,8%

**FAVÖK*
BÜYÜMESİ**
**NET KAR
BÜYÜMESİ**

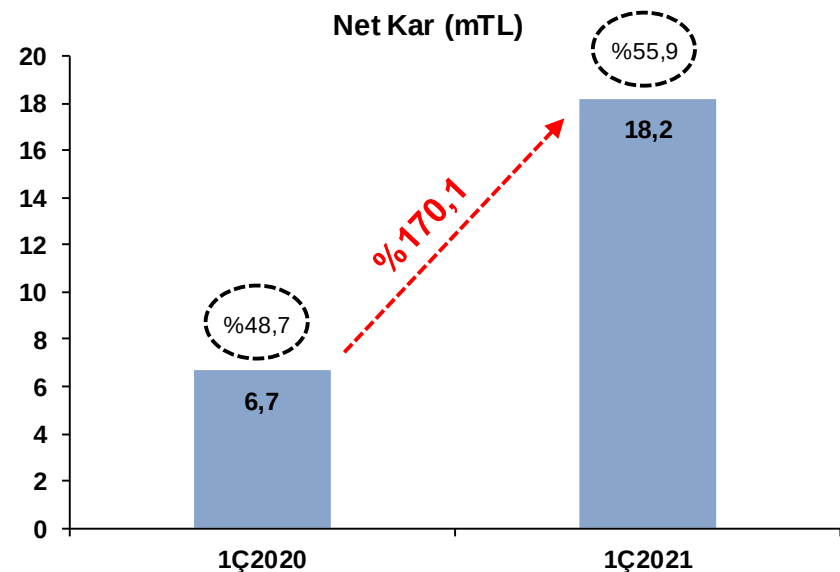
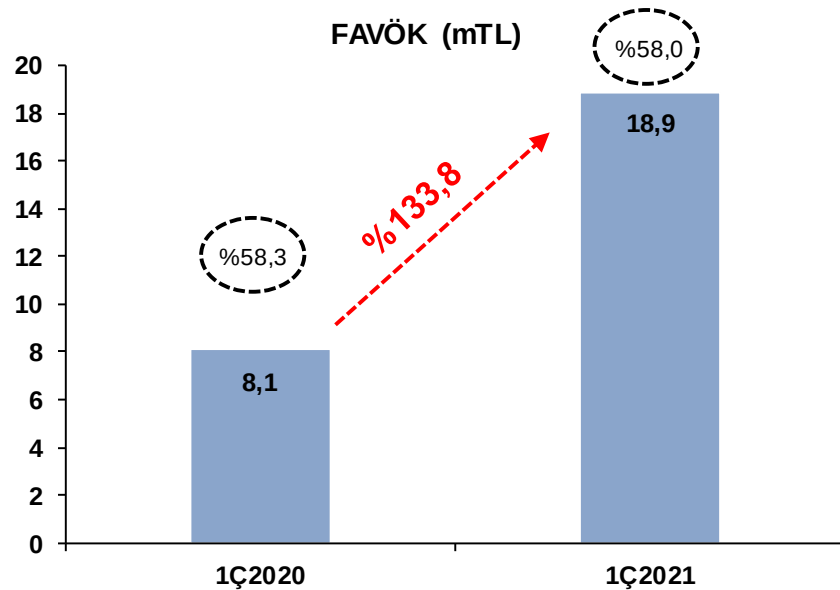
165,2%
170,1%

**NET KAR
BÜYÜMESİ**
**FAVÖK*
MARJİ**

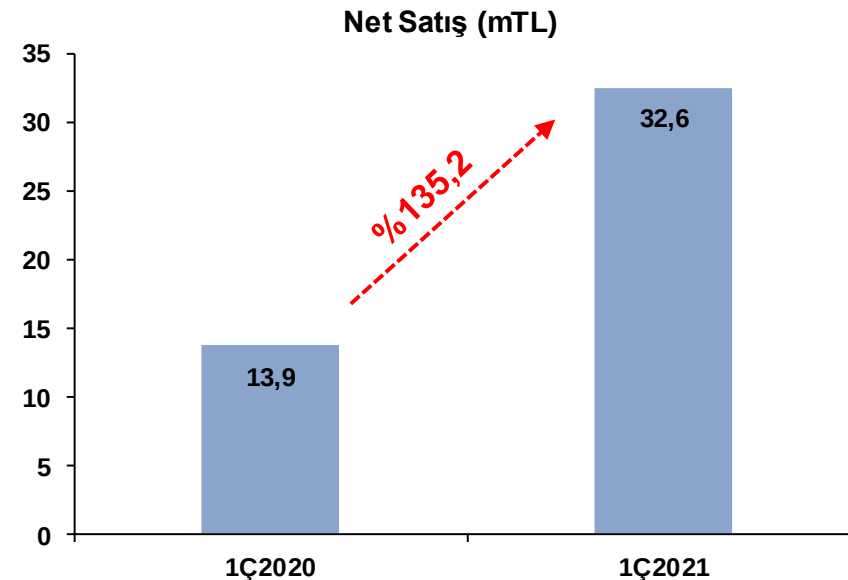
59,3%
58,0%

**FAVÖK*
MARJİ**

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

Çeyreksel Operasyonel Veriler



Çeyreksel Net Satışlar



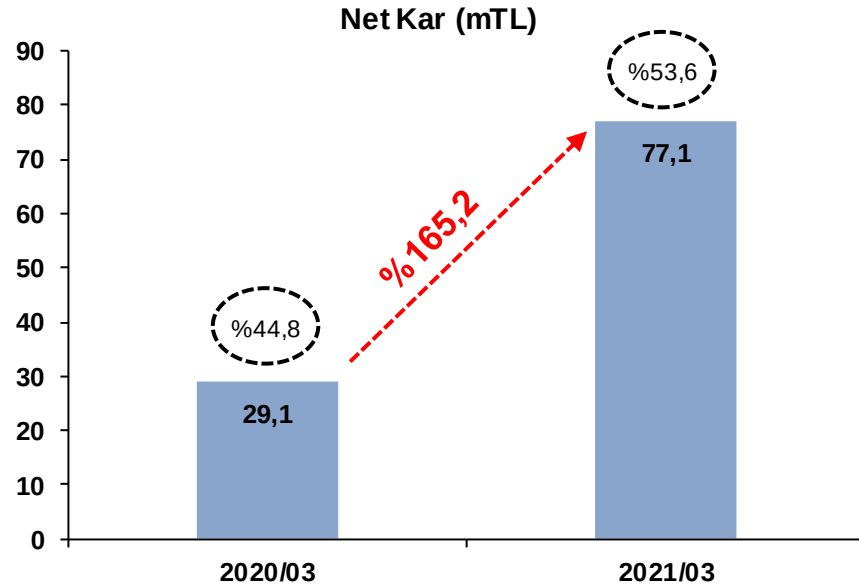
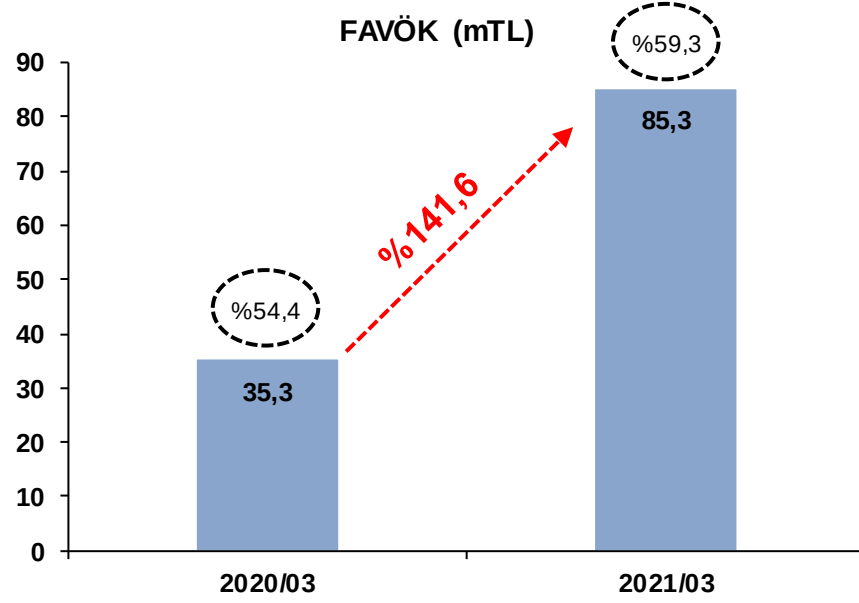
Güçlü Çeyreksel Performans

- Net Satışlar çeyreksel bazda geçen senenin aynı dönemine göre %135,2 oranında artarak 32,6 mn TL olarak gerçekleşti.
- FAVÖK çeyreksel bazda %133,8 artarak 18,9 mn TL olarak gerçekleşti.
- Net Kar çeyreksel bazda geçen senenin aynı dönemine göre %170,1 oranında artarak 18,2 mn TL olarak gerçekleşti.

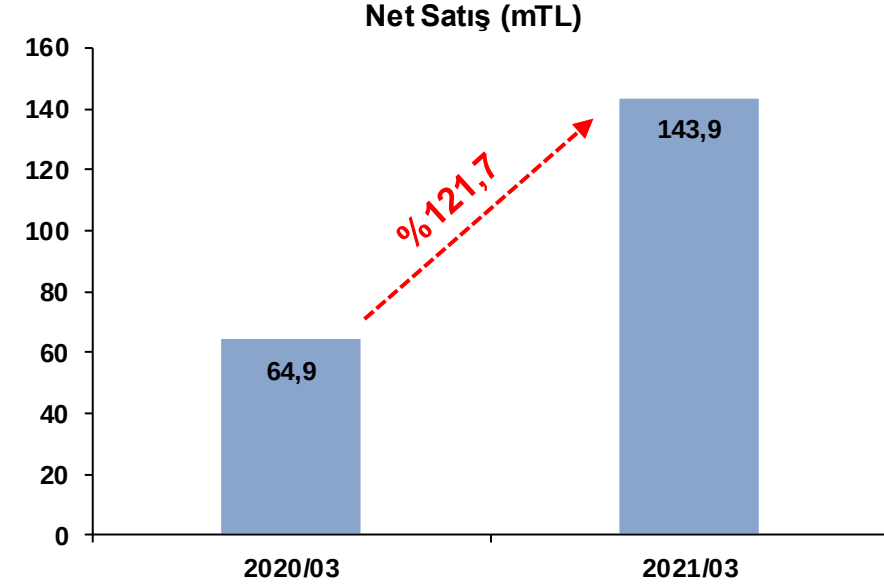


FAVÖK ve Net Kar Marjı

Yıllık Operasyonel Veriler



Yıllık Net Satışlar



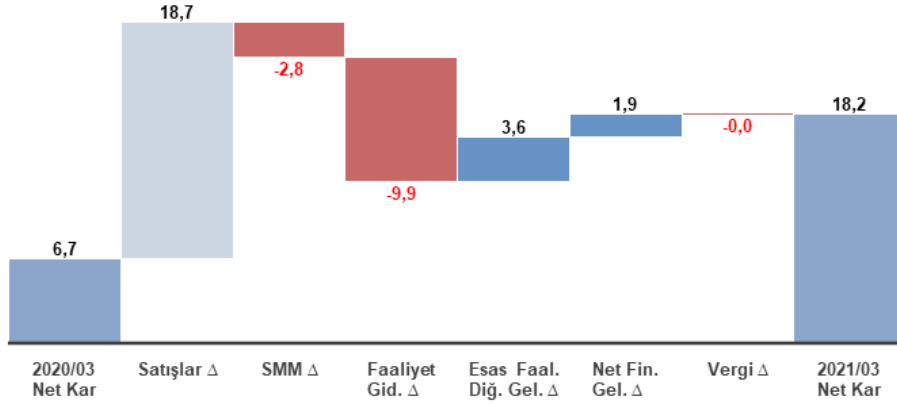
Güçlü Dönemsel Performans

- Yıllıklandırılmış Net Satışlar 2021/03'de geçen senenin aynı dönemine göre %121,7 oranında artarak 143,9 mn TL olarak gerçekleşti.
- Yıllıklandırılmış FAVÖK büyümesi 2021/03'de geçen senenin aynı dönemine göre %141,6 oranında artarak 85,3 mn TL olarak gerçekleşti.
- Yıllıklandırılmış Net Kar 2021/03'de geçen senenin aynı dönemine göre %165,2 oranında artarak 77,1 mn TL olarak gerçekleşti.

 FAVÖK ve Net Kar Marjı

1Ç21 Net Kar Köprüsü

Net Kar Köprüsü (mTL)



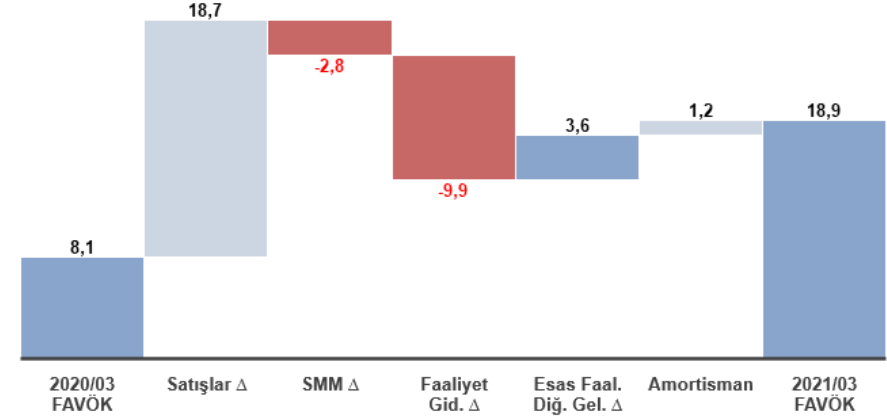
Δ : Değişim

Net Kar'da Güçlü Büyüme

- Net kar köprüsü çeyrekse bazda 2020/03'e göre net kardaki gelişimi ortaya koymaktadır.
- Net kar büyümesinin en büyük kaynağı 2021/03 döneminde satışlardaki 18,7 mn TL'lik artış olarak görülmektedir. Satışlardaki güçlü büyümeye karşın satışların maliyeti 2,8 mn TL artmış ve brüt kar marjındaki büyüme net dönem karını desteklemiştir.
- ARGE harcamalarının etkisiyle faaliyet giderleri 9,9 mn TL artarken, esas faaliyetlerden gelirler net dönem karı desteklemiştir. 2021/03 itibariyle Şirket, 12,5 mn TL döviz fazlasına sahiptir. Üretilen yüksek kar ile birlikte Şirket'in vergi avantajına sahip olması bir diğer önemli değişkendir.

1Ç21 FAVÖK Köprüsü

FAVÖK Köprüsü (mTL)



Δ : Değişim

FAVÖK Önemli Oranda Büyüdü

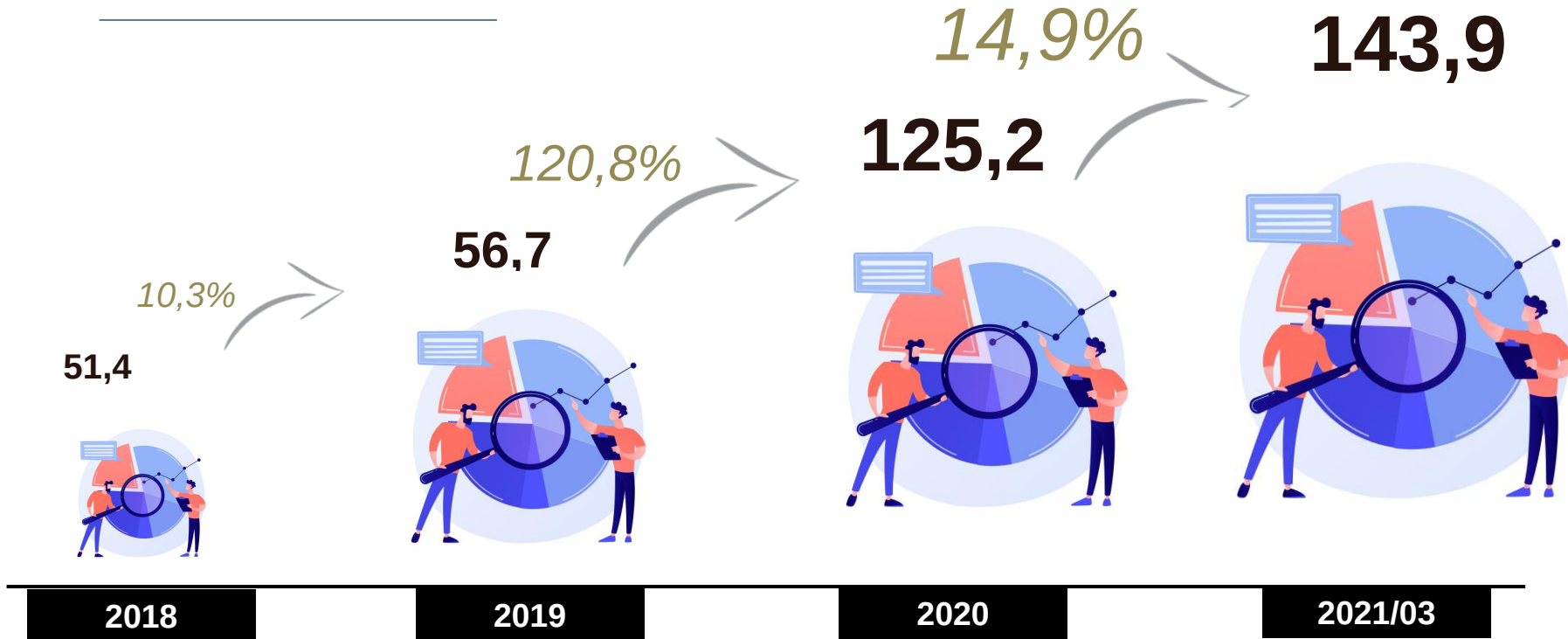
- FAVÖK köprüsü çeyrekse bazda, 2020/03'e göre FAVÖK'teki gelişimi ortaya koymaktadır.
- FAVÖK büyümesinin en büyük kaynağı 2021/03 döneminde satışlardaki 18,7 mn TL'lik artış olarak görülmektedir.
- Satışlardaki yüksek büyümeye birlikte, toplam giderlerin satış büyümesinin altında artması önemli bir verimlilik göstergesidir. Faaliyet giderlerindeki güçlü artışta gelecek dönem FAVÖK rakamını büyütme amaçlı ARGE harcamaları önemli bir yer tutmaktadır.
- İlgili dönemde kurdaki artış esas faaliyetlerden gelir oluşturarak çeyrekse FAVÖK'ü desteklemiştir.

Net Satış Gelişimi (mTL)

2021/03'te 143,9 mTL Yıllıklandırılmış Net Satış

58% YBBO

2018– 2021/03

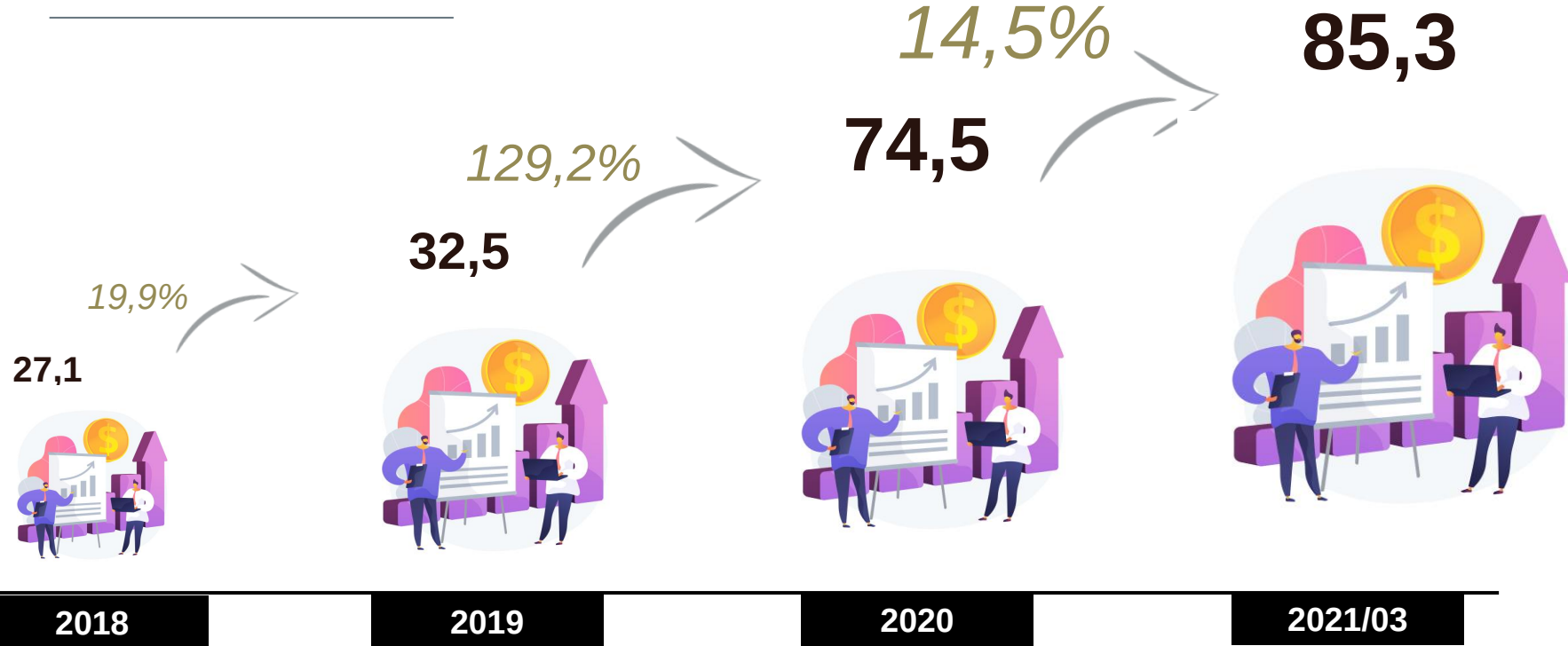


FAVÖK Gelişimi (mTL)

2021/03'te 85,3 mTL Yıllıklandırılmış FAVÖK

66% YBBO

2018– 2021/03

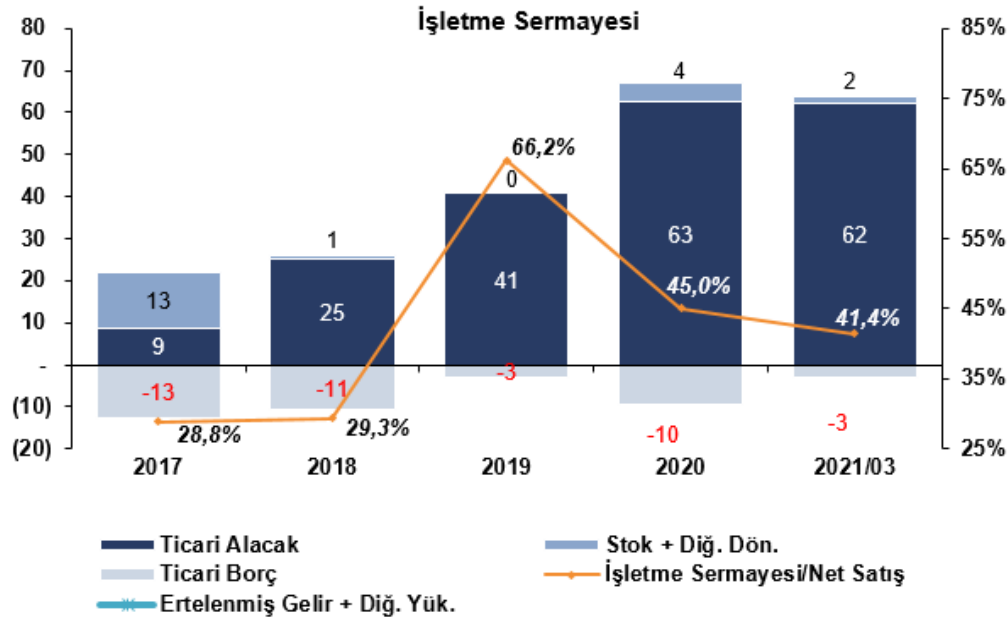


İşletme Sermayesi

İşletme Sermayesi Analizi

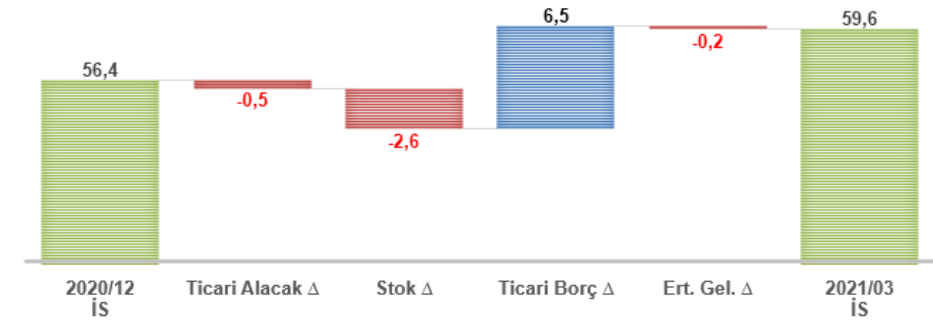
TLm	2017	2018	2019	2020	2021/03
Ticari Alacak	8,8	25,0	40,9	62,6	62,0
Stok + Diğ. Dön.	13,0	0,8	0,4	4,4	1,9
Ticari Borç	(12,8)	(10,7)	(3,2)	(9,6)	(3,1)
Ertelenmiş Gelir + Diğ. Yük.	(0,1)	(0,1)	(0,5)	(1,0)	(1,2)
İşletme Sermayesi/Net Satış	28,8%	29,3%	66,2%	45,0%	41,4%
Net Satışlar*	30,8	51,4	56,8	125,2	143,9

*2021/03 itibarıyla son 4 çeyrek satış dikkate alınmıştır.



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. İlgili dönemde alacak ve stoklardaki gerileme işletme sermayesini desteklerken, ticari borçlardaki gerileme görece olumsuz etkilemiştir.
- İşletme sermayesi net satış payı 2019 sonunda %66,2 gibi yüksek bir oranı görmesine rağmen, sonraki 3 dönem boyunca istikrarlı bir şekilde gerilemiş ve 2021/03'de %41,4 olarak gerçekleşmiştir. Satışların hızlı büyüdüğü bir dönemde işletme sermayesi/satış payının gerilemesi önemli bir verimlilik göstergesidir.

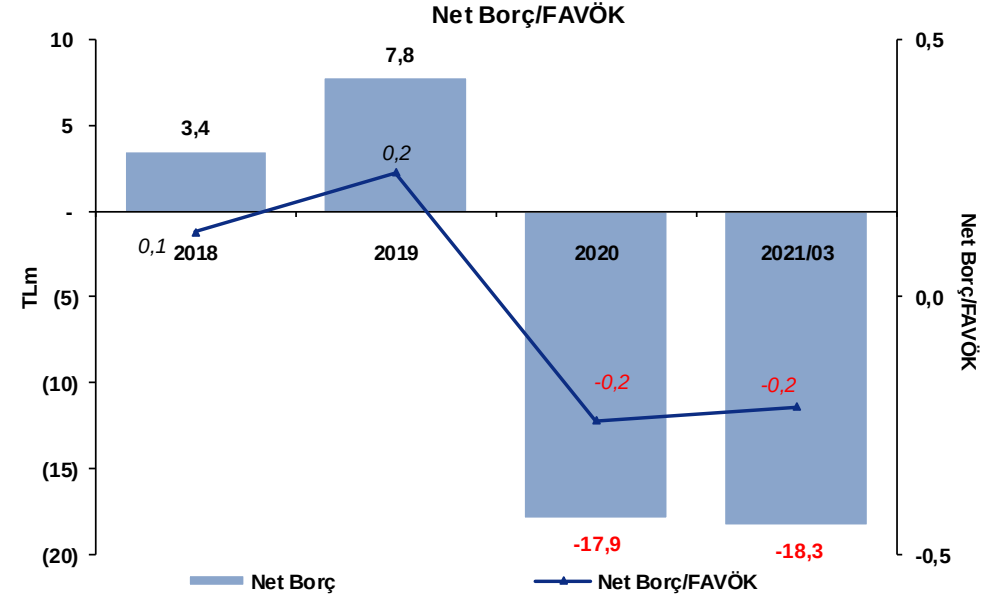
Net Nakit Pozisyonu

Net Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

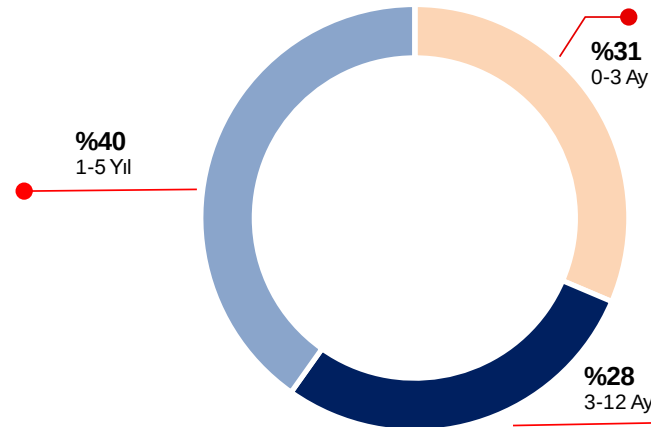
TLm	2018	2019	2020	2021/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	0,1	1,7	27,3	27,6
Diğer Alacak	4,4	-	-	-
Kısa Vad. Fin. Borç	5,7	7,4	4,7	5,5
Diğer Borç	0,0	-	0,1	0,1
Uzun Vad. Fin. Borç	2,2	2,1	4,6	3,7
Net Borç	3,4	7,8	(17,9)	(18,3)
Özkaynak	46,1	72,5	173,5	191,8
Net Borç/Özkaynak	7,4%	10,8%	-10,3%	-9,5%
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,2	-0,2	-0,2
FAVÖK	27,1	32,5	74,5	85,3

*2021/03 için FAVÖK yıllıklandırılmıştır.

Net Borç/FAVÖK



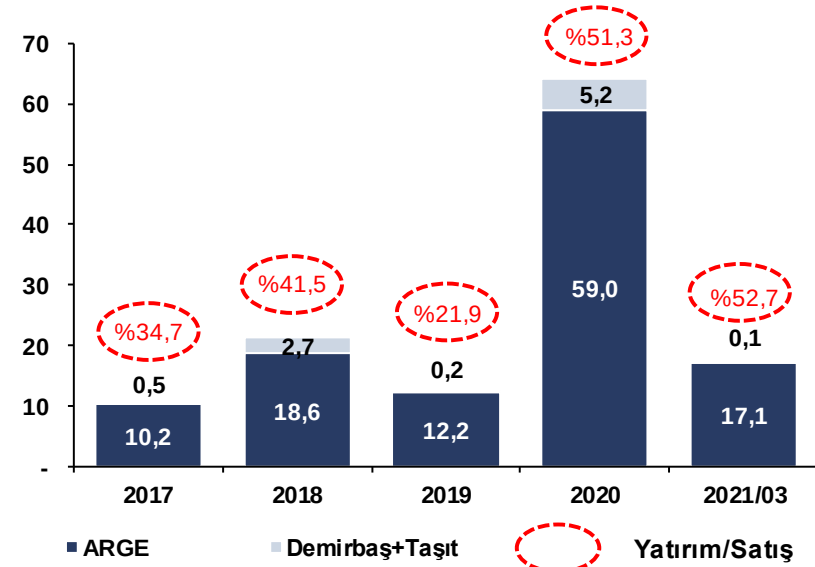
Vade Dağılımı(2021/03)



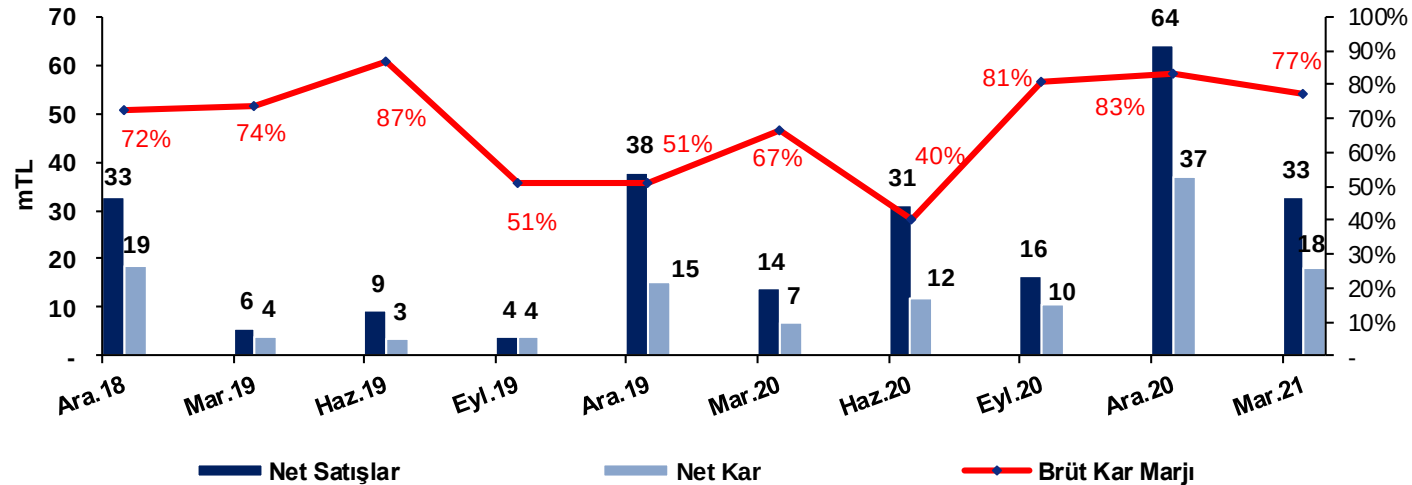
Yabancı Para Pozisyonu

2021/03 itibarıyla
Şirket **12,5 mn TL**
döviz fazlasına
sahiptir.

Yatırımlar (mTL)

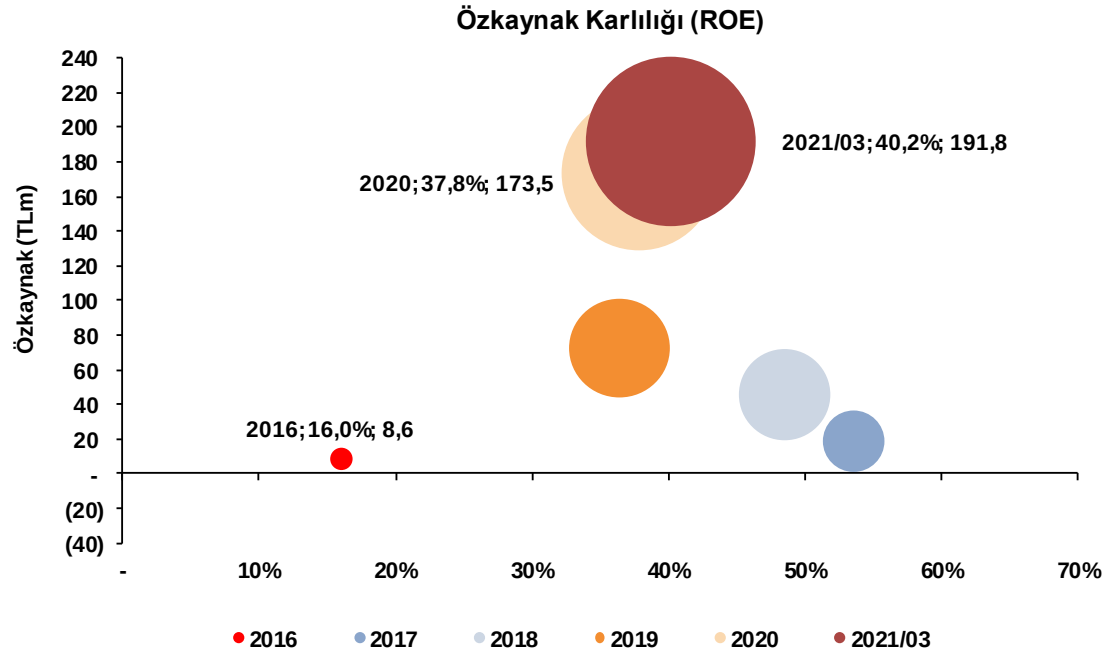


Mevsimsellik (mTL)



Özkaynak Karlılığı

Finansal Rasyolar



Son 3 Yılda Pozitif Katma Değer (EVA)

- Bilançonun likidasyon derecesi her geçen dönem artmaya devam etti. Bu durum yüksek temettü potansiyeli anlamına gelmekte.
- Özkaynak karlılığı tahvil getirisinin üzerinde yer alarak sermayenin verimli kullanıldığına işaret etmekte.
- Düşük borçluluk, Şirketin yüksek borçlanma kapasitesine sahip olduğu anlamına gelmekte. FAVÖK/Finansman Gideri ve Net Borç/FAVÖK rasyoları yatırım yapılabilir nota işaret etmekte.

Likidite Rasyoları	2021/03	2020/12	2019/12	Referans
Cari Oran	9,34	6,17	3,86	1,0-1,5
Likidite Oranı	9,27	5,94	3,83	0,8-1,0

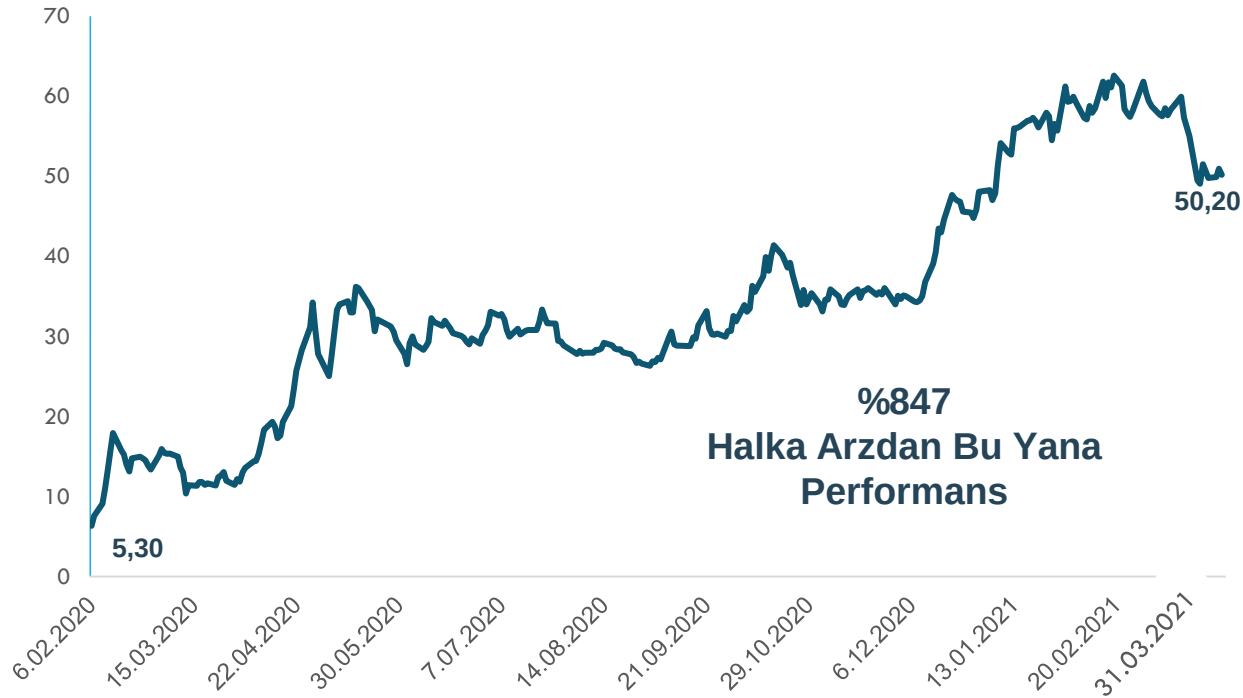
Borçluluk Oranları	2021/03	2020/12	2019/12	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	6,9%	10,6%	16,0%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	2,9%	2,7%	10,3%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	-93,3	78,2	18,4	>3
Net Borç/FAVÖK	-0,2	-0,2	0,2	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	4,8%	7,9%	12,9%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	2,1%	2,8%	3,1%	Sektör
Özkaynak/Pasif	93,1%	89,4%	84,0%	>%60
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	7,4%	11,9%	19,1%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	64,7%	45,0%	69,2%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2021/03	2020/12	2019/12	Referans
Brüt Marj	72,2%	70,3%	59,2%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	53,2%	53,5%	49,5%	Sektör
FAVÖK Marjı	59,3%	59,5%	57,2%	Sektör
Net Kar Marjı	53,6%	52,5%	46,5%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	40,2%	37,8%	36,4%	>Tahvil Getirisi
Faiz Gid./Net Satış	-0,6%	0,8%	3,1%	<%3

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2021/03	2020/12	2019/12	Referans
Yatırım/Amortisman	665,0%	850,3%	282,8%	>%100
Yatırım/Net Satış	52,7%	51,3%	21,9%	Sektör
EVA-TL	30.357.018	25.803.144	8.178.159	>0
ROIC (Yatırımın Getirisi)	34,6%	33,6%	27,1%	>%17,0
CRR	120,1%	124,2%	142,2%	<%100

*Şirket'in Net Nakit pozisyonunda olması ve net finansman geliri elde etmesi nedeniyle Net Borç/FAVÖK ve FAVÖK/Finansman Gideri rasyoları negatif hesaplanmaktadır..

Hisse Performansı



Hisse Performansı

- Halka arz tarihinden mart sonuna kadar %847 oranında getiri,
- Güçlü mali veriler ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum performansı destekledi.
- Şirket, 16/02/2021 tarihinde düzenlenen Türkiye'nin en hızlı büyüyen teknoloji şirketlerinin seçildiği " Deloitte Teknoloji Fast 50 Türkiye 2020" programında ilk 50 şirket arasında yer alarak 2016/2017/2018/2019 ve 2020 yıllarında üst üste 5 yıl dereceye girme başarısını göstermiştir.

Yatırım Tezi

Pandemi ile tüm dünyada artan yazılım harcamaları sektörü stratejik kılmakta; ARGE ve Teknokent teşvikleri ve düşük vergi oranı; 2016 yılından bu yana Deloitte Teknoloji Fast 50 Türkiye arasında yer alarak Türkiye'nin en hızlı büyüyen teknoloji firmalarından birisi olması; Düşük borçluluğun yüksek borçlanma kapasitesi yaratması; Net nakit pozisyonu ve döviz fazlası ile artan kur döneminde dirençli mali yapı; 2021/03 itibariyle güçlü finansallar; Her yıl yüksek oranda yapılan ARGE yatırımlarının gelecek yıllarda FAVÖK'e önemli etkide bulunacak olması, Güçlü nakit pozisyonu ve likit bilanço yüksek temettü potansiyeli anlamına gelmektedir.



ARD Bilişim güçlü mali verileri, büyüme potansiyeli, sahip olduğu teşvikler ve stratejik bir sektörde faaliyet göstermesi ile yatırımcılar nezdinde önemli bir potansiyel barındırmaktadır.

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	2020/12	2021/03	2021/2020
ARD Bilişim	Gerçekleşmiş	Gerçekleşmiş	FONLAMA
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmemiş	
Aktifler	194.182.794	205.975.803	
Nakit ve Benzerleri	27.282.062	27.562.238	280.176
Ticari Alacaklar	62.550.745	62.021.868	(528.877)
Diğ. Dön. Var.	853.786	1.216.247	362.461
Stoklar	3.572.036	637.484	(2.934.552)
Dönen Varlıklar	94.258.629	91.437.837	
Yatırım Amaçlı Gay.	26.200	26.200	-
Maddi Duran Varlıklar	6.192.120	5.836.275	(355.845)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	93.705.845	108.675.491	14.969.646
Duran Varlıklar	99.924.165	114.537.966	
Özkaynak ve Yükümlülükler	194.182.794	205.975.803	
Kısa Vad. Borçları	4.674.158	5.491.815	817.657
Ticari Borçlar	9.562.520	3.098.410	(6.464.110)
Diğer Borçlar	115.021	101.588	(13.433)
Diğer Kıs. Vad. Borçlar	919.596	1.100.527	180.931
Kısa Vad. Yükümlülükler	15.271.295	9.792.340	
Uzun Vad. Borçlar	4.624.358	3.690.182	(934.176)
Diğer Uz. Vad. Borçlar	766.164	714.266	(51.898)
Uzun Vad. Yükümlülükler	5.390.522	4.404.448	
Sermaye	23.875.000	23.875.000	-
İhraç Primi	30.961.672	30.961.672	-
Diğer Kapsamlı Gid.	24.532	59.665	35.133
Kar Yedekleri	1.340.006	1.340.006	-
Geçmiş Yıl Karları	51.650.507	117.319.767	65.669.260
Net Kar	65.669.260	18.222.905	(47.446.355)
Özkaynaklar	173.520.977	191.779.015	

Gelir Tablosu			
TL	2020/03	2021/03	2021-2020
ARD Bilişim	Gerçekleşmiş	Gerçekleşmiş	Değişim (%)
	Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmemiş	
Net Satışlar	13.865.939	32.614.170	135,2%
Değişim		135,2%	
Satışların Maliyeti	(4.640.132)	(7.415.577)	59,8%
Brüt Kar	9.225.807	25.198.593	173,1%
Brüt Marj	66,5%	77,3%	
Genel Yönetim Giderleri	(921.690)	(1.051.620)	14,1%
Değişim		14,1%	
ARGE	(910.475)	(10.677.104)	1072,7%
Değişim		1072,7%	
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	867.694	3.029.536	249,1%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(1.567.494)	(172.260)	-89,0%
FAVÖK	8.090.235	18.913.863	133,8%
Değişim		133,8%	
FAVÖK Marjı	58,3%	58,0%	
Amortisman	(1.396.393)	(2.586.718)	85,2%
Faaliyet Karı	6.693.842	16.327.145	143,9%
Değişim		143,9%	
Faaliyet Kar Marjı	48,3%	50,1%	
Net Finansman Geliri	2.862	1.870.201	65245,9%
Vergi Öncesi Kar	6.696.704	18.197.346	
Vergi	49.697	25.559	
Net Kar	6.746.401	18.222.905	170,1%
Net Marj	48,7%	55,9%	

ŞİRKET KARTI

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	ORTAKLIK YAPISI		
	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)
ARD GRUP HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	12.115.000	50,74	67,22
HALKA AÇIK KISIM	11.760.000	49,26	32,78
TOPLAM	23.875.000	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 %32,78'tir.
- 31.03.2021 tarihi itibari ile şirket bünyesinde 51 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	32,6 m TL	İmtiyazlı Pay Miktarı 3.000.000 TL		
Net Kar	18,2 m TL			
Özkaynak	191,8 m TL			
Piyasa Değeri	1,19 Mr TL			
FAVÖK	18,9 m TL	Şirketin doğrudan ve ya dolaylı iştirak ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.		



UYARI

Bu sunum ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. 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 yükümlülüğünü 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

