

Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri Anonim Şirketi
Pay Halka Arz İzahnamesi

MATRİKS BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 7.419.980 TL'lik kısmını temsil eden mevcut ortaklardan Oğuzhan İŞİN'a ait 1.676.298 TL nominal değerli toplam 1.676.298 adet pay, Reyha GÜLERMAN'a ait 1.072.214 TL nominal değerli toplam 1.072.214 adet pay, Berkant ORAL'a ait 664.794 TL nominal değerli toplam 664.794 adet pay, Mehmet Süha GÜLERMAN'a ait 412.152 TL nominal değerli toplam 412.152 adet pay, Ömer Zühtü TOPBAŞ'a ait 402.090 TL nominal değerli toplam 402.090 adet pay, Murat ERTÜZÜN'e ait 482.508 TL nominal değerli toplam 482.508 adet pay, Cem TUTAR'a ait 475.358 TL nominal değerli toplam 475.358 adet pay, Duran Oğuz ÖCAL'a ait 285.038 TL nominal değerli toplam 285.038 adet pay, Ömür Çağlar ÖZTEKİN'e ait 285.038 TL nominal değerli toplam 285.038 adet pay, Hasan ÖZGÜ'ye ait 227.864 TL nominal değerli toplam 227.864 adet pay, Hakan SEVER'e ait 227.864 TL nominal değerli toplam 227.864 adet pay, Dursun BAYRAK'a ait 569.660 TL nominal değerli toplam 569.660 adet pay, Muhlis ÜNLÜ'ye ait 209.092 TL nominal değerli toplam 209.092 adet pay, Zeynep SUBASAR'a ait 100.078 TL nominal değerli toplam 100.078 adet pay, Cahit KÖMÜR'e ait 100.078 TL nominal değerli toplam 100.078 adet pay, Erol AKKURT'a ait 96.961 TL nominal toplam 96.961 adet pay, Mustafa Nejat ÖZEROĞLU'na ait 74.393 TL nominal değerli toplam 74.393 adet pay ve İsmail YAZICI'ya ait 58.500 TL nominal değerli toplam 58.500 adet pay olmak üzere toplam 7.419.980 TL nominal değerli 7.419.980 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.matriksdata.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve

değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|-----|
| KISALTMA VE TANIMLAR..... | 7 |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ:..... | 13 |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:..... | 14 |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER..... | 15 |
| 2. ÖZET..... | 21 |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER..... | 33 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER..... | 34 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ..... | 36 |
| 6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER..... | 46 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER..... | 56 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER..... | 84 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER..... | 87 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER..... | 93 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI..... | 112 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR..... | 118 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ..... | 119 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ..... | 121 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER..... | 122 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER..... | 130 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI..... | 131 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER..... | 143 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ..... | 144 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER..... | 146 |
| 21. DİĞER BİLGİLER..... | 147 |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER..... | 155 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER..... | 162 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 167 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR..... | 173 |

| | | |
|-----|---|------|
| 26. | BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER..... | 184 |
| 27. | MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER | 1900 |
| 28. | HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ | 1944 |
| 29. | SULANMA ETKİSİ..... | 1966 |
| 30. | UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER | 1977 |
| 31. | İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER | 1999 |
| 32. | PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI..... | 200 |
| 33. | İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ. | 2099 |
| 34. | İNCELEMeye AÇIK BELGELER..... | 2111 |
| 35. | EKLER..... | 2122 |

KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMA | TANIM |
|--------------------------------|---|
| 32/34 sayılı Tebliğ | 28 Şubat 2008 tarih ve 26801 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karara İlişkin 2008-32/34 sayılı Tebliğ |
| ABD | Amerika Birleşik Devletleri |
| a.d. | Anlamalı değil |
| Ankara İrtibat Bürosu | Şirket’in Selanik Caddesi No:82/23 06420 Kızılay/Ankara adresinde bulunan irtibat bürosu |
| API | İngilizce karşılığı “Application Programming Interface” olan terimin Türkçe karşılığı olan “Uygulama Programlama Arayüzü” |
| AR-GE | Araştırma ve Geliştirme |
| AR-GE Kanunu | 12 Mart 2008 tarih ve 26814 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun |
| Arı Teknokent | İstanbul Teknik Üniversitesi Arı Teknokent Teknoloji Geliştirme Bölgesi |
| ARIMA | İngilizce karşılığı “Autoregressive Integrated Moving Average” olan terimin Türkçe karşılığı olan “Bütünleşik Otoregresif Hareketli Ortalama” |
| A.Ş. | Anonim Şirketi |
| Bap | Credicorp Ltd. |
| TBK veya Borçlar Kanunu | 4 Şubat 2001 tarih ve 27836 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu |
| BKK | Bakanlar Kurulu kararı |
| BT | Bilgi Teknolojileri |
| BTK | Türkiye Cumhuriyeti Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu |
| Borsa İstanbul | Borsa İstanbul A.Ş. |
| CBOE | Chicago Board Options Exchange |
| CME Group | CME Group Inc. |
| CompTIA | Computer Technology Industry Association, Inc. |
| CRM | İngilizce karşılığı “Customer Relationship Management” olan terimin Türkçe karşılığı olan “Müşteri İlişkileri Yönetimi” |
| Cumhurbaşkanlığı | Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı |
| ÇED Yönetmeliği | 25 Kasım 2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği |
| Çevre İzin Yönetmeliği | 10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği |
| Deloitte Türkiye | Deloitte Danışmanlık A.Ş. |
| Deutsche Börse | Deutsche Börse AG |

| KISALTMA | TANIM |
|--------------------------------------|--|
| Dow Jones | Dow Jones & Company, Inc. |
| Endeks Finansal | Endeks Finansal Yazılım Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. |
| Efektif Danışmanlık | Efektif Danışmanlık Yazılım Satış ve Pazarlama A.Ş. |
| EMEIA | Avrupa, Orta Doğu, Hindistan, Afrika |
| EPIAŞ | Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. |
| Ernst & Young Global | Ernst & Young Global Limited |
| Ernst & Young Türkiye | Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş., Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş., Bey Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| ERP | İngilizce karşılığı "Enterprise Resource Planning" olan terimin Türkçe karşılığı olan "Kurumsal Kaynak Planlaması" |
| Esas Sözleşme | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin Esas Sözleşmesi |
| EUR / Avro | Euro (Avrupa Birliği Para Birimi) |
| Euronext | Euronext N.V. |
| FAVÖK | Bir finansal dönem itibariyle, Şirket'in KAP'ta ilan edilen sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında yer alan brüt karından, pazarlama satış dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler kalemlerinin düşülmesi ve hesaplanan değere esas faaliyetlerden diğer gelirler ile amortisman ve itfa giderleri kalemlerinin eklenmesi suretiyle hesaplanan Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar tutarı |
| Fintech | Finans Teknolojisi |
| FIX | İngilizce karşılığı "Financial Information Exchange" olan yatırım kuruluşları arasında elektronik veri iletişimini sağlamak için yurt dışında da standart olarak kullanılan veri iletişim protokolü |
| FSEK | 13 Aralık 1951 tarih ve 7981 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5846 sayılı Fikir Sanat Eserleri Kanunu |
| FTSE | Financial Times Stock Exchange Group |
| Fx | Uluslararası Döviz Piyasası - Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (KAS) |
| Garanti Yatırım | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Genel Tatiller Hakkında Kanun | 17 Mart 1981 tarih ve 17284 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun |
| Geri Alım Taahhüt Fonu | Şirket'in mevcut ortakları tarafından tahsis edilecek, Garanti Yatırım nezdinde tutulacak, Halka Arz Edilen Paylardan elde edilen toplam gelirin %100'üne tekabül eden tutardan oluşan ve geri alım için tamamen veya kısmen kullanılacak fon |
| GSYH | Gayri safi yurt içi hasıla |

| KISALTMA | TANIM |
|--|---|
| GVK | 6 Ocak 1961 tarih ve 10700 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu |
| Halka Arz Edilecek Paylar | Halka Arz Eden Pay Sahipleri’nin halka arz edecekleri Şirket paylarının %38,05’ini oluşturan paylar |
| Halka Arz Eden Pay Sahipleri | Oğuzhan IŞIN, Reyha GÜLERMAN, Berkant ORAL, Mehmet Süha GÜLERMAN, Ömer Zühtü TOPBAŞ, Murat ERTÜZÜN, Cem TUTAR, Duran Oğuz ÖCAL, Ömür Çağlar ÖZTEKİN, Hasan ÖZGÜ, Hakan SEVER, Dursun BAYRAK, Muhlis ÜNLÜ, Zeynep SUBASAR, Cahit KÖMÜR, Erol AKKURT, Mustafa Nejat ÖZEROĞLU ve İsmail YAZICI |
| HFT | İngilizce karşılığı “High Frequency Trading” olan terimin Türkçe karşılığı olan “Yüksek Frekanslı İşlem” |
| Innovate Finance | Innovate Finance Limited |
| İstanbul Şubesi | Şirket’in İTÜ Ayazağa Kamp. K. Yolu ARI T. Kent Arı 3 BN K:10 No: 1001-1003/İstanbul adresinde bulunan kayıtlı şubesi |
| ICE | Intercontinental Exchange Group |
| IDC | International Data Corporation |
| Insurtech | Sigorta Teknolojisi |
| IT | İngilizce karşılığı “Information Technologies” olan terimin Türkçe karşılığı olan “Bilişim Teknolojileri” |
| İT | İletişim Teknolojileri |
| İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik | 10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik |
| İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği | 22 Haziran 2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği |
| İzmir İrtibat Bürosu | Şirket’in Akdeniz Cad. Reyent İş Hanı No:1 K:7 D:703 35220 Alsancak/İzmir adresinde bulunan irtibat bürosu |
| JIRA | Atlassian firması tarafından geliştirilen, hata izleme ve çevik proje yönetimine izin veren tescilli bir sorun izleme ürünü |
| Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun | 28 Mart 2002 tarih ve 24721 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| Kar Payı Tebliği | 23 Ocak 2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği |
| KDV | Katma Değer Vergisi |
| KMTP | Kıymetli Madenler ve Taşlar Piyasası |
| Kurumsal Yönetim | 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II- |

| KISALTMA | TANIM |
|------------------------------------|--|
| Tebliği | 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği |
| Kültür Bakanlığı | Kültür ve Turizm Bakanlığı |
| KVK | 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu |
| KVKK | 7 Nisan 2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu |
| Ltd. Şti. | Limited Şirketi |
| Maliye Bakanlığı | Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı |
| Matriks Mobil | Matriks Mobil Yazılım Ürünleri A.Ş. |
| m.d. | Mevcut değil |
| MDV | Maddi duran varlık |
| Merkez Ofis | Şirket’in İzzetpaşa Mahallesi, Yeni Yol Cad. No 3/125 Şişli/İstanbul adresinde bulunan adresinde bulunan kayıtlı merkezi |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| MKS | Merkezi Kayıt Sistemi |
| MSCI | Morgan Stanley Capital International |
| MTX Commodities | MTX Commodities Limited |
| Nasdaq | National Association of Securities Dealers Automated Quotations Exchange |
| NYSE | New York Stock Exchange |
| OMS | İngilizce karşılığı “Order Management System” olan terimin Türkçe karşılığı olan “Emir ve Risk Yönetim Sistemi” |
| ÖDA | Özel Durum Açıklaması |
| Pound / £ | İngiliz Sterlini (Birleşik Krallık Para Birimi) |
| Regtech | Regülasyon Teknolojisi |
| SGK | Türkiye Cumhuriyeti Sosyal Sigortalar Kurumu |
| SGK Kanunu | 16 Haziran 2006 tarih ve 26200 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu |
| SMM | Satılan malın maliyeti |
| SPK / Kurul | Sermaye Piyasası Kurulu |
| SPKn | 30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| S&P | S&P Global Inc |
| Şirket/İhraççı/ Matriks | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Taahhüt Edenler | İşbu İzahname’de 26.5.7 numaralı bölümde detaylı olarak anlatılan 2021 Yılı Mali Performans Garantisi teşviği kapsamında halka arz işlemi sırasında sattıkları payların toplam halka arz edilen pay adedine oranı dahilinde ilave pay taahhüdünde bulunan ve Halka |

| KISALTMA | TANIM |
|--|--|
| | Arz Eden Pay Sahipleri'nden aşağıdaki yazan pay sahipleri; Oğuzhan IŞIN, Reyha GÜLERMAN (Dursun BAYRAK'ın 569.660 adet olan ve halka arz edilen payların %7,677'sine denk gelen tüm paylarını halka arz üzerinden satması nedeniyle, kendisinin payına düşebilecek olan ilave pay taahhüdü de Reyha GÜLERMAN tarafından karşılanacaktır), Berkant ORAL, Mehmet Süha GÜLERMAN, Ömer Zühtü TOPBAŞ, Murat ERTÜZÜN, Cem TUTAR, Duran Oğuz ÖCAL, Ömür Çağlar ÖZTEKİN, Hasan ÖZGÜ, Hakan SEVER, Muhlis ÜNLÜ, Zeynep SUBASAR, Cahit KÖMÜR, Erol AKKURT, Mustafa Nejat ÖZEROĞLU ve İsmail YAZICI. |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| T.C. | Türkiye Cumhuriyeti |
| TCMB | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası |
| TPYS | Türkiye Elektrik İletim A.Ş. Piyasa Yönetim Sistemi |
| Teknoloji Bakanlığı | Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı |
| Teknokent | Teknoloji Geliştirme Bölgesi |
| Tensor Trades | Tensor Trades Bilişim Teknolojileri A.Ş. |
| TFRS | Türkiye Finansal Raporlama Standartları |
| TL veya Türk Lirası | Türk Lirası |
| TMS | Türkiye Muhasebe Standartları |
| TTK veya Türk Ticaret Kanunu | 14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu | 6 Temmuz 2001 tarih ve 24454 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu |
| Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Değişiklik Kanunu | 3 Şubat 2021 tarih ve 31384 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7263 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunu |
| Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği | 10 Ağustos 2016 tarih ve 29797 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği |
| TTSG | Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi |
| TÜBİSAD | Bilişim Sanayicileri Derneği |
| TÜBİTAK | Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu |
| TÜBİTAK Kanunu | 24 Temmuz 1963 ve 11462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 278 sayılı Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Kurulması Hakkında Kanun |
| TÜBİTAK TEYDEB | TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı |
| Türk Medeni | 8 Aralık 2001 tarih ve 24607 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan |

| KISALTMA | TANIM |
|---------------------------------------|---|
| Kanunu | 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu |
| Türk Telekom | Türk Telekomünikasyon A.Ş. |
| USD veya ABD Doları veya ABD\$ | Amerika Birleşik Devletleri para birimi |
| vb. | Ve benzeri |
| VERBİS | Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi |
| Vergi Usul Kanunu | 10 Ocak 1961, 11 Ocak 1961 ve 12 Ocak 1961 tarihli ve sırasıyla 10703, 10704 ve 10705 sayılı Resmi Gazeteler'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu |
| YBBO | Yıllık Bileşik Büyüme Oranı |

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul Başkanlığı'nın Kurul'u muhatap 10.03.2021 tarih ve BİAŞ-4-1020 sayılı yazısında;

“

1. *Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki “Halka arz edilen payların piyasa değeri” ve “Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı” şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,*
2. *Şirket hasılatının ve satılan malın maliyetinin önemli bir kısmının, verilerin sağlandığı borsalar adına müşterilerinden kesilen lisans ücretlerinden oluştuğu ve kar yaratmadığı; Şirketin 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve ikincil mevzuat kapsamında çeşitli desteklerden ve istisnalardan faydalandığı dikkate alındığında, söz konusu mevzuatta yapılabilecek değişikliklerin Şirketin karlılığını önemli ölçüde etkileyebileceği hususlarının izahnamede, Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının kamunun aydınlatılması açısından yararlı olacağı,*
3. *Kurulunuza iletilecek Borsa görüşünde, “İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.” ifadesinin yer alması*

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurulunuza bildirilmesine

karar verilmiştir.”

denilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

| <u>İhracı</u> Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Erol Soyad: AKKURT İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Oğuzhan İŞİN | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Ad: Oğuzhan Soyad: İŞİN İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Reyha GÜLERMAN | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Ad: Reyha Soyad: GÜLERMAN İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Berkant ORAL | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Ad: Berkant Soyad: ORAL İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Mehmet Süha GÜLERMAN | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Ad: Mehmet Süha Soyad: GÜLERMAN İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Ömer Zühtü TOPBAŞ | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Ömer Zühtü Soyad: TOPBAŞ İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Murat ERTÜZÜN | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Murat Soyad: ERTÜZÜN İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Cem TUTAR | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Cem Soyad: TUTAR İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Duran Oğuz ÖCAL | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Duran Oğuz Soyad: ÖCAL İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Ömür Çağlar ÖZTEKİN | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Ömür Çağlar Soyad: ÖZTEKİN İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Hasan ÖZGÜ | <u>Sorumlu Olduğu Kısım:</u> |
|--|-------------------------------------|
| Ad: Hasan Soyad: ÖZGÜ İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Hakan SEVER | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Hakan Soyad: SEVER İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Dursun BAYRAK | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Dursun Soyad: BAYRAK İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Muhlis ÜNLÜ | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Muhlis Soyad: ÜNLÜ İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Zeynep SUBASAR | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Ad: Zeynep Soyad: SUBASAR İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Cahit KÖMÜR | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Cahit Soyad: KÖMÜR İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Erol AKKURT | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: Erol Soyad: AKKURT İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> Mustafa Nejat ÖZEROĞLU | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Ad: Mustafa Nejat Soyad: ÖZEROĞLU İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| <u>Halka Arz Eden</u> İsmail YAZICI | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Ad: İsmail Soyad: YAZICI İmza: _____ Tarih: 24/03/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| | | |
|---|--------------------------------------|------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Ad, Soyad: Metin ÖZHAN | Unvan: Birim Müdürü | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| İmza: _____ | | |
| Tarih: 24/03/2021 | | |
| Ad, Soyad: Yavuz Jankat BOZKURT | Unvan: Genel Müdür Yardımcısı | |
| İmza: _____ | | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Tarih: 24/03/2021 | | |

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| | | |
|--|-----------------------|------------------------------|
| <u>31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 30 Eylül 2019, 31 Aralık 2019, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2020 tarihli İlgili Özel Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</u> KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Ad: Gökhan | Soyad: ATILGAN | İLGİLİ RAPOR |
| Görev: Başdenetçi | | |

2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR | | |
|----------------------------|---|--|
| | Başlık | Açıklama Yükümlülüğü |
| A.1 | Giriş ve uyarılar | <ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir. |
| A.2 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır. |
| B—İHRAÇCI | | |
| B.1 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| B.2 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul |
| B.3 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile | <p>Şirket, bankacılık, finans veya sermaye piyasaları alanlarında faaliyet gösteren, bu piyasalarda işlem yapan veya bu piyasaları takip eden gerçek kişi, tüzel kişi, kurum ve kuruluşlara yönelik çeşitli veri dağıtım ürünleri, müşterilerin ihtiyaçlarına yönelik yazılım ürünleri, yazılım geliştirme hizmetleri ile temin ettiği ürün ve hizmetlerin satış sonrası servis ve bakım işlemleri sunan bir Fintech firmasıdır. Şirket'in temel olarak üç ana faaliyet konusu bulunmaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none">Finansal veri ve haber dağıtım faaliyetleri,Veri analiz ve işlem platformları,Finans sektörüne yönelik altyapı yazılımlarının üretimi, satışı ile bakım ve destek faaliyetleri. <p>Şirket sahip olduğu bilgi birikimi, personeli ve ağırlıklı olarak bilgi işlem ve bilgisayar sistemlerinden oluşan altyapısı ile yukarıda belirtilen</p> |

| | | |
|------|---|---|
| | <p>faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p> | <p>faaliyetlerde yurt içinde ve yurt dışında yerleşik müşterilerine hizmet vermektedir.</p> <p>Şirket'in ana faaliyet konularından ilki, finansal veri ve haber dağıtım faaliyetleridir. Buna göre, Borsa İstanbul, CME Group, Deutsche Börse, ICE, NYSE, Nasdaq, CBOE ve Euronext olmak üzere toplam sekiz adet borsa ve organize piyasa ile Dow Jones, S&P, MSCI ve FTSE gibi endeks yapıcı firmaların eş zamanlı, gecikmeli ve geçmiş tarihli verilerini, abonelik tesis ettiği müşterileri ile paylaşmaktadır. Burada bahsedilen endeks yapıcı firmalar, küresel ölçekte ilgi duyulan ülkelerin finansal piyasalarında risk, güvenilirlik ve getiri olasılıklarını inceleyerek ilgili ülkelerdeki yatırım ortamını gösteren göstergeler/endeksler hesaplayıp müşterilerin hizmetine sunan şirketlerdir. Şirket, bu kuruluşlardan ve tezgahüstü piyasalardan gelen verilerin yanı sıra, haber ajanslarından aldığı haberleri, banka ve aracı kurumlar başta olmak üzere finans ve sermaye piyasalarında faaliyet gösteren kurum ve kuruluşlar ile bu verileri takip eden tüm gerçek ve tüzel kişi abonelerine, eş zamanlı, gecikmeli veya geçmiş tarihli olarak, 7 gün 24 saat süre ile sağlamaktadır. Bu kapsamda sunulan Matriks ürünleri şunlardır: DBMatriks, Stream Server, XML Feeder, Ichart, Chart Server, Matriks Analist (Büyük veri altyapısı ve API servisleri) ve Ms Downloader.</p> <p>İkinci ana faaliyet konusu veri analiz ve işlem platformları olup bu faaliyet konusundaki ürün ve hizmetlerin, Şirket'in tüm ürünleri arasında yarattığı nakit akışı ve toplam satışlar içindeki payına bakıldığında en önemli faaliyet alanı olarak öne çıkmaktadır. Geliştirme süreçleri Şirket'in kuruluşu ile birlikte başlayan finansal veri analiz ve işlem platformları, teknolojik gelişmeler ve pazarın değişen ihtiyaçlarına göre sürekli yenilenmekte olup hem veri içeriği hem de olanaklar bakımından zenginleştirilmektedir.</p> <p>Bu faaliyet kapsamında, organize ve tezgahüstü piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ait verilerin takibi, analiz edilmesi ve söz konusu piyasalarda alım satım yönünde işlemleri yapılmasını sağlayan ürünlerin üretimi ve bunlara ilişkin hizmetlerin sağlanması da bulunmaktadır. Bu kapsamda sunulan ürünler şunlardır: Matriks Prime, Matriks Veri Terminali, MatriksIQ, Matriks Web Trader, Java Matriks, Matriks Mobile, Matriks Mobil IQ, Metal Online, Matriks Enerji Terminali ve Matriks Enerji Ticareti Platformu.</p> <p>Şirket'in üçüncü ana faaliyet konusu finans sektörüne yönelik altyapı yazılımlarının üretimi, satışı ile bakım ve destek faaliyetleridir. Emir ve risk yönetim yazılımları başta olmak üzere, finans sektörüne yönelik altyapı yazılımlarını kapsamaktadır. Bu kapsamda sunulan ürünler şunlardır: VİOP OMS, Piyasa Yapıcılık Uygulaması, PAY OMS, Fast Fix API (FIX Gateway), OMS Portföy Risk Server, FX OMS, Parallax Algoritmik İşlem Platformu, Matriks HFT (Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı), Matriks Otomatik Portföy Yönetimi Sistemi, Matriks Enerji Otomatik Portföy Yönetimi Sistemi, Matriks Enerji Ticareti Portföy ve Risk Yönetimi Sistemi (ETRM) ve Matriks Emtia Borsaları ve Borsalar Ticaret ve Takas Altyapıları.</p> <p>Şirket, Merkez Ofis ve İstanbul Şubesi ile birlikte, Ankara İrtibat Bürosu ve İzmir İrtibat Bürosu ile faaliyetlerini sürdürmektedir.</p> |
| B.4a | İhraççısı ve | İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler şöyle |

| | | |
|-----|--|--|
| | faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi | <p>sıralanabilir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dünya’da ve Türkiye’de yaşanan makroekonomik ve politik gelişmelerden Şirket doğrudan etkilenmektedir. • Döviz kurlarındaki değişikliklerin Şirket’in yurt dışı satışlarını artırıcı ya da azaltıcı etkileri olabilir. • Mevsime bağlı gelir dalgalanmaları yaşanabilmektedir ve bunun gelecekte de devam etmesi öngörülmektedir. Örneğin yaz aylarında cep telefonu uygulamalarına kullanıcı yönelimi artarken COVID-19 salgını sebebiyle masaüstü uygulamalarında da artış görülmüştür. |
| B.5 | İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri | Şirket herhangi bir şirketler grubuna dahil değildir. Şirket’in mevcut ortakları 19 adet gerçek kişiden oluşmaktadır. |
| B.6 | <p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu</p> | <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesindeki ve oy haklarındaki payı %5’in üzerinde olan pay sahipleri aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Oğuzhan IŞIN (%21,49) • Reyha GÜLERMAN (%13,75) • Berkant ORAL (%8,52) • Mehmet Süha GÜLERMAN (%7,05) • Ömer Zühtü TOPBAŞ (%6,87) • Murat ERTÜZÜN (%6,19) • Cem TUTAR (%6,09) <p>Şirket’in hiçbir ortağı farklı oy haklarına sahip değildir ve payları üzerinde bir imtiyaz bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket’in tüzel kişi ortağı bulunmaması sebebiyle dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip olan bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.</p> |

| | kontrolün kaynağı hakkında bilgi | |
|-----|--|--|
| B.7 | Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler | <p>Şirket'in satışları ürün ve hizmet satışlarından iade ve iskontoların düşülmesi sonucu elde edilmektedir. Şirket'in net satış gelirleri 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 dokuz aylık mali dönemleri için sırasıyla 49.812.891 TL ve 77.716.466 TL'dir. 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla biten mali yıllar için net satışlar ise sırasıyla 45.719.237 TL, 57.769.240 TL ve 70.548.624 TL olmuştur.</p> <p>Şirket'in net satışları bir önceki yıla göre 2018 yılında %26, 2019 yılında %22 artmıştır. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise, 2019 yılının ilk dokuz aylık dönemine oranla %56 artmıştır. Satışlardaki artışların en büyük sebepleri sermaye piyasalarına ilginin artmasıyla yatırımcı havuzunun büyümesi ve Şirket'in geliştirdiği yeni yazılımlar üzerinden gelir yaratmaya başlamasıdır. 2020 yılının ilk dokuz aylık döneminde; veri terminali kullanıcı sayısı %51, mobil ürünler kullanıcı sayısı %122 oranında artış göstermiştir.</p> <p>Şirket'in büyümesine paralel olarak hem önyüz gelirleri artmakta, hem de yeni geliştirilen yazılımlar üzerinden aylık kullanım bedeli (müşteri talebi üzerine geliştirilen projelerde ilaveten geliştirme bedeli) elde edilmektedir. 2017 ve 2018 yıllarında %2 olan faaliyet kar marjı, 2019 yılında %9'a yükselmiştir. 2020 yılının ilk dokuz aylık dönemindeyse faaliyet kar marjı %13 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net karı da benzer bir büyüme göstermiştir. Şirket 2017 yılında 776.969 TL olan net karını 2018 yılında 2.059.591 TL'ye, 2019 yılında ise 6.377.902 TL'ye çıkarmıştır. 30 Eylül 2020 mali dönemi içinse net kar 9.805.899 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket gelirlerinde ve AR-GE harcamalarında yıllar içerisinde gözlenen artışlara paralel olarak SMM'de yıllar içerisinde artış gözlenmiştir. SMM kalemi toplamı 2017, 2018, 2019 yılları ile 2019 ve 2020 yıllarının ilk dokuz ayında sırasıyla 40.371.875 TL, 51.532.580 TL, 58.554.392 TL, 43.116.887 TL ve 63.063.731 TL olmuştur. SMM'de 2018 ve 2019 yıllarında bir önceki yıla göre sırasıyla %28 ve %14 oranında artış gözlenmiştir. 2020'nin ilk dokuz ayındaysa, 2019'ın aynı dönemine göre gelirler %56 artarken, SMM %46 artmıştır.</p> <p>2017-2019 yılları arasında Şirket'in genel yönetim giderlerinde, gelirlerine paralel bir artış yaşanmıştır. Bu artışın büyük bir kısmı maliyetlere yansıyan enflasyon etkisidir. Bu dönemde net satışlar yılda ortalama %24 büyürken, faaliyet giderleri %15 artmıştır. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise net satışlar 2019 yılının aynı dönemine göre %56 artarken genel yönetim giderleri sadece %12 artmıştır.</p> <p>Şirket'in ticari alacakları büyük oranda önyüz terminallerini kullanan müşterilerden alınan aylık ücretler ile yazılım projeleri için tahsil edilen tek seferlik proje ve aylık abonelik bedellerinden oluşmaktadır. Şirket'in ticari alacakları 2017, 2018 ve 2019 yılları için sırasıyla 2.774.866 TL, 3.263.985 TL ve 4.043.147 TL olmuştur. Buna göre, ticari alacakların toplam varlıklara oranı 2017, 2018 ve 2019 yılları için sırasıyla %9, %9 ve %10 olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise bu kalem 2019 yılının aynı dönemine kıyasla %85 artarak 9.785.210 TL olmuştur. Bu yükselişin başlıca nedeni ise COVID-19 pandemi sürecinde sermaye piyasalarına</p> |

| | | |
|------|--|--|
| | | <p>olan ilginin artması sonucunda aktif yatırımcı sayısının büyümesidir.</p> <p>Şirket yazılım geliştirme süreçleri kapsamında uzman AR-GE, tasarım ve destek personelinin bu görevleri ile ilgili ücretlerini ve diğer AR-GE harcamalarını aktifleştirmekte TMS 38 kapsamında raporlamaktadır. Bu amaçla Şirket 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 yıllarında sırasıyla 6.354.024 TL, 7.636.718 TL ve 11.258.573 TL harcama yapmıştır. 2020 yılının ilk dokuz ayındaysa 11.088.457 TL harcama yapılmıştır.</p> <p>Şirket, yıllar içerisinde demirbaşlarında ve diğer duran varlıklarında yenilemeler/geliştirmeler yapmaktadır. Şirket, duran varlık yatırımları için 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 yıllarında sırasıyla 185.511 TL, 786.101 TL ve 1.935.005 TL harcamıştır. 2020 yılının ilk dokuz ayındaysa 753.948 TL maddi duran varlık harcaması yapılmıştır.</p> <p>Şirket'in ticari borçlar kalemi çok büyük oranda Borsa İstanbul'a olan borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in ticari borçlar bakiyesi 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 4.401.514 TL, 5.538.722 TL, 7.098.614 TL ve 16.805.567 TL olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayındaki yüksek artış, ticari borçlar kaleminin yaklaşık %93'ünü oluşturan Borsa İstanbul'a yapılacak ödemelerin, 2020 yılında yaşanan COVID-19 pandemisi sebebiyle -Borsa İstanbul'un kararıyla- üç ay süreyle ertelenmesinden kaynaklanmaktadır. Söz konusu ertelemelerden kaynaklı borçlar 15 Ekim 2020 tarihinde 8.951.377,43 TL olarak 16 Kasım 2020 tarihinde 5.575.637,60 TL olarak Borsa İstanbul'a ödenmiştir. Bu işlemlerle ilgili detaylı bilgi İzahname'nin 10 numaralı bölümünde yer almaktadır.</p> <p>Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler kaleminde Şirket'in ofisleri için yaptığı kira anlaşmaları çerçevesinde edindiği yükümlülükler takip edilmektedir. Ödenmemiş kira ödemelerinin indirgenmiş bugünkü değeri hesaplanarak bilançoda yer verilmektedir. Bu sözleşmelerin ilk 12 aylık kısmı kısa vadeli, kalan kısmı ise uzun vadeli yükümlülükler altında gösterilmektedir. Kiralama süresi 12 ay ve daha az olan kısa süreli düşük değerli varlıkların kiralanmaları ise bilançoda yer almamakta, direk gider olarak muhasebeleştirilmektedir.</p> <p>Şirket, 2018 ve 2019 yıllarında bir kısım payı geri almıştır. Bu işlemlerle alakalı olarak 2018 yılında 180.000 TL, 2019 yılındaysa 4.700.000 TL nakit çıkışı olmuştur. Bu işlemlerle ilgili detaylı bilgi İzahname'nin 10 numaralı bölümünde yer almaktadır.</p> |
| B.8 | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler | Yoktur. |
| B.9 | Kar tahmini ve beklentileri | Yoktur. |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların | Yoktur. |

| | | |
|---------------------------------|--|---|
| | İçeriği | |
| B.11 | İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması | Şirket, faaliyetleri gereği stok tutmamakta, alacaklarını ortalama 21 günde tahsil etmekte ve borç ödemelerini ortalama 45 gün vade ile yapmaktadır. Geçmiş yıllara bakıldığında Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının sınırlı olduğu görülmektedir. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise özellikle Borsa İstanbul tarafından yapılacak tahsilatların ertelenmesi ile ticari borçlar kaleminde artış görülmüş olup Şirket'in faaliyetlerini sürdürmek için dış finansman ihtiyacı bulunmamaktadır. |
| C—SERMAYE PİYASASI ARACI | | |
| C.1 | İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi | İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden paylardır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Söz konusu paylar arasında herhangi bir grup ayrımı bulunmamakta olup bu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | TL olarak ihraç edilecektir. |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri | İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 19.500.000 TL (on dokuz milyon beş yüz bin Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde tamamı nama yazılı 19.500.000 (on dokuz milyon beş yüz bin) adet paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir. |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi | Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md. 507, SPKn md. 19) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 425, 436, SPKn md. 29, 30) |

| | | |
|-----|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Oy Hakkı (TTK md. 427, 429, 432, 433, 434, 435, 436, SPKn md. 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md. 437, SPKn md. 14) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445- 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) <p>Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p> |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi | Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır. |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için 9 Şubat 2021 tarihinde başvuru yapılmıştır. |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi | Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Kar Dağıtım Politikası 03/02/2021 tarihli ve 2021/6 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlenmiştir. Buna göre, sermaye piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kar miktarı, öncelikle dağıtılabilir karın hesaplanması ile bulunacaktır. Şirket, esas sözleşme, TTK, SPKn, Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, Genel Kurul tarafından onaylanması ve ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla, asgari %25'lik kısmının dağıtılmasını hedeflemektedir. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Söz konusu politikanın uygulaması ve dağıtılacak olan kar payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, piyasa beklentileri, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, Şirket'in ve/veya iştirakler ile |

| | | |
|------------------|--|--|
| | | bağlı ortaklıkların sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere bir takım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabılır karın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına karar verilebilir. |
| D—RİSKLER | | |
| D.1 | İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket kilit yöneticileri veya uzman personeli çeşitli sebeplerle muhafaza edemeyebilir ve/veya ihtiyaç duyduğu nitelikli yönetici ve uzman personeli zamanında istihdam edemeyebilir. • Şirket'in çok ortaklı yapısı ve hakim hissedarın bulunmaması, ortaklar arasında doğabilecek olası bir çıkar çatışmasında karar alma mekanizmasını olumsuz yönde etkileyebilir. • Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir. • Borsa İstanbul ile imzalanan veri dağıtım sözleşmesi süresiz bir sözleşme olup, Borsa İstanbul tarafından bu sözleşmenin feshi Şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. • Müşterilerden alınacak ödemelerin ve hak edişlerin tam ve/veya zamanında yapılamaması faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in nakit yaratma kabiliyetinde düşüş yaşanabilir. • Olası maliyet artışları Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in geliştirdiği yazılım ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar yaşanabilir. • Siber bir saldırıya maruz kalabilme riski mevcuttur. • Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir. • Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler mevcuttur. • Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat çerçevesinde uyması gereken sınırlamalar bulunmaktadır. • Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. • Şirket'in destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve yasal mevzuatta değişiklikler olabilir. • Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlardan ve/veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. • Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sektörde rakiplerin artmasıyla pazar payının azalma riski bulunmaktadır. |

| | | |
|--------------------|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Sektör dinamikleri ve rekabet koşullarındaki gelişmeler sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Yazılım sektörünün küresel bir sektör olmasının yarattığı riskler mevcuttur. • Yazılım sektöründe sağlanan destek politikalarındaki değişiklik yaşanma risklerinin Şirket faaliyetlerine olumsuz etkisi olabilir. • Güncel, küresel ve ulusal ekonomik gelişmelerin sektöre olası etkileri mevcuttur. |
| D.3 | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir. • Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. <p>Diğer Riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> • COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Küresel ve/veya yerel ekonomilerde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler, finansal piyasaların, faaliyet gösterilen sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. |
| E—HALKA ARZ | | |
| E.1 | Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin, halk arzdan 207.759.440 TL tutarında gelir elde etmesi planlanmaktadır.</p> <p>Halka arz sadece ortak satışı yoluyla yapılacaktır. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir halka arz geliri elde etmeyecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin 265.000 TL, MKK üyelik ücretinin 19.500 TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin 300.000 TL, olarak, Kurul ücretinin 119.670 TL, aracılık komisyonunun halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde 10.387.972 TL, hukuki danışmanlık maliyetinin 180.000 TL ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin 18.000 TL olması beklenmektedir.</p> <p>Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin 11.290.142 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu tutar üzerinden pay başına maliyet 0.58 TL olarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine</p> |

| | | |
|------|---|--|
| | | ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir. |
| E.2a | Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi | Şirket, halka arz kapsamında sadece mevcut pay sahiplerinin paylarının halka arz edilerek satışa sunulması sebebiyle işlem sonucunda herhangi bir halka arz geliri elde etmeyecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin halka arzdan elde edecekleri gelirlerin kullanımı kendi takdirlerindedir. |
| E.3 | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları | <p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri 7.419.980 TL olup çıkarılmış sermayeye oranı %38,05'tir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> |
| E.4 | Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri | <p>İhraççı'nın paylarının halka arzından, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Şirket ile Garanti Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Garanti Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Garanti Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza Aracılık Sözleşmesi ve ekleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Paksoy Ortak Avukat Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> |
| E.5 | <p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p> | <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak Oğuzhan IŞIN, Reyha GÜLERMAN, Berkant ORAL, Mehmet Süha GÜLERMAN, Ömer Zühtü TOPBAŞ, Murat ERTÜZÜN, Cem TUTAR, Duran Oğuz ÖCAL, Ömür Çağlar ÖZTEKİN, Hasan ÖZGÜ, Hakan SEVER, Dursun BAYRAK, Muhlis ÜNLÜ, Zeynep SUBASAR, Cahit KÖMÜR, Erol AKKURT, Mustafa Nejat ÖZEROĞLU, ve İsmail YAZICI paylarını halka arz etmektedir.</p> <p>Şirket, 03/02/2021 tarih ve 2021/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arza konu olmayan ve daha sonra herhangi bir şekilde Şirket tarafından sahip olunabilecek Şirket paylarını, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca her türlü satış, devir, rehin veya bu paylar üzerinde sair surette bir tasarruf işlemi veya bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu yollarla dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını ve Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Dursun BAYRAK dışındaki Halka Arz Eden Pay Sahipleri, ayrı ayrı verdikleri 24/03/2021 tarihli yazılı beyanlarında, izahname madde 26.5.7 altında açıklanan 2021 yılı mali performans garantisi altında ve İzahnamede açıklanan şartlarla yatırımcılara bedelsiz verilebilecek olan paylar ve bu kapsamda yapılacak olası bir devir sonrasında yeni sahiplerinin bu paylar üzerindeki tasarrufları hariç olmak üzere, portföylerinde bulunan ve maliki oldukları Şirket paylarını, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren iki yıl boyunca borsada satmayacaklarını, bu payların bu süre boyunca borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri dışında kalan tek pay sahibi olarak Banu BAHADIR GÜLERMAN da, 08/03/2021 tarihli yazılı beyanında portföyünde bulunan ve maliki olduğu Şirket paylarını, halka arz edilen</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren iki yıl boyunca borsada satmayacağını, bu payların bu süre boyunca borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Yukarıda belirtildiği üzere, Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket pay sahiplerinden Dursun BAYRAK dışındaki Halka Arz Eden Pay Sahipleri (izahname madde 26.5.7 altında açıklanan 2021 yılı mali performans garantisi altında ve İzahnamede açıklanan şartlarla yatırımcılara bedelsiz verilebilecek olan paylar ve bu kapsamda yapılacak olası bir devir sonrasında yeni sahiplerinin bu paylar üzerindeki tasarrufları hariç olmak üzere) ile Halka Arz Eden Pay Sahipleri dışında kalan tek pay sahibi olarak Banu BAHADIR GÜLERMAN portföylerinde bulundurdıkları Şirket paylarını, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren iki yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.</p> |
| E.6 | <p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> | <p>Halka arz işlemi mevcut payların satışı şeklinde gerçekleşeceği için sulanma olmayacaktır.</p> |
| E.7 | <p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p> | <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p> |

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarının ve 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara dönem hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

| | |
|--|--|
| Unvanı | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Sorumlu Ortak Başdenetçiler | Gökhan ATILGAN |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul |

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ve 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar | 11.355.282 | 14.152.865 | 13.350.854 | 13.872.418 | 25.945.677 |
| -Nakit ve nakit benzerleri | 6.348.309 | 8.228.012 | 6.144.719 | 5.921.991 | 13.046.515 |
| -Ticari Alacaklar | 2.774.866 | 3.263.985 | 4.043.147 | 5.275.376 | 9.785.210 |
| -Stoklar | - | - | - | - | - |
| Duran Varlıklar | 18.778.326 | 20.272.874 | 26.240.296 | 24.948.941 | 30.830.529 |
| -Maddi Duran Varlıklar | 854.296 | 1.105.633 | 2.184.122 | 1.702.741 | 2.377.122 |
| -Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 15.480.946 | 17.285.347 | 21.865.448 | 20.851.798 | 26.836.137 |
| -Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | - | - | - | - | - |
| Aktif Toplamı | 30.133.608 | 34.425.739 | 39.591.150 | 38.821.359 | 56.776.206 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 7.199.119 | 10.002.915 | 13.157.837 | 14.188.661 | 22.655.327 |
| -Finansal Borçlar | 269.680 | 819.006 | 2.929.117 | 3.437.991 | 1.853.225 |
| -Ticari Borçlar | 4.401.514 | 5.538.722 | 7.098.614 | 6.472.509 | 16.805.567 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 4.690.798 | 4.679.815 | 6.540.680 | 7.774.400 | 5.712.865 |
| -Finansal Borçlar | 2.887.398 | 2.285.942 | 3.536.867 | 4.030.349 | 1.963.984 |
| Özkaynaklar | 18.243.691 | 19.743.009 | 19.892.633 | 16.858.298 | 28.408.014 |
| -Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 18.326.951 | 19.802.596 | 20.008.635 | 16.974.285 | 28.600.444 |
| -Azınlık Payları | (83.260) | (59.587) | (116.002) | (115.987) | (192.430) |
| Brüt Kar/Zarar | 5.347.362 | 6.236.660 | 11.994.232 | 6.696.004 | 14.652.735 |
| Faaliyet Karı/Zararı | 1.134.456 | 1.284.435 | 6.588.091 | 2.827.317 | 10.134.642 |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı | 770.043 | 2.079.938 | 6.362.130 | 3.349.563 | 9.793.908 |
| Dönem Karının/Zararının Dağılımı | 776.969 | 2.059.591 | 6.377.902 | 3.359.859 | 9.805.899 |

| | | | | | |
|--------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| -Azınlık Payları | (15.019) | 25.250 | (51.769) | (51.244) | (71.539) |
| -Ana Ortaklık Payları | 791.988 | 2.034.341 | 6.429.671 | 3.411.103 | 9.877.438 |
| Pay Başına Kazanç/Kayıp | 3 | 8 | 26 | 14 | 34 |

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunulmuş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket kilit yöneticileri veya uzman personeli çeşitli sebeplerle muhafaza edemeyebilir ve/veya ihtiyaç duyduğu nitelikli yönetici ve uzman personeli zamanında istihdam edemeyebilir.

Yazılım sektöründe faaliyet gösteren Şirket Eylül 2020 itibarıyla, 10 adet yazılım personeli, 77 adet AR-GE Personeli ile 75 adet İdari/Destek personeli olmak üzere toplam 162 adet personel istihdam etmektedir. Şirket, Merkez Ofisi, İstanbul Şubesi, Ankara İrtibat Bürosu ve İzmir İrtibat Bürosu dağılımına göre 2017, 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla toplam 134, 150 ve 151 adet personel ile faaliyetlerini sürdürmüştür. Şirketin faaliyet gösterdiği sektörde çalışan kişiler, bu sektöre ilişkin bilgi birikimi ve eğitime sahip olan kişilerden oluşmaktadır. Buna ek olarak, Şirket'in faaliyetlerinde, yöneticilerinin yarattığı katma değer önemli bir yer tutmaktadır. Bu kişiler, Şirket'in ürünlerine, yeni müşteri kazanımlarına ve mevcut müşterilerle olan ilişkilerin yönetilmesine, mali politikaların yönlendirilmesinde önemli katkı sağlamaktadır. Bu tür yönetici ve eleman ihtiyacı her geçen gün arttığından, Şirket'te çalışan deneyimli personelin çalışan olarak muhafaza edilmesinde zorluk yaşanabilir, bu çalışanlar başka şirket ve sektörlerde çalışmak üzere işten ayrılmak isteyebilirler. Bu nedenle personel kaybı yaşanabilir. Mevcut personelin bünyede tutulabilmesi için yüksek maaş ve yan hak verilmesi gerekebilir. Uzman nitelikli personelin daha iyi şartlar sunan bir iş bulması ve/veya başka sebeplerle işten ayrılması halinde, yerlerini doldurmak üzere ihtiyaç duyulan uzman personel zamanında istihdam edilemeyebilir. Belirtilen bu durumlar işlerini uzman personele dayalı olarak yürütmekte olan Şirket'in faaliyetlerini ve üzerinde çalıştığı projeleri olumsuz etkileyebilir, istihdam edilecek personelin maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. Bu durum gelir kaybına, operasyonel giderlerin artmasına ve/veya karlılığın azalmasına yol açabilir.

Şirket'in çok ortaklı yapısı ve hakim hissedarın bulunmaması, ortaklar arasında doğabilecek olası bir çıkar çatışmasında karar alma mekanizmasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut hissedarlık yapısında 19 gerçek kişi ortağı bulunmakta olup hakim hissedar konumunda bulunan herhangi bir pay sahibi bulunmamaktadır. Buna ek olarak, ortaklar arasında Şirket'in yönetimine dair herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Bu durum, hissedarlar arasında Şirket'in yönetimine ilişkin bir çıkar çatışması söz konusu olması halinde hissedarların ortak karar alma mekanizmasını etkin şekilde kullanmasına engel olabilir. Ortak karar alma mekanizmasının kullanılamaması, Şirket'in faaliyetlerini, gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi Şirket'in hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve hizmetlerin gerçekleştirilebilmesine bağlı olup, alınan müşteri taleplerinin teknik, altyapısal vb. sebeplerle gerçekleştirilememesi durumunda Şirket'in rekabet edememe, beklediği gelirleri elde edememe, pazar/itibar kaybına uğrama riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, gelirlerinin ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Borsa İstanbul ile imzalanan veri dağıtım sözleşmesi süresiz bir sözleşme olup, Borsa İstanbul tarafından bu sözleşmenin feshi Şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in müşterilerine pazarladığı ürünlerinde Borsa İstanbul tarafından sağlanan piyasa verileri yaygın olarak kullanılmaktadır. Bu kapsamda, Borsa İstanbul verilerinin dağıtımına ilişkin Borsa İstanbul ile Şirket arasında 1 Eylül 2014 tarihinde imzalanan veri dağıtım sözleşmesinin yürürlüğü herhangi bir süre ile sınırlanmamış olup sözleşme altındaki fesih hallerinden biri gerçekleşmedikçe yürürlükte kalmaya devam edecektir. Sözleşme, taraflara 90 gün önceden yapacağı bildirimle herhangi bir neden ileri sürmeksizin sözleşmeyi tek taraflı feshetme imkanı vermektedir. Bunun yanında, Borsa İstanbul sözleşme altında belirlenen esaslı sebeplerin varlığı halinde sözleşmeyi haklı nedenle tek taraflı olarak feshedebilme imkanına sahiptir. Sözleşme altında belirlenen fesih nedenlerine ilişkin detaylı açıklamalar işbu İzahnamenin 22. bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul'un söz konusu sözleşmeyi feshetmesi Şirket'in müşteri sayılarının azalmasına neden olabilir. Bu çerçevede, Şirket faaliyetleri ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Müşterilerden alınacak ödemelerin ve hak edişlerin tam ve/veya zamanında yapılamaması faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in hem bireysel hem de kurumsal müşterilerinin yaşayabileceği olası mali sıkıntılar nedeniyle ödeme ve/veya hak edişlerin zamanında yapılamaması bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir veya ülke ekonomisindeki olumsuzluklar, firmaların yaşayabilecekleri nakit sıkışıklığı dönemleri, konkordato, iflas gibi durumlar ödemelerin tahsil edilmesini etkileyebilir. Şirket'in müşterileri, çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından para cezası, faaliyetleri durdurma veya kapama cezası alabilir veya Şirket'ten

kaynaklanmayan ve Şirket'in önleyemeyeceği sebeplerle alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Müşteriler ile sözleşmelerden kaynaklanan işlerde anlaşmazlık yaşanabilir ve bunun sonucu olarak, iş bedelleri tam ve zamanında olarak tahsil edilemeyebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilecek bu ve benzeri durumlarla karşılaşmamış olup Şirket'in icra müdürlükleri nezdinde takibi devam eden üç adet ticari alacağı bulunmaktadır. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak finansal durumun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Şirket'in nakit yaratma kabiliyetinde düşüş yaşanabilir.

2017, 2018 ve 2019 yılları için Şirket'in alacak tahsilat süresi sırasıyla ortalama 22, 20 ve 21 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hem bireysel hem de kurumsal müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar nedeniyle bazı alacaklarının tahsilatları uzayabilir. 2020 yılının ilk 9 ayında bireysel müşteriler Şirket'in cirosunun yaklaşık %79,50'sini oluştururken kurumsal müşteriler Şirket'in cirosunun yaklaşık %20,50'sini oluşturmaktadır. Sektörde artan rekabet koşulları nedeniyle, yeni müşteriler kazanmak ve/veya mevcut müşterileri muhafaza etmek adına Şirket alacak tahsilatlarını daha uzun vadeye yayabilir. 2017, 2018 ve 2019 yılları için Şirket'in ticari borç ödeme süresi sırasıyla ortalama 40, 39 ve 44 gün olarak gerçekleşmiştir. Benzer şekilde ekonomik sebepler, pazar dinamiklerindeki değişimler veya farklı sebepler nedeniyle Şirket'in ticari borç ödeme süresinde düşüşler yaşanabilir. Bu gibi sebeplerle, Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti azalabilir ve/veya işletme sermayesi yetersiz kalabilir.

Olası maliyet artışları Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in yazılım geliştirme ve destek maliyetleri ile dışarıdan aldığı veri tabanı, güvenlik lisansları gibi hazır alınan yazılımlarda ve üretim/yönetim sürecinde kullanılan donanımlarda, kur farkı, enflasyon, vb. kaynaklı oluşabilecek maliyet artışlarının yanı sıra, sektördeki rekabet nedeniyle ortaya çıkabilecek ek maliyetler de Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in geliştirdiği yazılım ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar yaşanabilir.

Şirket'in geliştirdiği yazılımlar ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir. Bu aksaklıkların düzeltilmesinde Şirket personeli uzun süreler çalışmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket personeline ilave iş yükü doğurabilir ve gelir getirme potansiyeli olan diğer projelere daha az ağırlık verilmesini sebep olabilir. Bu durum, yeni projeler geliştirilmesini engelleyebilir. Bu aksaklıklar sonucu mevcut iş ilişkileri olumsuz etkilenebilir, pazar ve müşteri kaybı yaşanabilir.

Siber bir saldırıya maruz kalabilme riski mevcuttur.

Şirket operasyonları gereği sektördeki faaliyetlerinin gerektirdiği bir siber güvenlik ve IT altyapısına sahiptir. Operasyonlarının güvenliği için gerekli güncel tedbirleri de almaya özen göstermektedir. Bununla birlikte, alınan her türlü tedbire rağmen Şirket IT Altyapısını etkileyen siber bir saldırıya maruz kalabilir, bu nedenle müşterilerine verdiği hizmetlerde aksamalar yaşanabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir. Müşterilerden elde edilen ve korunması gereken kişisel ve özel verilerin korunamaması veya olası siber saldırılara karşı güvenlik önlemlerinin koruma sağlayamaması nedeni ile veri sızıntısı yaşanması mümkün olabilir. Böyle bir durumda müşterinin kişisel verilerinin korunmasına ilişkin Şirket'in yasal yükümlülüklerine aykırılık söz konusu olabilir. Bunun sonucunda müşterilerin Kişisel Verileri

Koruma Kurumu nezdinde şikayet sonucu inceleme başlatılması dahil Şirket'in hukuki sorumluluğuna yol açabilecek yasal süreç başlatmaları halinde itibar ve pazar kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri geçici veya kalıcı olarak durabilir ve söz konusu incelemeler, yasal takibat ve işlemler sonucu hükmedilebilecek olası tazminat ödemeleri neticesinde Şirket'in maddi zararına sebep olabilir.

Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir.

Şirket taraf olduğu ve kurum dışı kişi ve/veya kurumlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülüklerini çeşitli nedenlerle yerine getiremeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket aleyhinde hukuki takip başlatılabilir, davalar açılabilir. Ayrıca istifa eden veya çıkarılan personel tarafından Şirket ile çalışan arasında yaşanabilecek uyuşmazlıklar gibi konularda Şirket aleyhine davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek yükümlülüğünde kalabilir ve/veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler mevcuttur.

Yazılım uygulamaları telif hakları koruması altındadır. Telif hakkı ilgili yazılım ürününü ilk hazırlayan firmaya verilmekte ve söz konusu uygulamanın kodlarının başka bir yazılımdan kopyalanmamış olması esasına dayanmaktadır. Geliştirilen veya yeni geliştirilecek yazılımlarının telif haklarının alınamaması halinde, mülkiyetlerinin korunamaması gibi durumlar yaşanabilir. Bu durumda, yatırımların beklenen getirisinde beklenmeyen değişiklikler olabilir ve/veya yatırımlardan beklenen kar elde edilemeyebilir.

Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat çerçevesinde uyması gereken sınırlamalar bulunmaktadır.

Şirket'in İstanbul Şubesi Arı Teknokent'te bulunmaktadır. Bu kapsamda, Şirket Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği hükümlerine uymak zorundadır. Belirtilen kanunlarda meydana gelebilecek değişiklikler neticesinde, Şirket'in gerekli özeni göstermemesi mevzuata uyum sağlanamayabilir. Mevzuattaki şartların kaybedilmesiyle Şirket'in Arı Teknokent'te yürüttüğü AR-GE faaliyetleri iptal edilebilir ve Arı Teknokent'ten çıkarılabilir. Bunun sonucunda, Şirket hâlihazırda faydalandığı destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir ve faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, Arı Teknokent yönetimi ile yapılan kira sözleşmesindeki şartların yerine getirilememesi durumunda, Arı Teknokent yönetimi şirketinin sözleşmeyi tek taraflı fesih edebilmesi mümkün olduğundan, bu durumun gerçekleşmesi halinde Şirket'in söz konusu teşviklerden faydalanamaması ve faaliyet karlılığının olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına

çarpıtılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Her ne kadar Şirket gelecekte yürürlükteki kanun ve mevzuat ile iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da yukarıda belirtilen diğer tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin, yüklenicilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve yasal mevzuatta değişiklikler olabilir.

Şirket'in İstanbul Şubesi Arı Teknokent'te bulunmaktadır. Arı Teknokent'te faaliyet göstermesinden dolayı tabi olduğu Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ile destek, indirim ve teşvik sağladığı ilgili ikincil mevzuat 31 Aralık 2023 tarihine kadar yürürlükteyken Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Değişiklik Kanunu ile bu süre 31 Aralık 2028 tarihine kadar uzatılmıştır. Söz konusu destek, indirim ve teşvikler işbu İzahname'nin 6.1.4 ve 6.2.4 açıklanmakta olup bunların Şirket'e olan etkileri ise işbu İzahname'nin 10.2.3 numaralı bölümünde yer almaktadır. Kanunların yürürlükte kalma ve uygulanma süreleri Bakanlar Kurulu tarafından belirlenmektedir. 31 Aralık 2028 tarihine kadar yürürlük süresi uzatılan düzenlemelerin uygulanması 2029 yılında yürürlükten kalkabilir. Bunun sonucunda İhraççı 2029 yılından itibaren destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir. Şirket, Arı Teknokent'te faaliyet gösterdiği için elde ettiği kazançlar vergi istisnasına tabidir. SGK teşviklerinden 2017 yılında 842.971 TL, 2018 yılında 963.226 TL, 2019 yılında 1.188.820 TL tutarında ve 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 1.223.512 TL tutarında ve Gelir Vergisi teşviklerinden 2017 yılında 1.394.900 TL, 2018 yılında 1.529.671 TL, 2019 yılında 2.028.504 TL tutarında ve 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 1.887.786 TL tutarında faydalanmıştır. Şirket ayrıca AR-GE faaliyeti ile ilgili yaptığı TÜBİTAK projelerine ilişkin olarak Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve ilgili ikincil mevzuatı kapsamında teşvik almaktadır. Bu kapsamda kısa ve uzun vadeli olarak 2017 yılında toplam 418.192 TL, 2018 yılında 523.704 TL, 2019 yılında 732.803 TL ve 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 984.914 TL tutarında teşvik alınmıştır. Şirket'in Teknoloji Bakanlığı veya Arı Teknokent yönetici şirketi tarafından yapılabilecek denetimler sonucunda Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve AR-GE Kanunu'na aykırı hükümlerin tespit edilmesi durumunda ya da ilgili mevzuat kapsamında halihazırda faydalanılan teşvikler bakımından bir değişiklik olması durumunda AR-GE teşviklerinde azalma veya kayıplar olabilir. Bu durum Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etki yaratacaktır.

Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlardan ve/veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir. Şirket, Arı Teknokent bünyesinde faaliyet göstermektedir. Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu kapsamında Teknokent bünyesinde gerçekleştirilen yazılım, tasarım ve AR-GE faaliyetleri dolayısıyla elde edilen kazançlar bakımından Şirket, kurumlar vergisinden müstesna olduğundan İşbu İzahname tarihi itibarıyla, 2020 ve öncesi yıllara ait Şirket'e kurumlar vergisi

tahakkuk etmemiştir. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir. Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla, vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir.

Şirket'in sistemlerine ilişkin tüm kritik altyapıları İstanbul Gayrettepe'de ve Ankara Ümitköy'de bulunan depreme ve doğal afetlere dayanıklı olan Türk Telekom binalarında aktif-aktif yedekli olarak çalışmakta olup (söz konusu her iki veri merkezi hem aktif-aktif hizmet vermektedir hem de bu merkezler birbirine yedekli olarak çalışmaktadır) olası bir felaket durumunda hizmetlerin kesintisiz devam ettirilebilmesi için gerekli yatırımlar yapılmıştır. Bununla birlikte, Şirket'in Merkez Ofis, İstanbul Şubesi ve müşterilerinin %36,8'i İstanbul'da olup İzmir'de ise Şirket'in İzmir İrtibat Bürosu bulunmaktadır. İstanbul ve İzmir, sismologların yaptıkları araştırmalar gösterdiği üzere birinci deprem bölgesi içinde yer almaktadır. İstanbul'da veya İzmir'de yaşanabilecek şiddetli bir deprem veya doğal afet sebebiyle İhraççı'nın bizzat kendisi ve/veya müşterilerinin faaliyetlerine ara vermeleri veya faaliyetlerini tamamen durdurmaları gerekebilir ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörde rakiplerin artmasıyla pazar payının azalma riski bulunmaktadır.

Sektörde yeni kurulan küçük ölçekli firma sayısının artması ve yurt içi ve yurt dışından büyük oyuncuların sektöre dahil olmasıyla birlikte rekabetin yükselmesi gibi etkenler, Şirket'in pazar payının azalmasına neden olabilir. Şirket'in yoğun rekabet ortamında iş yapabilirliği düşebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Rakiplerin yeni yazılım ve teknolojiler konusunda AR-GE faaliyetlerine ağırlık vermesi sonucunda Şirket'in mevcut ürünlerinin rakiplerine karşı zayıflaması mümkün olabilir. Bu durum şirketin pazar payını olumsuz etkileyebilir.

Sektör dinamikleri ve rekabet koşullarındaki gelişmeler sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket yoğun rekabet yaşanan yazılım sektöründe faaliyet göstermektedir. Yüksek AR-GE harcamaları yapılan bilişim sektöründe pazar payının korunması büyük oranda yenilikçi ve özelleştirilmiş ürün ve hizmet geliştirilmesine bağlıdır. Rakiplerin geliştirebileceği veya yurt dışında geliştirilmiş yeni teknoloji ürünlerinin piyasaya sürülmeleri durumunda Şirket, kısa sürede bunlarla rekabet edebilecek ürünleri geliştiremeyebilir. Ayrıca teknolojide olabilecek hızlı gelişmeler sonucunda Şirket'in kullandığı teknolojiler geçerliliğini yitirebilir ve/veya yeni teknolojilerin kullanımı için ilave yatırımlar yapılması gerekebilir. Rakipler, agresif politikalar izleyebilir, muadil ürünlerde satış fiyatlarında indirim giderek rekabet koşullarını zorlaştırabilir. Bu durumlar Şirket'in karlılık durumunu olumsuz etkileyebilir.

Yazılım sektörünün küresel bir sektör olmasının yarattığı riskler mevcuttur.

Sektör dinamiklerinden kaynaklı olarak dünya üzerindeki benzer sektörde faaliyet gösteren

şirketler farklı ülkelere rahatlıkla satış yapabilmektedir. Bununla paralel olarak, global pazarda veri dağıtım hizmeti veren şirketlerin Türkiye pazarına ya da Şirket'in dahil olduğu veya olmayı hedeflediği yabancı pazarlara girmesi söz konusu olabilir. Bundan kaynaklı olarak, küresel şirketlerin rekabeti sonucunda Şirket pazar payını yurt içinde ya da yurt dışında koruyamayabilir, hedeflediği pazar paylarına ulaşamayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Yazılım sektöründe sağlanan destek politikalarındaki değişiklik yaşanma risklerinin Şirket faaliyetlerine olumsuz etkisi olabilir.

Yazılım sektörüne sağlanan teşvikler bu sektörde faaliyet gösteren şirketler açısından önem arz etmekte olup, bu teşviklerin azaltılması ve/veya kaldırılması yönünde bir politik eğilim oluşması halinde yazılım sektörü faaliyetleri olumsuz etkilenecektir. Buna ek olarak Şirket'in hizmet verdiği sektörün müşterileri de olası politika risklerinden benzer şekilde olumsuz yönde etkilenebilir. Bu tür risklerin gerçekleşmesi durumunda yatırımlar ve buna bağlı olarak sektör beklenen büyümeyi gösteremeyebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerinde ve karlılığında olumsuz etki yaratabilir.

Güncel, küresel ve ulusal ekonomik gelişmelerin sektöre olası etkileri mevcuttur.

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi Şirket'in faaliyet gösterdiği yazılım ve finans sektörünü de olumsuz yönde etkileyebilecek olup, yaşanacak olumsuzluklar mevcut iş hacminin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörün küçülmesine neden olabilir. Bu durum şirketin faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşacağına veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Fiyatı mevcut piyasada Şirket'in Halka Arz Edilecek Payları'nın piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, risk faktörlerinde açıklanan durumlar nedeniyle veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve yatırımcıların beklentisini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansına ve faaliyetlerine, global piyasalara veya sair etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalar yaşayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamaması Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Payları, Halka Arz Fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyattan veya hiç satamayabilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar sadece, işlem gören şirketlerin faaliyet performanslarına bağlı veya bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına geçmişte maruz kalmış Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Bu durum kısmen de olsa Türkiye'de finansal piyasaları gelişmiş diğer ülkelerden farklı kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla

ilişkilendirilebilir. Birçok gelişmekte olan piyasa ihraççı'sının menkul kıymetlerinde olduğu gibi Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.

Şirket payların önemli bir kısmının satılması, özellikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Şirketin mevcut ortaklarının ve/veya Şirket'in, bu halka arzdan kaynaklanan taahhütlerinin süresinin bitmesini takiben ilgili ihraç/satış yasağının sona ermesinden sonra, yeniden sermaye piyasalarına yönelerek sahip olduğu payları satma ve/veya yeni pay ihraç etme niyeti olabilir. Tedavüldeki pay sayısını arttıracak bu tür işlem yönünde bir algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.

Halka açık şirketler ilgili mevzuat, ana sözleşmeleri ve genel kurulun kabul ettiği ve Kurul'un belirleyebileceği esaslar uyarınca kar dağıtım politikaları uyarınca kar dağıtımını dağıtabilir. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kar payı dağıtabilecekleri gibi, karı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler.

Şirket'in gelecekteki kar payı ödeme kabiliyeti Şirket'in gelecekteki kazançlarına, mali durumuna, nakit akışına, net işletme sermayesi ihtiyacına, yatırım harcamalarına, sözleşmesel gereksinimlerine ve diğer faktörlere bağlıdır. Halka Arzın tamamlanmasından sonra pay sahibi olanlar, beyan edilen ve ödenecek olan kar payını alma hakkına sahip olacaktır. Söz konusu kar payını almak için ilgili pay sahibinin ilgili dağıtım tarihinde pay sahibi olması gereklidir. Şirket'in gelecekteki kar payı ödeme kabiliyeti Şirket'in gelecekteki kazançlarına, geçmiş yıl karlarına, mali durumuna, nakit akışına, net işletme sermayesi ihtiyacına, yatırım harcamalarına, sözleşmesel gereksinimlerine ve diğer faktörlere bağlıdır. Bu nedenle Şirket yakın gelecekte kar dağıtamayabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağına bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği arttırabilir.

5.4. Diğer riskler:

COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

COVID-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden COVID-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Şirket de kendi takdirleriyle uzaktan çalışma uygulamaları, işyerlerinde sosyal mesafe kurallarını uygulama, önleyici hijyen tedbirlerini alma ve Şirket çalışanlarına online eğitimler verme gibi bazı önlemler almıştır. Bu gibi Devlet kaynaklı veya Şirket yönetimi tarafından uygulanabilecek kısıtlamalar ve gelecekte COVID-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

COVID-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgınının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi birtakım belirsizliklere bağlıdır. Şirketin şu ana kadar olumsuz bir etki görülmemiş olmakla beraber, belirtilen belirsizliklere bağlı olarak ileride yaşanacak gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerine ve karlılığına olumsuz etki edebilir.

Küresel ve/veya yerel ekonomilerde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler, finansal piyasaların, faaliyet gösterilen sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Dünya ekonomisinde veya iç piyasada oluşabilecek krizler, ekonomik daralmalar ve olası siyasi riskler, mevcut Covid-19 pandemisi dahil ve bununla sınırlı olmamak üzere salgın hastalıklar, terör saldırıları, deprem, sel baskınları, savaş, gösteri ve ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in faaliyet gösterdiği finans sektörünü, Şirket müşterilerinin bulunduğu piyasaları, personelini ve müşterilerine sağlanan desteği ve abone sayılarını olumsuz etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir. Bu sebeple, yeni yatırımların aksamamasından kaynaklı olarak Şirket yeni projeler elde edemeyebilir.

Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği Türkiye, Dünya üzerinde önemli siyasi ve ekonomik gelişmelerin yaşandığı bölgelerden biridir. Türkiye'nin gerek kendi sınırdaşı olan ülkeler, gerek yakın coğrafyasında yaşanan siyasi ve ekonomik gelişmeler, ülke ekonomisini olumsuz etkileyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

| | |
|---|---|
| Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul |
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü: | İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü |
| Ticaret sicil numarası: | 503599-0 |

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket'in kuruluş sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicili'ne 20 Ağustos 2003 tarihinde tescil edilmiştir ve Şirket'in faaliyet süresi sınırsızdır. Şirket'in kurucu pay sahipleri Öner Ekici, Anıl Özekşi, Aysun Özekşi, Berkant Oral ve Suat Ertüzün'dür.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

| | |
|----------------------------|--|
| Hukuki statüsü: | Anonim Şirket |
| Tabi olduğu mevzuat: | T.C. Kanunları |
| İhraççının kurulduğu ülke: | Türkiye |
| Kayıtlı merkezinin adresi: | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul |
| İnternet adresi: | www.matriksdata.com |
| Telefon: | +90 212 354 54 54 |
| Faks: | +90 212 356 47 88 |

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, bir istisna söz konusu olmadığı müddetçe işletmelerin, işyerinde faaliyete başlamadan önce, ofisler, mağazalar, şirket merkezleri ve depolar gibi işyerleri için bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almasını zorunlu kılmaktadır. Usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı almadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır.

İlgili yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin bir takım fiziki şartları taşımaya ve kira sözleşmesi ve itfaiye raporu gibi bazı evrakların başvuru sırasında ilgili mercie sunulmasına bağlıdır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in bu kapsamda, Merkez Ofis için alınmış 9 Mayıs 2019 tarihli ve 2019/S-390 sayılı ve 9 Mayıs 2019 tarihli ve 2019/S-391 sayılı işyeri açma ve çalışma ruhsatları, İstanbul Şubesi için alınmış 13 Mayıs 2013 tarihli ve 316 sayılı işyeri açma ve çalışma ruhsatı, İzmir İrtibat Bürosu için 7 Ocak 2021 tarihli ve 10 sayılı alınmış işyeri açma ve çalışma ruhsatı ve Ankara İrtibat Bürosu için alınmış 27 Mayıs 2011 tarihli ve 1856 sayılı işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmaktadır.

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Mevzuatı

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği, teknoloji firmalarına ve girişimcilere teknoloji geliştirmeleri ve bu teknolojileri ticarileştirmeleri için en uygun ortam ve olanakları sunarak Türkiye'nin teknoloji gelişimine katkı sağlama hedefi ile teknoloji geliştirme bölgelerinin kuruluşu, işleyişi ve denetimi ve bunlarla ilgili kişi ve kuruluşların görev, yetki ve sorumlulukları ve diğer usul ve esasları düzenlemektedir. Şirket'in İstanbul Şubesi, İşyeri açma ve çalışma ruhsatının alındığı tarih olan 13 Mayıs 2013 tarihinden beri Arı Teknokent'te bulunmaktadır.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu (KVKK)

KVKK, kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri düzenlemek üzere çıkarılmış ve 7 Nisan 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

KVKK, 95/46/EC sayılı Avrupa Birliği Veri Koruma Direktifi doğrultusunda hazırlanmıştır ve kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hâle getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır.

Verisi işlenen ilgili kişilerin veri sorumlusuna başvuru hakkı bulunmaktadır. Veri sorumlusu başvuruda yer alan talepleri, talebin niteliğine göre en kısa sürede ve en geç otuz gün içinde ücretsiz olarak sonuçlandırmak zorundadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır.

Şirket, faaliyetleri kapsamında müşteri, potansiyel müşteri, çalışan, çalışan adayı gerçek ve tüzel kişilere ait verileri işlemektedir. Şirket, faaliyetlerini KVKK'ya uygun hale getirmek için, veri yedekleme ve veri imha politikası oluşturmuş, KVKK bilgilendirme metni oluşturmuş, www.matriksdata.com web sitesini mevzuata uygun hale getirmek için çalışmalar yapmış, veri envanteri hazırlamıştır. Bunun yanı sıra, kişisel verilerin elde edilmesi esnasında kullanılmak üzere, çalışan, çalışan adayı, müşteri ve potansiyel müşteri kişisel verileri için ayrı ayrı aydınlatma ve rıza metinleri hazırlanmıştır. Şirket VERBİS sistemine kayıtlıdır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket, 2003 yılında bir veri dağıtım firması olarak kurulmuştur. Kuruluş sırasında temel faaliyeti, ulusal ve uluslararası finansal piyasalardaki verilerin çeşitli iletişim teknikleriyle üçüncü şahıs ve kurumlara iletilmesi, bu hususta her türlü yazılım, donanım ve danışmanlık hizmetlerinin verilmesi ve internet aracılığıyla veri yayınları yapılması olmuştur. Kuruluş aşamasında geliştirilen finansal veri analiz ve işlem platformları ile büyümüştür. Kuruluşu takip eden yıllarda özellikle sermaye piyasasında faaliyet gösteren aracı kurumlardan gelen talep doğrultusunda, bu kurumların ihtiyaçlarını karşılamak üzere bir yazılım ekibi oluşturulmuş ve Şirket finansal çözümler (özellikle işlem platformları) geliştiren bir yazılım Şirketi'ne dönüşmüştür. 2005 yılında Gebze Organize Sanayi Bölgesi Teknokent'te AR-GE faaliyetlerine başlanmış, 2012 yılında Arı Teknokent'e kabul edilmesiyle birlikte Gebze Organize Sanayi Bölgesi Teknopark ofisini kapatarak, AR-GE faaliyetlerini Arı Teknokent'te sürdürmeye başlamıştır. Şirket, 2005 yılında mobil finansal veri analiz ve işlem platformu olan Matriks Mobil uygulamasını geliştirmiştir. Bu uygulamadan sonra özellikle mobil işlem platformları Şirket için önemli bir büyüme alanı olmuştur. Şirket, İzmir Vadeli İşlemler Borsası'nın faaliyete başlamasıyla birlikte, 2005 yılında bu borsada işlem yapan aracı kurumlara yönelik olarak elektronik işlem alt yapısı, emir ve risk yönetim sistemi yazılımları geliştirmiştir, Sonrasında benzer yazılımları Borsa İstanbul'daki piyasalar için geliştirerek bu alandaki büyümesini sürdürmüş olup halen piyasa yapıcılık uygulamaları, emir ve risk yönetim sistemi yazılımları şirketin en önemli faaliyet alanlarından. AR-GE alanında personel, bilgisayar ve donanım olmak üzere yatırımlar yapılarak, yüksek katma değerli ürünler (Matriks Gold, Matriks OMS, Matriks IQ, Matriks Mobile, Matriks Trader) geliştirilmiştir. Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla, sürekli AR-GE faaliyetleri yürüten bir Fintech firmasına evrilmiştir. AR-GE ifadesi araştırma geliştirme faaliyetlerini genel olarak ifade etmekle beraber Şirket ağırlıklı olarak geliştirme faaliyetinde bulunmaktadır. AR-GE giderlerinin tamamı geliştirmelerin itfa paylarından oluşmakta olup geliştirme harcamaları itfa paylarına ilişkin açıklama işbu İzahname'nin 9.2.3 numaralı bölümünde yer almaktadır. 2008 yılından itibaren ISO-9001 belgesine sahip olan Şirket, gerçekleştirilen birleşme işlemleriyle 2013 yılında Matriks Mobil ve 2015 yılında Endeks Finansal şirketlerini bünyesine katmıştır. Her iki firmanın da katılımı ile tecrübeli personelin Şirket'e alınmasıyla personel yapısı güçlendirilmiş ve tüm personelin koordineli ve etkin çalışması sağlanmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Aşağıdaki tabloda, İhraççı'nın Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllarda ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara dönemde yatırımını tamamlamış olduğu projelere ilişkin bilgiler verilmektedir.

| Projeler | Başlangıç | Bitiş | Özkaynak (TL) | TÜBİTAK TEYDEB (TL) |
|---|------------|------------|-------------------|---------------------|
| Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi | 6.08.2013 | 31.05.2017 | 1.920.181 | 586.412 |
| Matriks Gold Yenileme Projesi | 26.11.2013 | 7.09.2017 | 4.751.655 | - |
| Matriks Mobil Uygulamalar Projesi | 1.10.2014 | 1.03.2018 | 3.394.350 | - |
| FX Emir ve Risk Yönetim Sistemi v2.0 Projesi | 2.01.2015 | 26.09.2018 | 2.920.145 | - |
| MatriksIQ Finansal Veri Analiz ve İşlem Platformu | 27.02.2015 | 31.12.2018 | 3.779.461 | 728.909 |
| Matriks Trader v2.0 | 22.05.2015 | 23.11.2018 | 3.528.885 | - |
| Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi v2.0 | 1.06.2017 | 31.05.2020 | 1.619.176 | - |
| Matriks Gold - Prime | 7.09.2017 | 7.07.2020 | 6.451.181 | - |
| Çok Düşük Gecikmeli Emir ve Risk Yönetim Sistemi | 1.04.2018 | 31.03.2020 | 3.190.602 | 1.037.258 |
| Parallax Algoritmik İşlem Platformu v1.0 (Parallax) | 15.02.2019 | 30.11.2019 | 408.663 | - |
| Toplam | - | - | 31.964.299 | 2.352.579 |

Yukarıdaki tabloda listelenen projelere ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmektedir.

- Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi: Proje kapsamında enerji piyasalarına ait veri dağıtımı, tahmin, risk yönetimi ve tezgahüstü ticaret platformu bileşenleri ile bölgesel talep tahminlerini içeren Matriks Enerji Terminali uygulaması geliştirilmiştir.
- Matriks Gold Yenileme Projesi: Proje kapsamında Matriks Veri Terminali ürününün yeni versiyonu geliştirilmiştir. Matriks Veri Terminali, finans piyasaları için veri izleme, analiz ve işlem olanağını tek programda bir araya getiren sermaye piyasası veri izleme ve işlem platformudur. Proje sonucunda çıkan yeni versiyonda ürün tümüyle görsel olarak yenilenmiş, Borsa İstanbul'da açılan opsiyon piyasasına yönelik veri izleme ve analiz ekranları eklenmiş, haber alt yapısı yenilenmiş, portföy yönetimi, grafik ve algoritmik işlem modüllerinde geliştirmeler yapılmıştır.
- Matriks Mobil Uygulamalar Projesi: Proje kapsamında Matriks Mobile uygulaması yenilenmiş, bu bağlamda iPhone, Android Phone, Android Tablet ve iPad uygulamaları geliştirilmiştir. Geliştirilen uygulamalar borsa aracı kurumları için özelleştirilerek uyarlanmıştır. Geliştirilen uygulamalarda kullanıcı alışkanlıklarını baz alan yeni bir kullanıcı deneyimi ve tasarımı oluşturulmuştur. Böylelikle güncel teknoloji ve günümüz yatırımcılarının ihtiyaçlarına göre geliştirilmiş bir görsel tasarıma sahip, güçlü ve esnek altyapısı olan ve Dünya ölçeğinde rekabetçi ürünler geliştirilmiştir.

- FX Emir ve Risk Yönetim Sistemi v2.0 Projesi: Proje kapsamında İTÜ Arı Teknokent 'te geliştirilmiş olan FX Emir ve Risk Yönetim Sistemi Projesi'nin müşteri talepleri ve ihtiyaçlar doğrultusunda yeni özelliklerle güçlendirilmiş yeni sürümü geliştirilmiştir. Proje kapsamında yapılan başlıca çalışmalar şu şekildedir: fark sözleşmelerinde işlem yapılması sağlanmış, yeni web ve mobil işlem platformları geliştirilmiş, emir ve risk yönetim sisteminde pek çok geliştirme ve iyileştirme yapılmış, müşterilerle elektronik mutabakat için alt yapı geliştirilmiş ve değişen mevzuatlara uygunluk için gereken çalışmalar yapılmıştır.
- MatriksIQ Finansal Veri Analiz ve İşlem Platformu: Proje kapsamında MatriksIQ Finansal Veri Analiz ve İşlem Platformu geliştirilmiştir. MatriksIQ, sermaye piyasalarına konu olan verileri, yapay zeka destekli tahmin analizleri ve gelişmiş işlem olanaklarını sunan yeni nesil teknolojiler kullanılarak geliştirilmiş finansal veri, analiz ve işlem platformudur.
- Matriks Trader v2.0: Proje kapsamında, herhangi bir kurulum gerektirmeyen, yaygın platformlarda (apple, microsoft, android), yaygın tarayıcılarda (chrome, internet explorer, mozilla firefox, vs.) çalışabilen bir veri izleme ve işlem uygulaması olan Matriks Web Trader ürünü geliştirilmiştir. Web tabanlı olan bu uygulamaya PC, tablet ve mobil cihazlarda aynı kullanıcı bilgileriyle giriş yapılabilmektedir. Kullanıcılar, portföylerine anlık olarak ulaşabilmekte, haberler, küresel piyasalar, piyasa özetleri gibi verileri izleyebilmekte, aracı kuruma özel geliştirilen yatırım tavsiyeleri, model portföy, araştırma raporları gibi modülleri kullanabilmekte; hisse, türev ürünler, varant ve fx piyasalarında işlem yapabilmektedirler.
- Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi v2.0: Proje firmamızın konu ile ilgili bir önceki projesi olan Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi'nin piyasada kullanımda olan Matriks Enerji Terminali ürününün devam projesi niteliğindedir. Bu projede daha çok opsiyon ürünleri ve akıllı ticaret odağında çalışmalar yapılmıştır. Enerji ürünleri için tezgahüstü opsiyon ticaret sistemi ve otomatik ticaret fonksiyonları geliştirilmiştir. Spot ve vadeli elektrik piyasalarında akıllı stratejileri uygulayarak otomatik ticaret yapan bir sistem oluşturulmuştur.
- Matriks Gold – Prime: Proje kapsamında Matriks Veri Terminali'nin yeni versiyonu olan Matriks Prime ürünü geliştirilmiştir. Matriks Prime, finans piyasaları için veri izleme, analiz ve işlem olanağını tek programda bir araya getiren, hesaplanmış veri göstergeleri, anlık bildirimler ve sentetik emir olanakları ile üst segment kullanım özellikleri sunan sermaye piyasası veri izleme, analiz ve işlem platformudur.
- Çok Düşük Gecikmeli Emir ve Risk Yönetim Sistemi: Proje kapsamında Borsa İstanbul BISTECH alt yapısı ile uyumlu emir ve risk yönetim yazılımı geliştirilmiştir. Projede temel olarak yatırımcı emirlerinin en hızlı şekilde borsa sistemlerine iletilmesi hedeflenmiştir. FIX kanalında 500 mikrosaniye ve Ouch kanalında 50 mikrosaniye emir iletim hızına ve saniyede 50,000 mesaj işleme kapasitesine ulaşılmıştır. Bu sayede borsa aracı kurumlarına emir iletim ve piyasa yapıcılık için çok hızlı ve yüksek performanslı yerli bir çözüm sağlanmıştır. Proje kapsamında geliştirilen akıllı stop-out ve otomatik teminat tamamlama çağrısı modülleri sayesinde, borsa aracı kurumlarına, kurum risklerinin yönetimi için güçlü araçlar sağlanmıştır.

- Parallax Algoritmik İşlem Platformu v1.0 (Parallax): Proje kapsamında Borsa İstanbul'da algoritmik işlem olanağı sağlayan, temel kurumsal algoları da içeren Parallax algoritmik işlem platformu geliştirilmiştir.

Şirket yatırımlarını özkaynakları ile finanse etmekte olup, yatırımların finansmanı için kredi kullanılmamıştır. Yukarıda belirtildiği üzere üç proje için TÜBİTAK TEYDEB desteklerinden faydalanılmıştır. TÜBİTAK TEYDEB, Türkiye'de özel sektör kuruluşlarının araştırma, teknoloji, geliştirme ve yenilik faaliyetlerini desteklemek ve bu yolla Türk sanayisinin araştırma ve teknoloji geliştirme kapasitesine ve rekabet gücünün artırılmasına katkıda bulunmak amacıyla proje esaslı olmak üzere AR-GE faaliyetlerini desteklemektedir. TÜBİTAK TEYDEB bünyesinde farklı destek programları bulunmakta olup bunlardan bir tanesi ve aynı zamanda Şirket tarafından da faydalanılan destek programı olan 1501 - TÜBİTAK Sanayi AR-GE Projeleri Destekleme Programıdır. Söz konusu destek programından faydalanan Şirket'in her bir projesi TÜBİTAK TEYDEB tarafından proje bazında incelenmiş ve destek kararını müteakiben Şirket ile TÜBİTAK TEYDEB arasında proje destek sözleşmeleri imzalanmıştır. Söz konusu proje destek sözleşmelerine işbu İzahname'nin 22 numaralı bölümünde detaylı olarak yer verilmektedir. Yatırım yapılan AR-GE projelerinde ortalama %88 oranındaki en büyük maliyet kalemi personel ücreti giderleridir.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Aşağıdaki tabloda İhraççı'nın halihazırda yatırımı devam etmekte olan ve tamamlanması planlanan projelerine ilişkin bilgiler verilmektedir.

| Projeler | Başlangıç | Bitiş | Özkaynak (TL) | TÜBİTAK TEYDEB (TL) | Tamamlanma oranı ¹ |
|---|------------|------------|---------------|---------------------|---|
| Matriks Mobile IQ | 02.03.2018 | 02.03.2022 | 4.939.530 | - | %65 (Proje bütçesinin %49'u gerçekleşmiştir.) |
| Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı | 01.11.2018 | 30.11.2021 | 1.135.819 | 680.459 | %62 (Proje bütçesinin %50'si gerçekleşmiştir.) |
| Matriks Trader v3.0 | 27.11.2018 | 30.06.2021 | 3.452.012 | - | %71 (Proje bütçesinin %70'i gerçekleşmiştir.) |
| MatriksIQ Veri, Analiz ve İşlem Platformu V2.0 | 01.01.2019 | 1.11.2021 | 4.197.537 | - | %62 (Proje bütçesinin %53'ü gerçekleşmiştir.) |
| Matriks Enerji Ticareti Platformu'nun Uluslararasılaştırılması ve Emtia Borsaları | 15.02.2019 | 29.10.2021 | 1.445.012 | - | %60 (Proje bütçesinin %68'i) |

¹ 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla projenin planlanan bitişine kalan süreye oranlanarak hesaplanmaktadır.

| Projeler | Başlangıç | Bitiş | Özkaynak (TL) | TÜBİTAK TEYDEB (TL) | Tamamlanma oranı ¹ |
|---|------------|------------|----------------------|---------------------------|---|
| Altyapısına Uyumlu Hale Getirilmesi | | | | | gerçekleşmiştir.) |
| Parallax Algoritmik İşlem Platformu v2.0 (Parallax) | 13.12.2019 | 31.08.2021 | 555.019 | - | %47 (Proje bütçesinin %42'si gerçekleşmiştir.) |
| Türev Enstrümanlar Fiyatlama ve Risk Yönetimi Sistemi | 21.04.2020 | 31.12.2021 | 1.554.785 | - | %26 (Proje bütçesinin %30'u gerçekleşmiştir.) |
| Toplam | - | - | 22.977.557,16 | 680.459 | - |

Şirket'in geliştirmesini yaptığı projelerin tamamlanma tarihinden iki ay önce, proje ekibi ve ürün yöneticileri birlikte projedeki son durumu değerlendirmektedir. Bu değerlendirmede, projenin belirlenen zamanda tamamlanıp tamamlanamayacağı, proje kapsamına eklenmesi gereken ek çalışmalara ihtiyaç olup olmadığı ve sonuç olarak projenin uzatılıp uzatılmayacağı konuları masaya yatırılmaktadır. Değerlendirme sonucunda, devam edilmesine karar verilen projeler için, henüz tamamlanamamış ve kapsama yeni dahil edilecek işleri kapsayacak şekilde proje uzatma dönemi iş planı hazırlanmakta ve projenin tahmini ne kadar bir uzatma süresine ihtiyaç duyacağı ortaya çıkarılmaktadır. Sonrasında iş planı, tahmini proje takvimi, maliyet projeksiyonları gibi proje detayları Arı Teknokent yönetimine sunulmakta ve proje uzatım talebinde bulunmaktadır. Bu talebin değerlendirilmesi için belirlenen hakem heyetinin uygun bulması durumunda, uzatma talebi onaylanmaktadır. Şirket yukarıdaki tabloda yer alan Matriks Mobile IQ, Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı ve Matriks Trader v3.0 projeleri için uzatma talebinde bulunmuş, hakem heyetinin uygun bulması sonucunda uzatım talepleri onaylanmıştır.

Şirket yatırımlarını özkaynakları ile finanse etmekte olup, yatırımların finansmanı için kredi kullanılmamıştır. Yukarıda belirtildiği üzere bir adet devam eden bir proje için TÜBİTAK TEYDEB desteklerinden faydalanılmaktadır. Bu proje *Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı* başlıklı ve 3181248 kodlu projedir ve TÜBİTAK'ın 27 Ekim 2019 tarihli ve 97543 sayılı destek yazısıyla proje teşvik programına kabul görmüş ve Şirket ile TÜBİTAK arasında proje destek sözleşmesi imzalanmıştır. *Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı* başlıklı proje ile ilgili ve yukarıdaki tabloda belirtilen diğer tüm projelerle ilgili detaylı bilgiler işbu İzahname'nin 7.1.2. numaralı bölümünde yer almakta olup bu projelerle ilgili özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

- Matriks Mobile IQ: Mobil cihazlardan finansal verilerin takip edilmesine, analiz ve işlem yapılmasına olanak sağlayan yazılım ürünüdür. Ürünün geliştirme süreci tamamlanmak üzere olup bazı düzenlemeler, test ve hata giderme çalışmaları devam etmektedir.
- Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı: Borsa İstanbul BISTECH ve Nasdaq Genium INET alt yapıları ile uyumlu, çok düşük gecikmeli, HFT altyapısıdır.
- Matriks Trader v3.0: Mobil cihazlarda dahil yaygın olarak kullanılan tüm platformlarda uyumlu çalışabilen finansal veri analiz ve işlem platformudur.

- MatriksIQ Veri, Analiz ve İşlem Platformu V2.0: Sermaye piyasalarına konu olan tüm verileri, yapay zeka destekli tahmin analizleri ve gelişmiş işlem olanaklarını sunan yeni nesil teknolojiler kullanılarak geliştirilmiş finansal veri, analiz ve işlem platformudur.
- Matriks Enerji Ticareti Platformu'nun Uluslararasılaştırılması ve Emtia Borsaları Altyapısına Uyumlu Hale Getirilmesi: Matriks Enerji Ticareti Platformu daha önce İTÜ Arı Teknokent'te geliştirilen AR-GE projelerinden olan Matriks Enerji Terminali'nin bir parçasıdır ve ticarileşme sonrası Türkiye'deki enerji firmaları tarafından tezgahüstü elektrik ve gaz işlemleri için kullanılmaktadır. Proje kapsamında, Matriks Enerji Ticareti Platformu'nun, tezgah üstü işlemlerin yanı sıra emtia borsalarını da hedefleyecek şekilde geliştirilmesi ve uluslararasılaştırılması için gereken çalışmalar yürütülmektedir.
- Parallax Algoritmik İşlem Platformu v2.0 (Parallax): Gelişmiş ve karmaşık algoritmaların sunucular üzerinde yazılabilmesi ve hızlı, kesintisiz ve güvenilir bir şekilde çalıştırılabilmesini sağlayan bir algoritmik işlem platformudur.
- Türev Enstrümanlar Fiyatlama ve Risk Yönetimi Sistemi: Borsaların türev araçlar (varant, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri gibi) piyasalarındaki ürünlere özellikle bankaların ve aracı kurumların hazine ve türev ürünler birimleri tarafından işlem yapılabilmesini sağlayan fiyatlama ve risk yönetimi otomasyonudur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Mevzuatı kapsamında sağlanan teşvikler

Teknoloji geliştirme bölgeleri yeni veya ileri teknolojide mal ve hizmet üretmek isteyen girişimcilerin, araştırmacı ve akademisyenlerin sınaî ve ticari faaliyetlerini üniversitelerin yanında veya yakınında yürütebilmelerine ve bu üniversitelerden yararlanabilmelerine imkan vermek için kurulmuş akademik, sosyal ve kültürel sitelerdir. Şirket'in Arı Teknokent'te bulunan İstanbul Şubesi Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve ilgili ikincil mevzuatı kapsamında 31 Aralık 2028 tarihine kadar aşağıda açıklanan teşviklerden faydalanmaktadır:

- Teknokent'te faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, sadece münhasıran Teknokent'te geliştirdikleri yazılım ve tasarım ile AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançların tamamı gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır.
- Bölgede çalışan AR-GE, tasarım ve destek personelinin (AR-GE ve tasarım personeli sayısının yüzde onunu aşmayacak sayıdaki) bu görevleri ile ilgili ücretleri her türlü vergiden müstesnadır.
- Girişimcilerin münhasıran bu bölgelerde ürettikleri ve sistem yönetimi, veri yönetimi, iş uygulamaları, sektörel, internet, mobil ve askeri komuta kontrol uygulama yazılımı şeklindeki teslim ve hizmetleri de katma değer vergisinden müstesnadır.

- Yazılım, AR-GE, yenilik ve tasarım projeleri ile ilgili araştırmalarda kullanılmak üzere ithal edilen eşya, gümrük vergisi ve her türlü fondan, bu kapsamda düzenlenen kğıtlar ve yapılan işlemler damga vergisi ve harçtan müstesnadır.

şirket'in, Arı Teknokent'teki faaliyetleriyle ilgili elde ettiği kazançlar vergi istisnasına tabidir.

TBTAK destekleri

şirket kuruluşundan bu yana çeşitli projelerde TBTAK'ın 1501 - TBTAK Sanayi AR-GE Projeleri Destekleme Programı kapsamında proje teşviki almış olup TBTAK TEYDEB tarafından kendisine destek ödemeleri yapılmıştır. Geçmişte tamamlanmış altı ayrı proje bazında alınan teşviklere ek olarak, işbu İzahname tarihi itibarıyla *Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı* başlıklı ve 3181248 kodlu proje, TBTAK'ın 27 Ekim 2019 tarihli ve 97543 sayılı destek yazısıyla proje teşvik programına kabul görmüş ve şirket ile TBTAK arasında proje destek sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili proje destek sözleşmesi uyarınca proje bazlı ve maliyet değerlendirmesi üzerinden şirket'e finansman desteği sağlanmaktadır. şirket'in geçmiş dönemde TBTAK destek programı kapsamında teşvik aldığı tamamlanmış projeler aşağıdaki gibidir:

- 22 Mayıs 2006 tarihli proje destek kararıyla kabul edilen *3 Boyutlu Etkileşimli Coğrafi Bilgi Sistemi ve İnfomasyon Des. Afet. Yn.* başlıklı ve 3050341 kodlu proje,
- 15 Temmuz 2009 tarih ve 162-01 sayılı proje destek kararıyla kabul edilen *BLETT* başlıklı ve 3090166 kodlu proje,
- 2 Ocak 2014 tarih ve 355 sayılı proje destek kararıyla kabul edilen *Enerji Talep-retim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi* başlıklı ve 3130504 kodlu proje,
- 11 Aralık 2014 tarih ve 238491 sayılı proje destek kararıyla kabul edilen *Finansal Zaman Serisi Verilerinin Depolanması ve Anlamlı Bilgiler retilmesini Sağlayacak Altyapının Geliştirilmesi* başlıklı ve 3140355 kodlu proje,
- 10 Haziran 2015 tarih ve 140626 sayılı proje destek kararıyla kabul edilen *MatriksIQ - Finansal Veri Analiz ve İşlem Platformunun Geliştirilmesi* başlıklı ve 3150075 kodlu proje, ve
- 3 Eylül 2018 tarih ve 173072 sayılı proje destek kararıyla kabul edilen *Çok Düşük Gecikmeli Emir ve Risk Yönetimi Sistemi* başlıklı ve 3180228 kodlu proje.

şirket'in tutarsal olarak faydalandığı Devlet teşvik ve yardımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| İlgili Kanun | 31.12.2017 (TL) | 31.12.2018 (TL) | 31.12.2019 (TL) | 30.09.2020 (TL) |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| TBTAK Kanunu | 418.192 | 523.704 | 732.803 | 984.914 |
| SGK Kanunu ve Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu | 842.971 | 963.226 | 1.188.820 | 1.223.512 |

| İlgili Kanun | 31.12.2017 (TL) | 31.12.2018 (TL) | 31.12.2019 (TL) | 30.09.2020 (TL) |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu | 1.394.900 | 1.529.671 | 2.028.504 | 1.887.786 |
| Toplam | 2.656.063 | 3.016.601 | 3.950.127 | 4.096.212 |

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Ürün Kategorileri

Şirket, bankacılık finans veya sermaye piyasaları alanlarında faaliyet gösteren bu piyasalarda işlem yapan veya bu piyasaları takip eden gerçek kişi, tüzel kişi, kurum ve kuruluşlara yönelik çeşitli veri dağıtım ürünleri, müşterilerin ihtiyaçlarına yönelik yazılım ürünleri, yazılım geliştirme hizmetleri ile temin ettiği ürün ve hizmetlerin satış sonrası servis ve bakım işlemleri sunan bir Fintech firmasıdır. Şirket'in temel olarak üç ana faaliyet konusu bulunmaktadır:

- Finansal veri ve haber dağıtım faaliyetleri
- Veri analiz ve işlem platformları
- Finans sektörüne yönelik yazılımların üretimi, satışı ile bakım ve destek faaliyetleri

Şirket sahip olduğu bilgi birikimi, personeli ve ağırlıklı olarak bilgi işlem ve bilgisayar sistemlerinden oluşan altyapısı ile yukarıda belirtilen faaliyetlerde yurt içinde ve yurt dışında yerleşik müşterilerine hizmet vermektedir. Ürün ve hizmetlere ilişkin detaylar aşağıda verilmektedir:

Finansal Veri ve Haber Dağıtım Faaliyetleri

Şirket, Borsa İstanbul, CME Group, Deutsche Börse, ICE, NYSE, Nasdaq, CBOE ve Euronext olmak üzere toplam sekiz adet borsa ve organize piyasa ile Dow Jones, S&P, MSCI ve FTSE gibi endeks yapıcı firmaların eş zamanlı, gecikmeli veya geçmiş tarihli verilerini abonelik tesis ettiği müşterileri ile paylaşmaktadır. Burada bahsedilen endeks yapıcı firmalar, küresel ölçekte ilgi duyulan ülkelerin finansal piyasalarında risk, güvenilirlik ve getiri olasılıklarını inceleyerek ilgili ülkelerdeki yatırım ortamını gösteren göstergeler/endeksler hesaplayıp müşterilerin hizmetine sunan şirketlerdir. Şirket, bu kuruluşlardan ve tezgahüstü piyasalardan gelen verilerin yanı sıra, haber ajanslarından aldığı haberleri, banka ve aracı kurumlar başta olmak üzere finans ve sermaye piyasalarında faaliyet gösteren kurum ve kuruluşlar ile bu verileri takip eden tüm gerçek ve tüzel kişi abonelerine, eş zamanlı, gecikmeli veya geçmiş tarihli olarak, 7 gün 24 saat süre ile sağlamaktadır. Bu veriler, Şirket'in ilgili veri sağlayıcı piyasa düzenleyicisi ile yaptığı sözleşme ile bir ücret karşılığında temin edilerek abonelere iletilmektedir.

Şirket'in temin ettiği verilerin abonelerine iletiminde mobil uygulamalar, internet siteleri, Şirket tarafından tasarlanan bilgisayar programları (Stream Server, DBMatriks, XML Feeder ve Matriks Analyst) kullanılmaktadır. Bu kanallarda yayınlanan veriler ise faaliyet gösteren sabit ve mobil internet sağlayıcılarının sahip olduğu internet altyapısı kullanılarak iletilmektedir.

Bu kapsamda sunulan Matriks ürünleri aşağıdaki gibidir:

- DBMatriks
- Stream Server

- XML Feeder
- Ichart
- Chart Server
- Matriks Analist (Büyük veri altyapısı ve API servisleri)
- Ms Downloader

Yukarıdaki listede belirtilen yazılımlar, finansal veri ve haber dağıtımının gerçekleştirildiği çeşitli altyapılardır. Şirketin diğer ürünleri ve hizmetleri için de bu altyapılar ve bu altyapıların sağladığı finansal veri ve haberler kullanılmaktadır.

Veri Analiz ve İşlem Platformları

Veri analiz ve işlem platformları, bu faaliyet konusundaki ürün ve hizmetlerin, Şirket'in tüm ürünleri arasında yarattığı nakit akışı ve toplam satışlar içindeki payına bakıldığında en önemli faaliyet alanı olarak öne çıkmaktadır. Geliştirme süreçleri Şirket'in kuruluşu ile birlikte başlayan finansal veri analiz ve işlem platformları, teknolojik gelişmeler ve pazarın değişen ihtiyaçlarına göre sürekli yenilenmekte olup hem veri içeriği hem de olanaklar bakımından zenginleştirilmektedir.

Bu faaliyet kapsamında, organize ve tezgahüstü piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ait verilerin takibi, analiz edilmesi ve söz konusu piyasalarda alım satım yönünde işlemleri yapılmasını sağlayan ürünlerin üretimi ve bunlara ilişkin hizmetlerin sağlanması da bulunmaktadır.

Bu faaliyet kapsamında, Şirket'in kuruluşunu takip eden yıllarda geliştirilen Matriks Veri Terminali, Matriks Mobil ve Java Matriks Trader ürünlerinin halen satışı devam etmekle birlikte, son yıllarda bu ürün gamına MatriksIQ, Matriks Mobile IQ ve Matriks Web Trader ürünleri geliştirilerek müşteri kullanımına sunulmuştur.

Şirket'in kendi markası ile pazara sunduğu finansal veri analiz ve işlem platformlarının yanı sıra sermaye piyasası aracı kuruluşları için 2005 yılından bu yana 50'den fazla mobil ve web işlem platformu geliştirmiştir Şirket, 2005 yılından beri mobil uygulama geliştirmenin verdiği birikim ile mobil işlem platformları konusunda da deneyim kazanmıştır. Şirket'in sermaye piyasası aracı kuruluşlarına özel geliştirdiği işlem platformlarının 41 tanesi halen aktif olarak kullanılmaktadır. Şirket, bu tür platformların geliştirilmesi ile hem proje geliştirme geliri hem de platform kullanıldığı sürece veri - içerik sağlama ve hizmet gelirleri elde etmektedir.

Bireysel ve kurumsal yatırımcılar Şirket'in geliştirdiği bu ürünleri kullanarak Borsa İstanbul, kripto para borsaları ve FX piyasalarında alım-satım işlemleri yapmaktadır.

Londra Metal Borsası'nda oluşan fiyatları yayınlamak ve metal sektöründe işlem yapan kullanıcıların ihtiyaçlarını karşılamak üzere ise Metal Online ürünü geliştirilmiştir.

Matriks Enerji Terminali elektrik piyasasına yönelik tüm verileri tek bir ekranda analiz altyapıları ile birlikte sunmakta ve Enerji Tahmin Modülleri ile firmaların ileriye dönük piyasa öngörülerini yapay zekâ, regresyon, ARIMA gibi yöntemler ile yapabilmelerini sağlamaktadır.

Matriks Enerji Ticareti Platformu organize vadeli elektrik piyasaları (Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası) ve tezgahüstü piyasalarda enerji ticareti yapmaya ve buna ek olarak temel işlem istatistikleri ve piyasa analizlerine olanak sağlamaktadır.

2020 yılında Matriks finansal veri analiz ve işlem platformları konusunda büyüme göstermiştir. 30 Eylül 2020 itibarıyla, bu alanda borsa payları hariç net gelir artışı bu dokuz aylık dönemde yaklaşık %51 olarak gerçekleşmiş olup abone sayısı ise aynı dokuz aylık dönemde %79 'a yükselmiştir.

Son yıllarda platformların ve veri satış olanaklarının arttırılması ile ölçeklendirilebilir, yüksek performanslı büyük veri altyapısı devreye alınarak, yeni geliştirilen ürünler bu alt yapı ile desteklenmiştir. Değişen kullanıcı deneyimi ve teknolojinin olanaklarına bağlı olarak, yeni nesil ürünlerde yapay zekâ desteği için çalışmalar da sürdürülmektedir.

Bu kapsamda sunulan ürünler aşağıdaki gibidir:

- Matriks Prime
- Matriks Veri Terminali
- MatriksIQ
- Matriks Web Trader
- Java Matriks
- Matriks Mobile
- Matriks Mobil IQ
- Metal Online
- Matriks Enerji Terminali
- Matriks Enerji Ticareti Platformu

Finans Sektörüne Yönelik Yazılımların Üretimi, Satışı ile Bakım ve Destek Faaliyetleri

Şirketin faaliyet alanlarının üçüncü kısmını oluşturan bu bölüm emir ve risk yönetim yazılımları başta olmak üzere, finans sektörüne yönelik altyapı yazılımlarını kapsamaktadır. Bu bağlamda aşağıdaki ürünler üretilmiş ve halen satışları devam etmektedir.

Bu kapsamda sunulan ürünler aşağıdaki gibidir:

- VIOP OMS
- Piyasa Yapıcılık Uygulaması
- PAY OMS
- Fast Fix API (FIX Gateway)
- OMS Portföy Risk Server
- FX OMS

- Parallax Algoritmik İşlem Platformu
- Matriks HFT (Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı)
- Matriks Otomatik Portföy Yönetimi Sistemi
- Matriks Enerji Otomatik Portföy Yönetimi Sistemi
- Matriks Enerji Ticareti Portföy ve Risk Yönetimi Sistemi (ETRM)
- Matriks Emtia Borsaları ve Borsalar Ticaret ve Takas Altyapıları

Bu ürün gruplarının açıklamaları aşağıdaki gibidir:

- **VIOP OMS:** Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda faaliyet gösteren banka ve aracı kurumlar için emir ve risk yönetim sistemi yazılımıdır. Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası faaliyete başladığından beri 14 yatırım kuruluşu tarafından kullanılmaktadır.
- **Piyasa Yapıcılık Uygulaması:** Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası, Pay Piyasası, Bap ve KMTP piyasalarında, piyasa yapıcılık faaliyet gösteren banka ve aracı kurumlar için altyapı yazılımıdır. Bu alanda Türkiye'de 10 yatırım kuruluşunun sahip olduğu yazılımıdır.
- **PAY OMS:** Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda faaliyet gösteren aracı kurumlar için emir ve risk yönetim sistemi yazılımıdır.
- **Fast Fix API (FIX Gateway):** FIX Protokolü; yatırım kuruluşları arasında elektronik iletişimi sağlayan, yurt dışında da standart olarak kullanılan bir protokoldür. Fast Fix API ile yerli ve yabancı yatırım kuruluşlarının Emir Yönetim Sistemi (EYS/OMS) veya Doğrudan Pazara Erişim (DPE/DMA) bağlantılarını bu yazılım entegrasyonu ile uluslararası gerçek zamanlı bilgi alışverişini borsalara elektronik ortamda iletişimi sağlamaktadır. Ürün; Türkiye'de muadillerinden farklı olarak geliştirildiği yazılım dili, işletim sistemi ve emir iletim öncesi risk kontrolü metodolojisi gibi kullandığı farklı teknolojilerden dolayı elektronik ortamda borsaya gönderilmek üzere yatırım kuruluş sisteminden aldığı dijital mesajları hızlı işleyip iletişimi sağlamaktadır. Ayrıca tüm FIX protokolü versiyonlarını desteklemektedir.
- **Emir Yönetim Sistemi (EYS/OMS)Portföy Risk Server:** Aracı kurumların, Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Pay Piyasası'ndaki portföylerinin anlık piyasa fiyatlarına göre önceden kapsamlı kural setlerine göre belirlenmiş parametre değerleri üzerinden analizini ve risk hesaplamasını yaparak kurumu piyasa risklerinden koruyacak şekilde otomatik aksiyon alan servistir. Portföy Risk Simülasyonu ve Risk Raporları başta olmak üzere Auto MarginCall, Auto Stop Out, Auto Pay Yakın Vade Pozisyon Kapatma, Pay Piyasası Kredili Müşterilerin risk durumlarına göre otomatik hisse satışı ve aksiyon öncesi ve sonrası eMail/SMS/Mobil bildirim hizmeti sağlamaktadır.
- **FX OMS:** Kaldıraçlı alım-satım (Forex) piyasasında faaliyet gösteren aracı kurumlar için uçtan uca otomasyon çözümüdür. Likidite sağlayıcı fiyat-işlem bağlantılarından, fiyatlandırma motoru, emir-risk yönetim sistemi, yönetim arayüzü ve mobil - web kullanıcı

işlem platformları gibi kaldıraçlı alım-satım işlem altyapısı için ihtiyaç duyulan tüm bileşenleri içermektedir.

- **Parallax Algoritmik İşlem Platformu:** Borsa İstanbul'da algoritmik işlem olanağı sağlayan, temel kurumsal algoları da içeren algoritmik işlem alt yapısıdır.
- **Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı:** Borsa İstanbul BISTECH ve Nasdaq Genium INET alt yapıları ile uyumlu, çok düşük gecikmeli, HFT altyapısı.
- **Matriks Otomatik Portföy Yönetimi Sistemi:** Enerji firmalarının elektrik santralleri ve tüketici portföylerinin öngörülenden az ya da fazla üretiminin EPIAŞ Gün İçi Piyasa'da otomatik veya algoritmik ticaret sistemleri ile yönetilmesini sağlar. Gün Öncesi ve Gün İçi operasyonun algoritmik olarak uçtan uca EPIAŞ'a ve TPYS'ye entegre şekilde yönetilmesini sağlar.
- **Matriks Algoritmik Enerji Ticareti Sistemi:** Enerji Ticareti firmalarının EPIAŞ Gün İçi Piyasa ve Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Elektrik Kontratlarında otomatik veya algoritmik ticaret yapmasını sağlayan ekranlardır.
- **Matriks Enerji Ticareti Portföy ve Risk Yönetimi Sistemi (ETRM):** Enerji ticareti firmalarının işlem ve anlaşmalarının tanımlanmasından, pozisyon hesabına, teminat ve fatura yönetiminden, Var, Kredi Riski, Uzlaştırma Riski gibi risklerin yönetimini sağlar.
- **Matriks Emtia Borsaları ve Borsalar Ticaret ve Takas Altyapıları:** Spot, vadeli ve opsiyon piyasaları için hem tezgahüstü hem de borsa altyapısıdır.

Belirtilen bu altyapı yazılımlarının Şirket'in önümüzdeki dönem büyümesinde bir yer tutması beklenmektedir. Söz konusu alt yapı yazılımlarının satış gelirindeki büyüme, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 30 Eylül 2019'a göre %51 olarak gerçekleşmiştir.

Türk sermaye piyasalarında faaliyet gösteren 58 aracı kurum, 25 portföy yönetim şirketi, 40 adet banka ve 32 diğer finans kurumu (gayrimenkul yatırım ortaklıkları, yatırım ortaklıkları, finansal kiralama firmaları vb.) olmak üzere toplam 155 adet kurum Şirket'in müşterileri arasında bulunmaktadır. Bu kurum ve şirketlerin yanı sıra, Şirket, kurumsal ve bireysel ürün kullanıcılarından oluşan müşteri portföyüne sahiptir.

Şirket'in sistemlerine ilişkin tüm kritik altyapıları depreme ve doğal afetlere dayanıklı olan Türk Telekom Gayrettepe Veri Merkezi ve Türk Telekom Ankara Ümitköy Veri Merkezi'nde aktif-aktif yedekli olarak çalışmakta olup (söz konusu her iki veri merkezi hem aktif-aktif hizmet vermektedir hem de bu merkezler birbirine yedekli olarak çalışmaktadır) olası bir felaket durumunda hizmetlerin kesintisiz devam ettirilebilmesi için gerekli yatırımlar yapılmıştır. Aktif-aktif hizmet ile ilgili olarak, Şirket'in kurumsal ve bireysel müşterileri, Türk Telekom Gayrettepe Veri Merkezi ve Türk Telekom Ankara Ümitköy Veri Merkezi sistemlerinden dağıtık bir mimari ile hizmet alabilmekte olup kullanıcıların bir kısmı İstanbul üzerinden hizmet alırken bir kısmı o sırada Ankara üzerinden hizmet almaktadırlar. Bu sayede, olası bir acil durum senaryosunda ise veri merkezlerinden bir tanesinde sorun olması durumunda son kullanıcı ürünleri ve servisleri otomatik olarak diğer veri merkezine geçiş yaparak kesintisiz hizmet alınması sağlanmaktadır. Şirket'in oluşturmuş olduğu bu yapı Türkiye'de nadir uygulanan bir sistem altyapısıdır. Genellikle coğrafi yedeklilikler aktif-pasif mimaride olup Şirket sistem altyapısı İstanbul ve Ankara lokasyonlarından aynı anda hizmet veren ve bu hizmet sırasında da lokasyonları

birbirine senkron olarak yedekleyen yapıdır. Şirket'in ana veri yayın merkezi Türkiye'nin TIER III tasarım sertifikasına sahip ilk ve tek kurumu olan ve ITIL (İngilizce açılımı Information Technologies Infrastructure Library olup Türkçe olarak Bilgi Teknolojisi Altyapı Kütüphanesi'ni ifade eder) süreçlerine uyumluluk ile ISO 27001 sertifikalarına sahip olan Türk Telekom Gayrettepe/İstanbul Veri Merkezi'dir. Şirket sekiz farklı veri merkezinden 300 civarında sunucu ile kullanıcılarına servis vermektedir.

Ürün Geliştirme Süreçleri

Matriks'in yazılım üretim süreci, yazılım ihtiyacının ve/veya yazılım geliştirme talebinin kaynağına göre ikiye ayrılmaktadır:

- Müşteri talepleri üzerine yazılan programlar/ürünler
- Piyasada görülen ihtiyaçlar ile Şirket tarafından yazılması kararlaştırılan yazılımlar/ürünler

Yazılım üretim sürecine ilişkin detaylar aşağıda verilmektedir:

Müşteri Talepleri Üzerine Yazılan Programlar/Ürünler

Müşteri talepleri, ürün geliştirme aşamasında önemli bir kaynaktır. Potansiyel müşterilerle veya mevcut müşterilerle yapılan rutin görüşmelerde, müşterilerden ihtiyaçlarına yönelik olarak alınan talepler, bu kanaldan ürün geliştirme sürecinin başlama noktasıdır.

İş akışı, mevcut ve potansiyel müşterilerin taleplerinin satış ekibi aracılığıyla toplanması ile başlar. Satış birimi gelen talepleri ürün ekibine ulaştırır. Ön eleme sonrası üzerinde çalışılmaya uygun bulunan talepler için ürün ekibi ile yazılım ekibi gerekli incelemeleri gerçekleştirir. Ürün ekibinin ve yazılım ekibinin incelemeleri sonrasında yapılan değerlendirme ile uygun olan projeler belirlenir ve yazılım çalışmaları başlatılır. Ürünler için yapılacak çalışmanın yoğunluğu, projenin süresi ve kullanılacak üretim kaynakları (yazılım uzmanı vb.) ürünlerin fiyatlandırılmasında önemli rol oynar.

Mevcut müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda gelen talepler ürün geliştirme projeleri olarak değerlendirilir. Projelerin tamamında Agile (Çevik) yaklaşımlarla proje geliştirme süreçleri ilerletilir. Bu sayede tüm proje geliştirme aşamaları şeffaf olarak takip edilebilir.

Geliştirme sürecinin tamamlanmasının ardından bu projeler çeşitli testlere tabi tutulur. Sonrasında pilot ortamında yapılan testlerin tamamlanmasının ardından süreç tamamlanmış olur.

Piyasada Görülen İhtiyaçlar ile Şirket Tarafından Yazılması Kararlaştırılan Yazılımlar/Ürünler

Pazarda ihtiyaç duyulan yeni ürünler ile rekabet alanları ve Şirket vizyonu ile uyumlu fikirler, Şirket'in Yönetim Kurulu'nda görüşülür. Değerlendirilmesi yönünde bir karara varılan ürünler için pazar araştırmaları ve olası maliyetlerin hesaplandığı ayrıntılı çalışmalar yapılır.

Değerlendirmeler sonrası olumlu görüş belirtilen projeler için çalışmalar başlatılır. Geliştirme kararı alınan projeler ile ilgili olarak yazılım ekibine ve ürün ekibine bilgi aktarılır. Müşteri talepleri üzerine yazılan ürünlerde de Agile (Çevik) yaklaşımlarla proje yönetim süreçleri ve

benzer test ve pilot ortam testleri uygulanır. Bunlara ek olarak ilgili programlar için kullanım ve tanıtım dokümanları hazırlanır.

Satış Sonrası Hizmet ve Müşteri Destek Hizmetleri

Şirket, satışı gerçekleştirilen ürünlere ilişkin satış sonrası hizmet ile müşteri destek hizmetlerini kendi bünyesinde bulunan ekipleri aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

Müşterilerin ihtiyaç duyduğu satış sonrası destek hizmetleri ilgili ürün grubuna göre değişiklik göstermektedir. Destek ekibi, uygulamaların kurulumunun yapılmasından itibaren müşteri tarafındaki sürecin daimi paydaşlarından biri olmaktadır.

Ürün ve müşteri desteklerine göre incelendiğinde, satış sonrası hizmetler iki gruba ayrılabilir.

- **Matriks Ürünleri:** Matriks ürünleri bireysel ve kurumsal müşterilere satılan Matriks markalı paket programlardır (Matriks Veri Terminali, MatriksIQ, Matriks Mobile, Matriks Web Trader gibi). Müşteriler bu ürünleri Şirket'in e-mağazasından çevrimiçi (online) olarak satın alabilmektedirler. Bu ürünler müşteriler tarafından satın alındığında, Şirket'in geliştirmiş olduğu CRM uygulaması aracılığı ile lisanslanır ve teknik servis tarafından kurulumların yapılabilmesi için otomatik olarak takip edilmesi gereken görevlere dönüştürülür. Destek ekibi bu görevlerin gerektirdiği işlemleri gerçekleştirerek ürünleri müşteri tarafında kullanılabilir hale getirir. Süreci aynı anda ürün, pazarlama ve muhasebe ekipleri de CRM üzerinden takip etmektedirler. Faturalama gibi işlemler, CRM ve muhasebe uygulamalarının entegrasyonları sayesinde çevrimiçi (online) olarak yürütülmektedir. Satış sonrasında müşterilerin çevrimiçi (online) veya diğer kanallardan girdikleri destek talepleri CRM uygulamasında görev olarak tanımlanmakta ve destek ekipleri bu görevleri takip ederek sonuçlandırmaktadırlar. Yazılımlarda hata giderme veya geliştirme gerektiren talepler ürün ekibi tarafından JIRA uygulamasına girilmekte, yazılım ve ürün ekipleri geliştirme ve hata giderme süreçlerini JIRA üzerinden yürütmektedir. JIRA, yazılım geliştirme süreçlerinde iş akışlarının takip edilebildiği, çevik yaklaşımlarla uyumlu olarak proje ve süreç yönetimi yapmayı sağlayan web tabanlı bir uygulamadır.
- **Özel Projeler:** Şirket, müşterilerinden gelen talepler doğrultusunda, müşterilerine ihtiyaç duydukları yazılım ürünlerini geliştirip satışını gerçekleştirmektedir. Satış sonrası destek hizmetinin, Şirket tarafından üretimi gerçekleştirilen özel projeler için gelmesi durumunda müşteriler, birebir bildirim, telefon veya e-posta ile bildirim gibi yöntemleri kullanmaktadır. Gelen destek talepleri CRM uygulamasına girilmekte, çözüm ve destek hizmeti, karşılaşılan sorunun niteliğine ve karmaşıklığına göre yazılım, ürün ve destek ekiplerinin ortak çalışmaları sonucunda gerçekleştirilmektedir. Projelerde hata giderme veya geliştirme gerektiren talepler ürün ekibi tarafından JIRA uygulamasına girilmekte, yazılım ve ürün ekipleri geliştirme ve hata giderme süreçlerini JIRA üzerinden yürütmektedir. Mevcut ürünlerin güncellenmiş sürümlerine ilişkin bilgiler müşteriler ile satış ekipleri üzerinden paylaşılmaktadır.

Kurumsal müşterilerin kullandığı yazılımlara ait destek hizmetleri kapsamında Şirket'in İstanbul'da bulunan merkez ekibinin yanı sıra, İzmir İrtibat Bürosu'nda ve Ankara İrtibat Bürosu'nda destek personeli, ayrıca Gaziantep ve Adana'da mobil çalışan destek personeli bulunmaktadır.

Şirket'in destek ekibi, buldukları konular kapsamında ayrık fiziki hizmet verebildikleri gibi telefon, e-posta, uzaktan erişim, sosyal medya gibi yüz yüze olmayan destek faaliyetlerinde tümleşik olarak (yoğunluğa göre konumdan bağımsız olarak) hizmet verme kabiliyetine sahiptir. Şirket'in sosyal medya desteği, Şirket'in resmi sosyal medya hesapları üzerinden gelen soru ve önerilerin, ilgili birimler tarafından aynı mecralarda değerlemeye alınmasıdır. Şirket, sosyal medya desteğinde platform olarak Twitter hesaplarını kullanmaktadır. Teknik destek, eğitim, ürün tanıtımları, kampanyalar, duyurular, piyasayı ilgilendiren haberler bu hesaplar aracılığı ile paylaşılmaktadır. Bu hesaplara iletilen tüm geri dönüşler Şirket'in ilgili departmanları tarafından değerlendirilip Twitter üzerinden ya da gerekirse e-posta, telefon vb. araçlar ile yapılmaktadır. Kullanıcı sorularına yönelik hazırlanan Matriks destek platformu web-sitesi (<https://destek.matriksdata.com/>) üzerinden de aynı akışlar sürdürülmektedir.

Aynı zamanda destek ekibi, Şirket'in kullandığı teknik donanımın düzgün ve devamlı çalışmasını sağlamak amacıyla (sunucuların kurulumu ve bakımı, internet hizmet sağlayıcılarla olan bağlantıların kontrolü ve veri iletiminin sağlıklı yürümesi vb.) Şirket'e iç hizmet vermektedir.

Bu amaç ile oluşturulan destek ekibinin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla buldukları noktalar ve mevcudiyetlerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

| Bulunduğu Bölge | Personel Sayısı | Sorumluluk Alanları |
|---|-----------------|--------------------------------------|
| Sistem Yönetimi ve Entegrasyon Ekibi (İstanbul) | 6 | İstanbul ve Marmara Bölgesi |
| Merkez Ofis Müşteri Destek Ekibi | 19 | |
| Ankara İrtibat Bürosu Destek Ekibi | 3 | İç Anadolu ve Karadeniz Bölgesi |
| İzmir İrtibat Bürosu Destek Ekibi | 2 | Ege ve Akdeniz Bölgesi |
| Adana Bölgesi Destek Ekibi (Mobil) | 1 | Güneydoğu Anadolu ve Anadolu Bölgesi |
| Gaziantep Bölgesi Destek Ekibi (Mobil) | 1 | |

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Şirket'in AR-GE süreci devam eden önemli projeleri aşağıda yer almaktadır.

- **MatriksIQ:** MatriksIQ, sermaye piyasalarına konu olan tüm verileri, yapay zeka destekli tahmin analizleri ve gelişmiş işlem olanaklarını sunan yeni nesil teknolojiler kullanılarak geliştirilmiş finansal veri, analiz ve işlem platformudur. Ürün 2020 yılı içerisinde satışa sunulmuştur, ancak yeni versiyon geliştirme çalışmaları halen devam etmektedir. Bu üründe Borsa İstanbul'un yanı sıra kripto para borsaları için de işlem olanakları mevcuttur. Önümüzdeki yıllarda yabancı borsa ve piyasalardaki işlem olanaklarının zenginleştirilmesi ile dünya çapında kullanılan bir ürün haline getirilmesi planlanmaktadır.

- **Parallax:** Gelişmiş ve karmaşık algoritmaların sunucular üzerinde yazılabilmesi ve hızlı, kesintisiz ve güvenilir bir şekilde çalıştırılabilmesini sağlayan bir algoritmik işlem platformudur. Bu ürün sayesinde banka ve aracı kurumların kendi iç hizmetlerinde kurum müşterilerinin kendi algoritmaları veya hazır algoritmaların kullanılabilmesi sağlanabilmektedir. Geliştirilmesi halihazırda devam eden ürünün satışına 2020 yılı içinde başlanmıştır. Ürün, önümüzdeki dönemde son kullanıcıların kurumlardan talep etmekte olduğu algoritma çalıştırma taleplerini karşılayacaktır. Bununla beraber ürünün FIX standartlarında emir iletimi yapısı olduğu için diğer piyasalara entegrasyonu konusunda geliştirilme çalışmaları devam etmektedir.
- **Matriks Mobil IQ:** Mobil cihazlardan finansal verilerin takip edilmesine, analiz ve işlem yapılmasına olanak sağlayan yazılım ürünüdür. Ürünün geliştirme süreci tamamlanmak üzere olup bazı düzenlemeler, test ve hata giderme çalışmaları devam etmektedir. Ürün beta kullanım için Apple Store ve Android Market üzerinden müşterilerin kullanımına sunulmuştur. 2021 yılının ilk yarısında ürünün satışa sunulması hedeflenmektedir. Bu ürün, halen satışta olan Matriks Mobil ürünün yerine konumlanacaktır.
- **Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı:** Borsa İstanbul BISTECH ve Nasdaq Genium INET alt yapıları ile uyumlu, çok düşük gecikmeli, HFT altyapısı. Nasdaq'ın Genium INET altyapısı dünya çapında 80 civarında borsada kullanılmaktadır. Proje kapsamında geliştirilen ürünler küçük değişiklikler ile dünyadaki pek çok borsada kullanılabilir olacaktır. Projenin ilk versiyonu 2021 yılı içerisinde tamamlanacak olup, ürünün satış faaliyetlerine başlanmıştır. Ürünün dünya çapında satılabilir ve rekabetçi bir ürün haline gelmesi için veri işleme sürelerinin azaltılmasını hedefleyen yeni versiyon geliştirme çalışmaları da devam etmektedir. 2021 yılı sonuna kadar yeni versiyonun tamamlanması hedeflenmekte olup, ardından yabancı ülkelerde ürünün satışı için çalışmalar yürütülecektir.
- **Türev Enstrümanlar Fiyatlama ve Risk Yönetimi Sistemi:** Borsaların türev araçlar (varant, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri gibi) piyasalarındaki ürünlere özellikle bankaların ve aracı kurumların hazine ve türev ürünler birimleri tarafından işlem yapılabilmesini sağlayan fiyatlama ve risk yönetimi otomasyonudur. Bu otomasyonun; Türev Ürünler Piyasa Yapıcılık (Market Maker) ve Korunma Emirleri (Auto Hedge Order) modülleri, Borsa İstanbul'un teknolojisini sağlayan Nasdaq'ın mevcut durum itibarıyla dünyanın en ileri teknolojilerinden Genium INET Trading altyapısına geçişiyle birlikte standart olmuş piyasa veri yayını (TIP, ITCH) ve emir iletimi (FIX, OUCH) protokolleriyle tam uyumlu entegrasyon sağlayacak şekilde geliştirilmiştir. OUCH (Algo Orders), HFT/Algo işlemlere uygun olarak hazırlanmış, ikili kod (binary) formatında çalışan, en düşük gecikme süresiyle borsa sistemlerine erişim imkanı sunan emir iletim protokolü olup ITCH (Market Data) HFT/Algo işlemlere uygun olarak hazırlanmış, ikili kod (binary) formatında çalışan, en düşük gecikme süresiyle emir baz piyasa verisine (MBO-market formatta çalışan, en düşük gecikme süresiyle emir baz piyasa verisine (MBO-market by order) erişim imkanı sunan veri yayın protokolüdür. TIP (technical information protocol), veri yayıncılar üzerinden bilgi dağıtımına uygun olarak hazırlanmış kademelendirilmiş fiyat baz verisine (MBP - market by price) erişim imkanı sunan veri yayın protokolüdür. Ürün fonksiyonları olarak Türkiye'de geliştirilmiş ilk ve tek ürün olma özelliğini taşımaktadır. Bu ürün, mevcut durum itibarıyla kullanılan uygulamaların yurt dışı kaynaklı olmaları sebebi ile hem döviz

bağımlı ve yüksek maliyetli olması hem de devreye alma ve gerekli satış sonrası bakım destek hizmetlerinin sağlanamamasından dolayı Türkiye'de faaliyet gösteren yatırım kuruluşları tarafından özellikle tercih edilmektedir. Gelecekte özellikle Nasdaq altyapısı kullanılan ülkelerde kullanılabilecek bir ürün olması hedeflenmektedir. Ürünün bazı modülleri üretim ortamında kullanılmaya başlanmış olup geliştirilmesi tamamlanıp test sürecine geçilenler ile geliştirme ve prototip aşamasında olanların ise 2021 yılının ikinci çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir.

- **Matriks Trader v3.0:** Mobil cihazlarda dahil yaygın olarak kullanılan tüm platformlarda uyumlu çalışabilen finansal veri analiz ve işlem platformudur. Ürünün geliştirme süreçleri büyük ölçüde tamamlanmış olup ürünün 2021 yılının ilk yarısında satışa sunulması planlanmaktadır. Ürün hali hazırda satışta olan Java Matriks ve Matriks Web Trader ürünlerinin yerini alacaktır. Ürünün, kullanım kolaylığı, daha fazla analiz ekranı, gelişmiş emir ekranları gibi özellikleri ve mobil cihazlarda da iyi bir kullanıcı deneyimi sunması dolayısıyla web işlem platformları alanındaki gelirleri artıracığı düşünülmektedir. Bu ürünün kurum markalı halde (white-label) veya uyarılma olarak pek çok sermaye piyasası aracı kurumuna satılabileceği düşünülmektedir.
- **Matriks Enerji Ticareti Platformu'nun Uluslararasılaştırılması ve Emtia Borsaları Altyapısına Uyumlu Hale Getirilmesi:** Matriks Enerji Ticareti Platformu daha önce İTÜ Arı Teknokent'te geliştirilen AR-GE projelerinden olan Matriks Enerji Terminali'nin bir parçasıdır ve ticarileşme sonrası Türkiye'deki enerji firmaları tarafından tezgahüstü elektrik ve gaz işlemleri için kullanılmaktadır. Proje kapsamında planlanan, Matriks Enerji Ticareti Platformu'nun, tezgahüstü işlemlerin yanı sıra emtia borsalarını da hedefleyecek şekilde geliştirilmesi ve uluslararasılaştırılması için gereken çalışmalar yürütülmektedir. Ancak son dönemde çıkan ihtiyaçlar çerçevesinde, proje planında yer almayan bazı ek geliştirmelerin yapılmasına karar verilmiş ve bu bağlamda proje 29 Ekim 2021 tarihine kadar uzatılmıştır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Küresel Bilişim (Bilgi ve İletişim Teknolojileri) Sektörü Görünümü

Yazılım ve bilgi - iletişim teknolojileri sektörü küresel ölçekte ve iç pazarda hızla gelişen ve potansiyeli artmakta olan sektörlerin başında gelmektedir. İnternet ve mobil cihaz kullanımı başta olmak üzere elektronik ve haberleşme araçları, nesnelerin interneti, yapay zeka tabanlı yazılım ve hizmetler, otomasyon teknolojileri ve uzak iş istasyonlarına olan talep hızla artmakta; bununla birlikte gelişen teknolojik olanaklar ile endüstrilerin ve ülkelerin bilgi ve veri tabanlı ekonomilere adaptasyonu gün geçtikçe önem kazanmaktadır. Dünyanın marka bilinirliği ve piyasa değeri özelinde en büyük şirketleri incelendiğinde kullanıcıların ve yatırımcıların özellikle teknoloji şirketlerine olan ilgisinin yüksek olduğu görülmektedir.² Bu kapsamda dünyada söz sahibi ilgi iletişim teknolojileri şirketlerinin piyasa değerlerine ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

² Kaynak: Bloomberg Finance L.P. Veri Tabanı

| Şirket | Piyasa Değeri (trilyon ABD Doları)* | Kurumsal Websitesi |
|--------------------|---|---|
| Apple | 1,98 | https://www.apple.com/ |
| Microsoft | 1,60 | https://www.microsoft.com/en-us |
| Amazon | 1,58 | https://www.amazon.com/ |
| Alphabet Inc. | 1,00 | https://abc.xyz/investor/ |
| Ali Baba Group | 0,80 | https://www.alibabagroup.com/ |
| Facebook Inc. | 0,75 | https://www.facebook.com/ |
| Tencent | 0,65 | https://www.tencent.com/ |
| Berkshire Hathaway | 0,51 | https://www.berkshirehathaway.com/ |
| Visa Inc. | 0,43 | https://usa.visa.com/ |
| TSMC | 0,42 | https://www.tsmc.com/ |

*30 Eylül 2020 itibarıyla

Kaynak: Bloomberg Finance L.P. Veri Tabanı

Ernst & Young Türkiye tarafından hazırlanan “Türkiye Fintech Ekosisteminin Sürdürülebilir Gelişimi için 23 Öneri” isimli rapora göre özellikle bilgi işlem teknolojileri, küreselleşme ve demografik yapıdaki değişimlerin neden olduğu dönüşüm ve adaptasyon süreci yeni iş modelleri ve endüstriler yaratırken, hızla yaklaşmakta olan yeni teknolojik dalga (5G, sanal gerçeklik, robotik, yapay zeka, nesnelerin interneti, kripto para, drone teknolojisi, sürücüsüz otomobiller), çok kutuplu ve karmaşıklığı giderek artan küresel yapı ve demografik değişimler (yüksek doğum oranı nedeniyle ekonomik büyüme merkezlerinin değişmesi, Y kuşağının iş gücü içerisindeki artan payı ve şehirleşme) nedeniyle gelecek olan yeni strateji, iş modelleri ve dijitalleşme süreci ile birlikte bilişim sektörünün öneminin ve değişiminin daha hızlı seyretmesi beklenmektedir.³

IDC verilerinin baz alındığı ve CompTIA tarafından hazırlanan “IT Industry Outlook 2021” raporuna göre, özellikle kurumsal şirketlerin ve hükümetlerin yatırım ve harcama konusunda başı çaktığı bilişim sektörünün 2021 yılında 5 trilyon ABD Doları büyüklüğe ulaşması beklenmektedir. Nüfus, GSYH ve piyasa olgunluğu gibi parametrelerin harcamaları önemli ölçüde etkilediği teknoloji sektörünün ulaşması beklenen bu büyüklüğün %33’ünün (1,6 trilyon ABD Doları) ABD’de gerçekleşmesi öngörülmektedir. ABD’yi, %19’luk pay ile Avrupa ülkeleri takip etmektedir.⁴

³ Kaynak: EY - Türkiye Fintech Ekosisteminin Sürdürülebilir Gelişimi için 23 Öneri

⁴ Kaynak: CompTIA - IT Industry Outlook 2021

Küresel Bilişim Teknolojileri Sektörü – 2021 Bölgesel Tahmini Harcama Dağılımı



Değişen dünya dinamikleri ve iş modelleri ile birlikte önemi artan teknoloji ve yazılım sektörüne dünya genelinde yatırımcı ilgisi de gün geçtikçe artmaktadır. “EY Global IPO Trends: Q3 2020” raporuna göre, 2020 yılı üçüncü çeyreği itibarıyla dünya genelinde toplam 872 adet halka arz gerçekleşmiş ve bu halka arzlardan toplam 165,3 milyar ABD Doları fon sağlanmıştır. Sektörel olarak incelendiği zaman, bu halka arzların 210 tanesi teknoloji sektörü şirketlerinin halka arzı olup 53,9 milyar ABD Doları (halka arzlardan elde edilen toplam büyüklüğün %33’ü) fon sağlanmıştır. Halka arz verileri bölgesel olarak incelendiği zaman ise Türkiye’nin de içinde yer aldığı EMEIA bölgesinde 2020 yılı üçüncü çeyreği itibarıyla 130 adet halka arz gerçekleşmiş ve bu halka arzlardan toplam 17,6 milyar ABD Doları fon sağlanmıştır. Gerçekleşen bu 130 halka arzın 31 tanesi teknoloji sektörü şirketlerinin halka arzı olup, bu işlemlerden toplam 3,3 milyar ABD Doları fon sağlanmıştır.⁵

Türkiye Bilişim (Bilgi ve İletişim Teknolojileri) Sektörü Görünümü

Dünya genelinde en çok rağbet gören sektörlerin başında gelen ve önemi günden güne artmakta olan bilgi ve iletişim teknolojileri sektörüne olan talep Türkiye’de de yoğun bir şekilde gözlemlenmektedir. Son yıllarda katedilen hızlı teknolojik gelişmeler ile birlikte yenilikçi ve öncü ürün ve hizmetler sağlama potansiyelini hızla artıran Türkiye bilişim sektörü, başta hizmet ve yazılım üretimi olmak üzere bu hizmetlerini iç ve dış piyasaya rekabetçi bir kalitede sunmaktadır. Finans, otomotiv, savunma sanayi, tekstil, turizm, sağlık, tarım gibi birçok sektöre, bankacılık-finans uygulamaları, ERP/CRM, iş zekası ve veri entegrasyonu, üretim, lojistik ve ulaştırma uygulamaları, web teknolojileri, haberleşme ve bağlantı uygulamaları, yapay zeka, siber güvenlik ve eğitim teknolojileri gibi birçok alanda hizmet sağlayan Türkiye yazılım sektörünün önemi her geçen gün daha da artmaktadır.⁶ Giriş bariyeri ve yatırım maliyetinin düşük olduğu sektörde en önemli unsur nitelikli ve iyi eğitilmiş personel olarak karşımıza çıkarken, yenilikçi ürün ve hizmetlerin sağlanması, uygulanabilir çözümler ile bu hizmetlerin

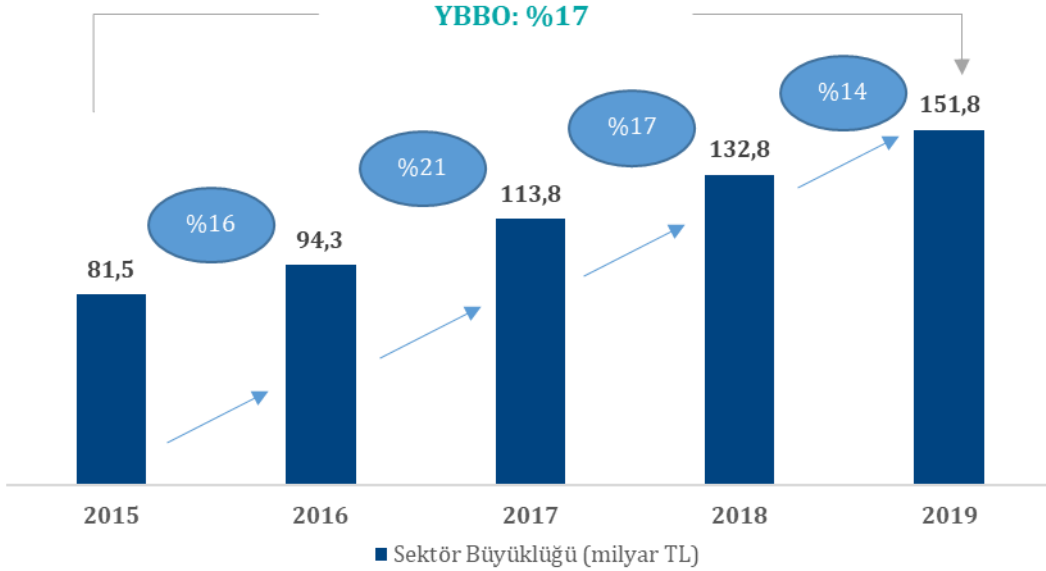
⁵ Kaynak: EY Global IPO Trends: Q3 2020

⁶ Kaynak: EY - Türkiye Fintech Ekosisteminin Sürdürülebilir Gelişimi için 23 Öneri

kullanıcılara sunulması sektörün büyüme, gelişme ve iç/dış piyasa etkinliğinin en önemli faktörleridir.

Haziran 2020 tarihinde yayınlanan TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Raporu verilerine göre, Türkiye'deki bilişim sektörü büyüklüğü ve büyüme bileşenleri incelendiğinde sektörün 2019 yılında 2018 yılına oranla %14 büyüyerek 152,7 milyar TL'ye ulaştığı gözlemlenmektedir. Bununla birlikte, 2015 yılında 81,5 milyar TL olan sektör büyüklüğü son beş yıllık dönem baz alındığında %17'lik bir yıllık YBBO kaydetmiştir.⁷

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektör Büyüklüğü



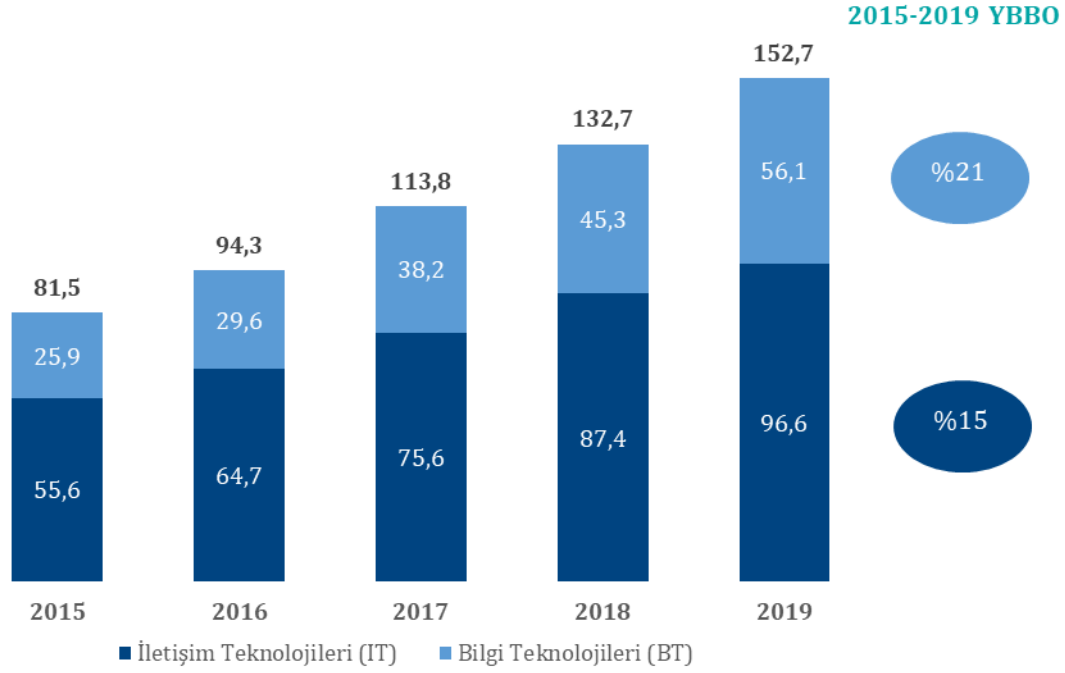
Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

Bilişim sektörünün iki ana kolu olan bilgi teknolojileri ve iletişim teknolojileri pazarlarının geçmiş yıl büyümelerine bakıldığında, her iki pazarın da çift haneli büyüme rakamlarına ulaştıkları görülmektedir. Bilgi teknolojileri pazarı 2015 yılında 25,9 milyar TL iken, yılda ortalama %21 büyüyerek, 2019 yılında 56,1 milyar TL olmuştur. İletişim teknolojileri pazarı ise 2015 yılında 55,6 milyar TL iken, yılda ortalama %15 büyüyerek, 2019 yılında 96,6 milyar TL olmuştur.⁸

⁷ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

⁸ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

Bilgi ve İletişim Teknolojileri Alt Sektörler



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

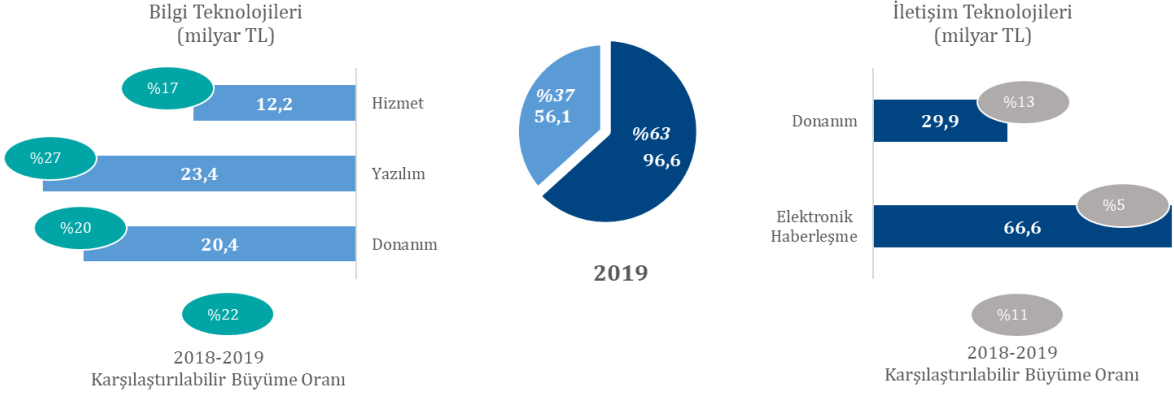
Bilgi teknolojileri pazarı, hizmet, yazılım ve donanım alt pazarlarından oluşmaktadır. TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Raporu'na göre, 2019 yılında hizmet alt pazarı %17 büyüyerek 12,2 milyar TL olmuştur. Yazılım alt pazarı ise 2019 yılında %27 büyüyerek 23,4 milyar TL olmuştur. Son olarak donanım alt pazarı %20 büyüyerek 20,4 milyar TL olmuştur. Konsolide olarak bakıldığında, iletişim, yazılım, donanım gibi alt sektörleri de barındıran bilgi teknolojileri pazarı 2019 yılında %22 büyümüştür.⁹

İletişim teknolojileri pazarı donanım ve elektronik haberleşme alt pazarlarından oluşmaktadır. 2019 yılında elektronik haberleşme alt pazarı %5 büyüyerek 66,6 milyar TL olmuştur. Donanım alt pazarı ise 2019 yılında %13 büyüyerek 29,9 milyar TL olmuştur. Konsolide olarak bakıldığında iletişim teknolojileri pazarı 2019 yılında %11 büyümüştür.¹⁰

⁹ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

¹⁰ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

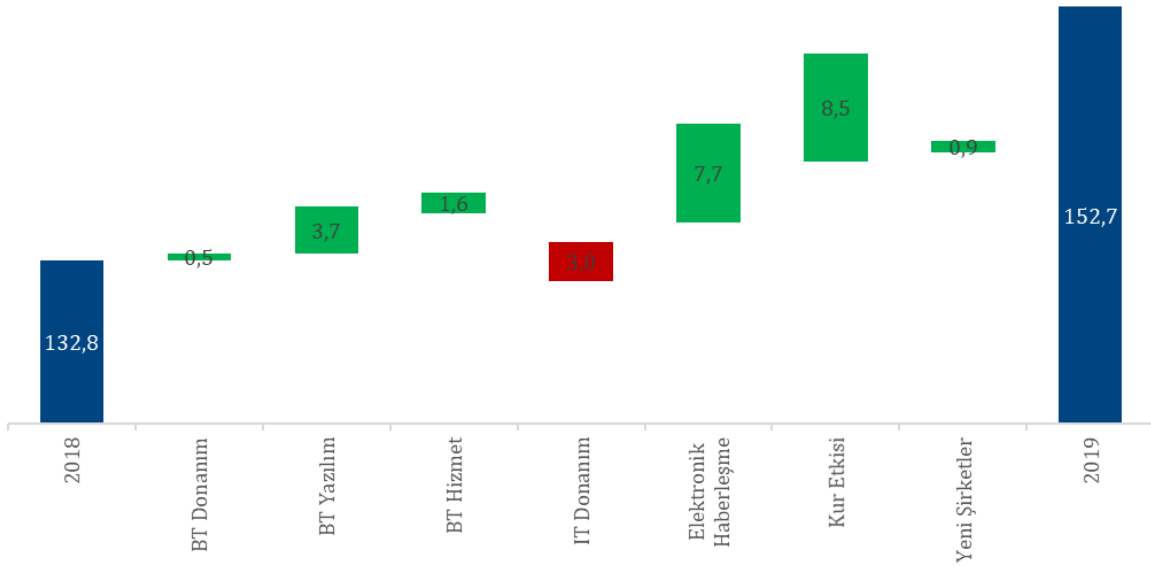
Bilgi Teknolojileri (BT) ve İletişim Teknolojileri (İT) Alt Pazar Dağılımı, 2019



*Yuvarlama nedeniyle küsurat farkları olabilmektedir.
Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

Bilişim sektörünün 2019 yılındaki büyüme bileşenleri incelendiğinde en büyük artış 7,7 milyar TL ile elektronik haberleşme segmentinde olmuştur. Bilgi teknolojileri yazılımları segmenti 3,7 milyar TL büyürken, bilgi teknolojileri hizmetleri segmenti 1,6 milyar TL, bilgi teknolojileri hizmetleri segmenti 0,5 milyar TL büyümüştür. Öte yandan iletişim teknolojileri donanımları segmenti 3 milyar TL küçülmüştür. Bilişim sektörünün tamamına bakarsak, 2019 yılındaki büyümenin 8,5 milyar TL'si kur etkisi kaynaklıdır. Son olarak sektöre giren şirketler de büyümeye 0,9 milyar TL'lik bir katkı vermiştir.¹¹

Bilgi ve İletişim Teknolojileri Büyüme Bileşenleri, 2019



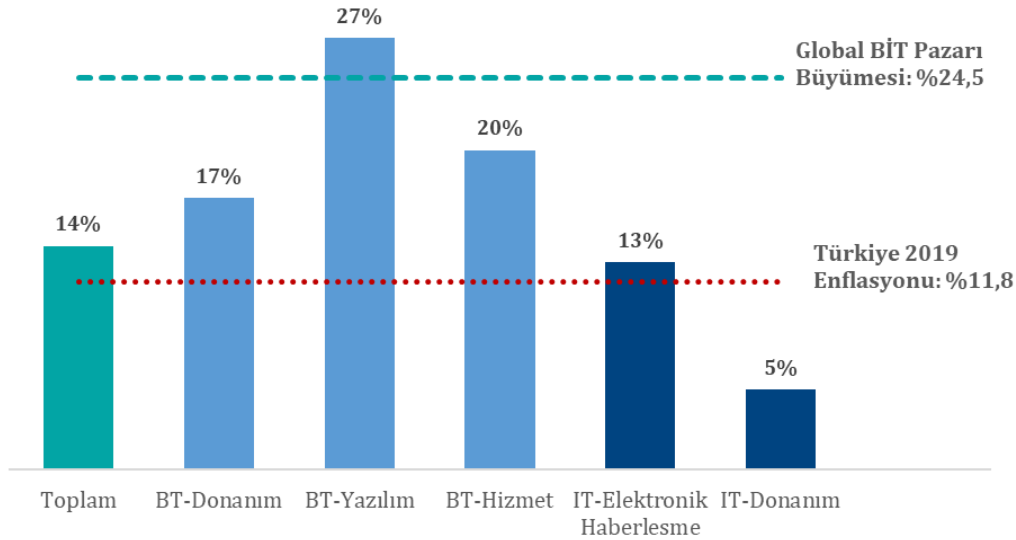
Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

¹¹ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

Türkiye bilişim sektörünün konsolide ve alt pazar anlamında 2019 yılı büyüme performansı, global bilgi ve iletişim teknolojileri pazarı büyümesi olan %24,5'in altında kalmıştır. Sadece bilgi teknolojileri yazılım alt pazarı %27,5 büyüyerek global ortalamasının üzerine çıkmıştır. 2019 yılında bilgi teknolojileri donanım alt pazarı %17, bilgi teknolojileri hizmet alt pazarı %20, iletişim teknolojileri elektronik haberleşme alt pazarı %13 ve iletişim teknolojileri donanım alt pazarı %5 büyümüştür. Türkiye bilgi ve iletişim teknolojileri pazarı ise konsolide olarak 2019 yılında %14 büyümüştür. Global ortalamasının altında kalınmasına rağmen, alt pazarların 2019 büyümeleri çoğunlukla 2019 yılındaki Türkiye enflasyon artışı olan %11,8'in üzerinde gerçekleşmiştir. Bu nedenle sadece %5 büyüyen iletişim teknolojileri donanım alt pazarının büyümesinin enflasyon ile karşılaştığında düşük büyüme gösterdiği söylenebilir.¹²

Bilgi ve İletişim Teknolojileri Büyümesi, 2019

(TL % büyüme)



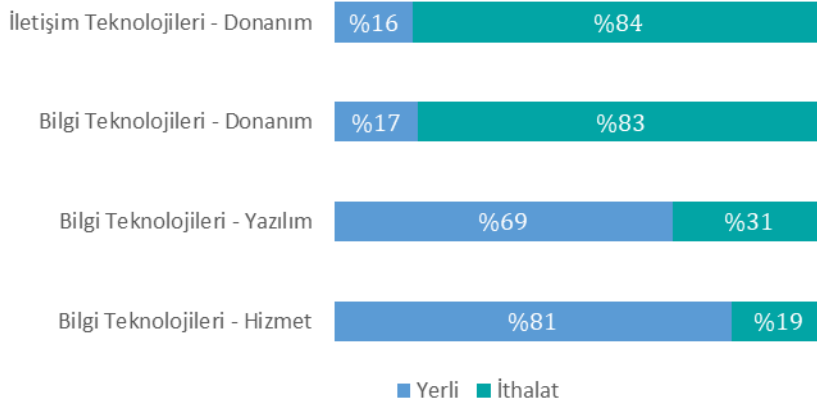
Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

Türkiye bilgi ve teknoloji sektöründe kullanılan ürün ve hizmetlerin menşeleri incelendiğinde, donanım ürünlerinde ithalat yoğunluğu göze çarpmaktadır. 2019 yılında bilgi teknolojileri donanım alt pazarının %83'ü ithal ürün ve hizmetlerden oluşmuştur. İletişim teknolojileri donanım alt pazarı için ithalat oranı %84 olmuştur. Öte yandan yazılım ve hizmet tarafında daha çok yerli ürün ve hizmetlerin kullanıldığı görülmektedir. 2019 yılında bilgi teknolojileri hizmet alt pazarının %81'i, bilgi teknolojileri yazılım alt pazarının ise %69'u yerli ürün ve hizmetlerden oluşmuştur.¹³

¹² Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

¹³ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

Ürün ve Hizmetlerin Menşei, 2019



Kaynak: TUBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

2019 yılında bilgi ve iletişim teknolojileri sektörü ihracatı 2018 yılına kıyasla %27 artarak 6,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. En çok ihracat yapılan alt pazar 4,8 milyar TL ile bilgi teknolojileri yazılım alt pazarı olmuştur. 2019 yılındaki BT-yazılım alt pazarı hacminin %21'i ihracatlardan gelmiştir. Bilgi teknolojileri donanım alt pazarında 2019 yılında 494 milyon TL değerinde ihracat yapılmış ve ihracatın BT-donanım alt pazarındaki payı %2 olmuştur. Bilgi teknolojileri hizmet alt pazarında 2019 yılında 574 milyon TL ihracat yapılmış ve ihracatın BT-hizmet alt pazarındaki payı %5 olmuştur. Son olarak iletişim teknolojileri donanım alt pazarında 2019 yılında 638 milyon TL değerinde ihracat yapılmış ve ihracatın IT-donanım alt pazarındaki payı, mobil telefonlar hariç %10 olmuştur.¹⁴

Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektör İhracatı, 2019

| | İhracat | Alt Kategori içi % pay | % Değişim |
|--|-----------------|------------------------|-----------|
| Toplam İhracat 2019 6.508 Milyon TL | | | |
| Bilgi Teknolojileri Donanım | 494 Milyon TL | %2 | %40 |
| Bilgi Teknolojileri Yazılım | 4.801 Milyon TL | %21 | %27 |
| Bilgi Teknolojileri Hizmet | 574 Milyon TL | %5 | %31 |
| İletişim Teknolojileri Donanım | 638 Milyon TL | %10* | %21 |

Karşılaştırılabilir Büyüme: %27

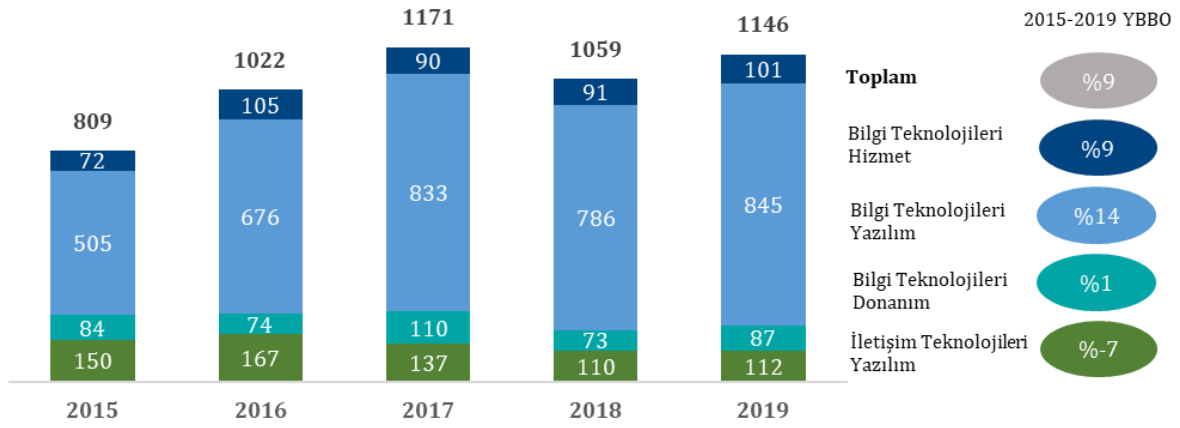
*Mobil telefon hariç oran

Kaynak: TUBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

¹⁴ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

2015-2019 yıllarını kapsayan dönemde bilgi ve iletişim teknolojileri sektöründeki ABD Doları cinsinden ihracat tutarı yılda ortalama %9 büyümüştür ve 2019 yılında 1,146 milyon ABD Doları'na ulaşmıştır. İhracatın alt pazarlara göre dağılımı incelendiğinde, BT-yazılım alt pazarının en büyük paya sahip olduğu görülmektedir. Aynı zamanda BT-yazılım pazar ihracatı 2015-2019 yılları arasında yılda ortalama %14 ile alt pazarlar arasında en yüksek artışı göstermiştir. BT-hizmet alt pazarındaki ihracat tutarı 2015-2019 yılları arasında yılda ortalama %9 artarak, 2019 itibarıyla 101 milyon ABD Doları olmuştur. BT-donanım alt pazarındaki ihracat tutarı aynı dönemde yılda ortalama %1 büyümüştür ve 2019 itibarıyla 84 milyon ABD Doları olmuştur. IT donanım alt pazarındaki ihracat tutarı ise 2015-2019 yılları arasında yılda ortalama %7 azalmıştır ve 2019 itibarıyla 112 milyon ABD Doları olmuştur.¹⁵

Bilgi ve İletişim Teknolojileri İhracı (ABD\$ milyon)



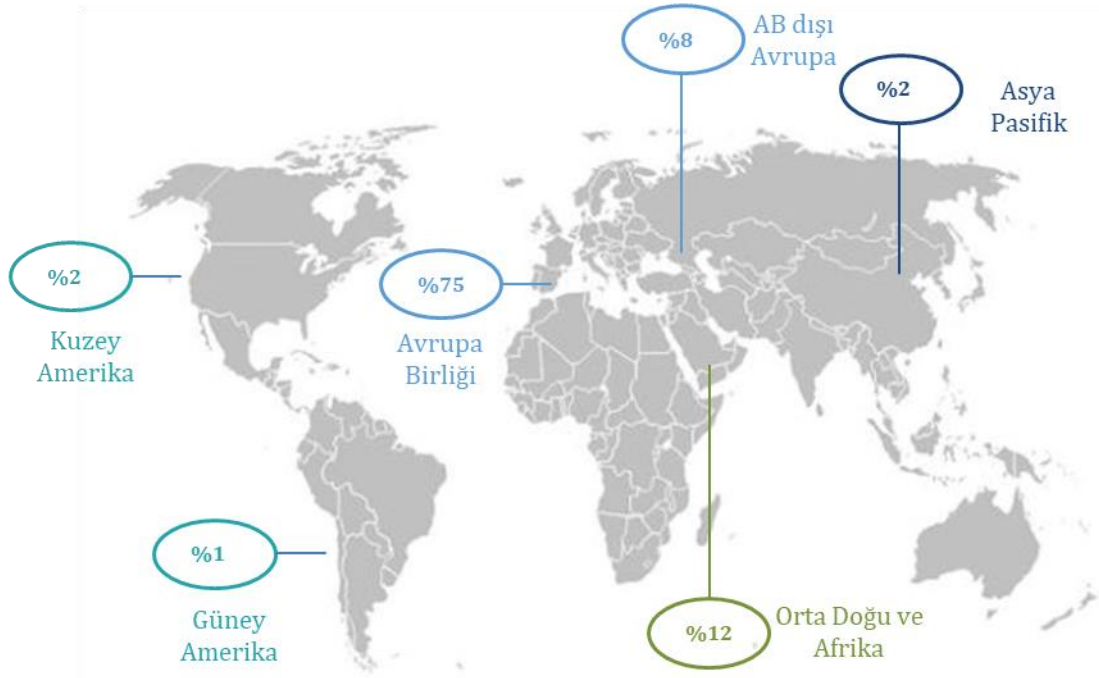
Not: Yuvarlama nedeniyle toplamlar arasında farklılıklar olabilmektedir
Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

“TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri” raporu kapsamında 63 firma ile iletişime geçilmiş ve bu firmalardan alınan yanıtlar çerçevesinde sektördeki toplam ihracatın bölgelere göre dağılımına raporda yer verilmiştir. Söz konusu raporda belirtildiği üzere, 2019 yılında bilgi ve iletişim teknolojileri sektöründeki ihracatın %75’i Avrupa Birliği ülkelerine yapılmıştır. İkinci sırada ise %12 ile Orta Doğu ve Afrika yer alırken, üçüncü sırada %8 ile Avrupa Birliği dışı Avrupa ülkeleri yer almıştır.¹⁶

¹⁵ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

¹⁶ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektör İhracat Dağılımı, 2019

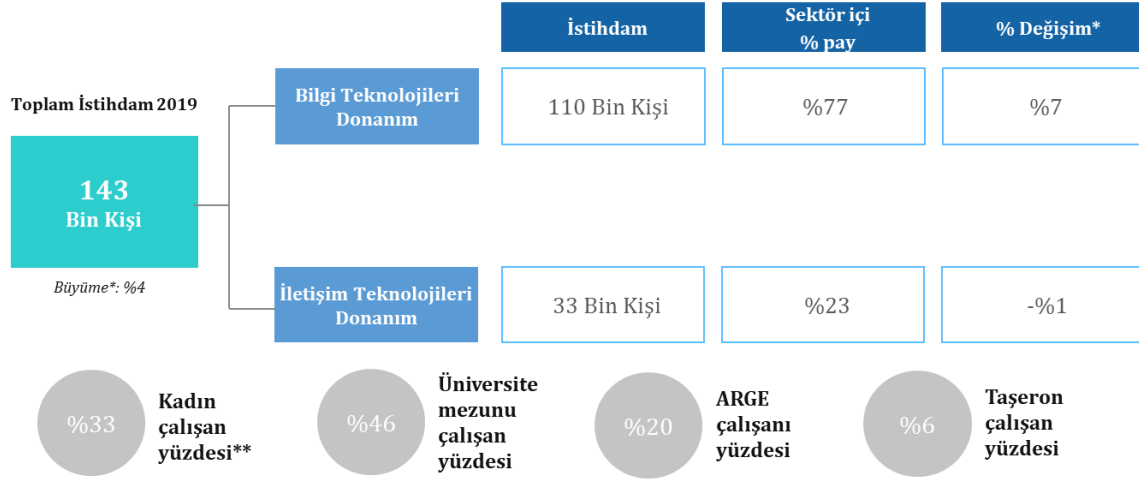


Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

“TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri” raporu kapsamında yapılan çalışmaya göre, bilgi ve iletişim teknolojileri sektöründe istihdam edilen personel sayısı 2019 yılında, 2018 yılına kıyasla %4 artmış ve 143 bin kişiye ulaşmıştır. Personellerin %77’si bilgi teknolojileri alt sektöründe, %23’ü ise iletişim teknolojileri alt sektöründe çalışmaktadır. 2019 yıl sonu itibarıyla bilgi ve iletişim teknolojileri sektöründeki kadın çalışan oranı %33, üniversite mezunu çalışan oranı %46, AR-GE personeli oranı %20 ve taşeron çalışan oranı %6 olmuştur.¹⁷

¹⁷ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

Bilgi ve İletişim Teknolojileri İstihdam, 2019



*Büyüme oranları, karşılaştırılabilir oranları ifade etmektedir. Anket çalışmasına ilk kez katılan firmalar hariç tutularak hesaplanmaktadır.

**Anket katılımcısı firma ve BTK verileri

Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

2019 yılında Türkiye'deki teknokentlerin sayısı 84'e ulaşmıştır. Teknokentlerde yaratılan ciro 2018 yılına kıyasla %43 artarak 22,9 milyar TL olmuştur. Bu rakam 2019 toplam sektör hacminin %14'üne tekabül etmektedir. Teknokentlerde faaliyet gösteren şirket sayısı %6 artış ile 5.673 olurken, çalışan sayısı ise %13 artarak 58.313'e ulaşmıştır. 2019 yılında teknokentlerdeki şirket başına yıllık ortalama ciro %34 artarak 4 milyon TL olurken, çalışan başına yıllık ortalama ciro da %27 artarak 392.000 TL olmuştur. 2018 yılında sektördeki aratılan cironun %24'ü ihracatlardan gelirken, 2019 yılında bu oran %20'ye gerilemiştir.¹⁸

Teknokent başına ortalama ihracat 2018 yılında 46,9 milyon TL iken 2019 yılında %15 artmış ve 54 milyon TL olmuştur. Buna rağmen ihracatın toplam sektör cirosu içerisindeki payı 2018 yılında %24 iken, 2019 yılında %20'ye düşmüştür. Raporda bunun sebebi olarak yurt içi cironun ihracata oranla daha yüksek bir artış göstermiş olması verilmektedir.¹⁹

¹⁸ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

¹⁹ Kaynak: TÜBİSAD - Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Pazar Verileri Raporu

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Performansı

| Türkiye' de Teknokentler | 2018 | 2019 | Değişim |
|-------------------------------|--------|--------|----------|
| Teknokent Sayısı | 81 | 84 | %4 |
| Şirket Sayısı | 5.334 | 5.673 | %6 |
| Çalışan Sayısı | 51.574 | 58.313 | %13 |
| Toplam Ciro (TL milyar) | 16,0 | 22,9 | %43 |
| Toplam İhracat (TL milyar) | 3,8 | 4,5 | %19 |
| Ciro/Şirket (TL milyon) | 3,0 | 4,0 | %34 |
| Ciro/Çalışan (TL bin) | 310 | 392 | %27 |
| İhracat/Teknokent (TL milyon) | 46,9 | 54,0 | %15 |
| İhracat/Ciro | %24 | %20 | -370 bps |

Kaynak: TUBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2019 Pazar Verileri

*84 Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nden 69'u faaliyetlerine devam etmektedir, 15'i ise altyapı çalışmalarının devam etmesi sebebiyle henüz faaliyete geçmemiştir.

Finans Teknolojisi / Finansal Teknoloji

Yukarıda belirtildiği üzere farklı birçok bileşenden oluşan ve sektörel anlamda büyümesini sürdüren bilgi ve iletişim sektörü, birçok iş koluna farklı alanlarda ürün ve hizmet sunmaktadır. Bu sektörlerden bir tanesi de önemi gün geçtikçe artmakta olan ve Şirket'in de faaliyet gösterdiği Fintech sektörüdür.

Finans sektöründe hizmet veren (bankalar, sigorta şirketleri, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, varlık yönetim şirketleri başta olmak üzere) kurum ve şirketlerin beklentilerine yönelik bilişim ve iletişim alanında ürün ve hizmet geliştiren Fintech sektörü, günümüzde finans ve girişimcilik ekosistemleri tarafından öne çıkan bir kavram olmuştur. Fintech İstanbul tarafından 2019 yılında yayımlanan "Türkiye'de ve Dünya'da Fintech" isimli rapora göre bankaların yerini dahi alabileceği belirtilen Fintech şirketleri için doğru stratejinin ve gerçek faydanın finans kuruluşlarıyla iş birliğinden kaynaklanacağı bu nedenle finans sektörü şirketleri ve Fintech oyuncularının iş birlikteliğinin zaman içerisinde artarak devam edeceği belirtilmektedir. İlk dönemlerinde özellikle ödeme sistemleri alanına yoğunlaşan Fintech şirketleri, günümüzde daha dengeli bir dağılım ile B2B (business to business) çözümler, borç verme sistemleri, uluslararası para transferleri, "robo" danışmanlar, Regtech (regülasyon teknolojisi olarak da ifade edilen ve Fintech şirketleri tarafından regülasyonlarla uyum ve süreç takibi konularında hizmet vermek ve anlık veri ve bilgi akışı ile değerlendirme süreçleri sunmak gibi konulara odaklanan sistemler), Insurtech, kredi skorlama, kurumsal bankacılık ve bütçe yönetimi gibi alanlara da yoğunlaşırken, bu alanlarda yapılan yatırımların da dikkat çeken bir seviyeye ulaştığı gözlemlenmektedir.²⁰

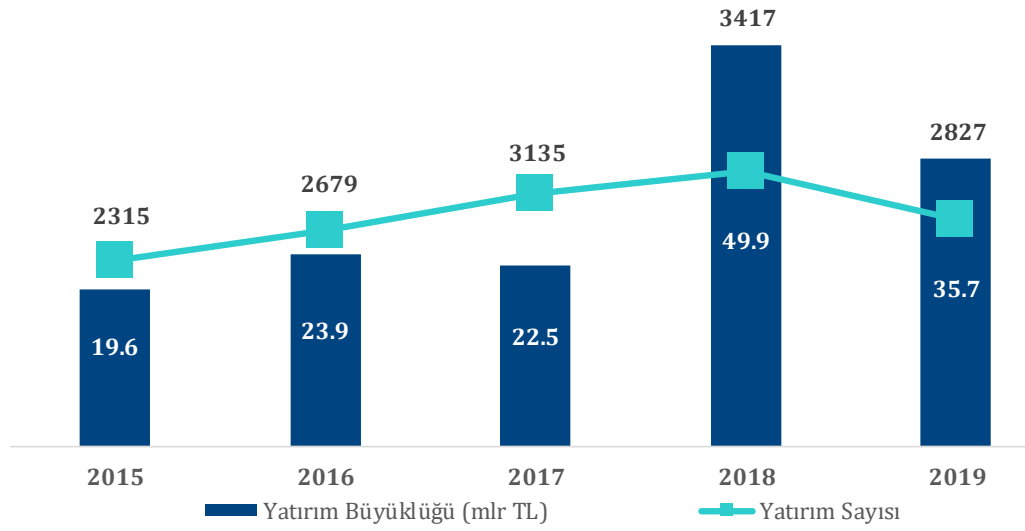
Küresel olarak incelendiğinde, dünya genelinde Fintech şirketlerinin iş modeli olarak halihazırda bulunan sektör oyuncularının ürünlerine rakip olmak yerine bu ürünlerde bulunan eksikliklere çözüm üretme ve kazan-kazan anlayışıyla hareket ederken, hem sayısal anlamda hem de yapılan yatırımlar içerisinde önemli bir pay edindikleri görülmektedir. Yatırım şirketi kuran bankalar ve

²⁰ Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye'de ve Dünya'da Fintech

sigorta şirketleri, kurdukları fonlar aracılığıyla ürün ve hizmetlerine katkı sağlayacağını düşündükleri Fintech şirketlerine yatırım yapmaktadır.²¹

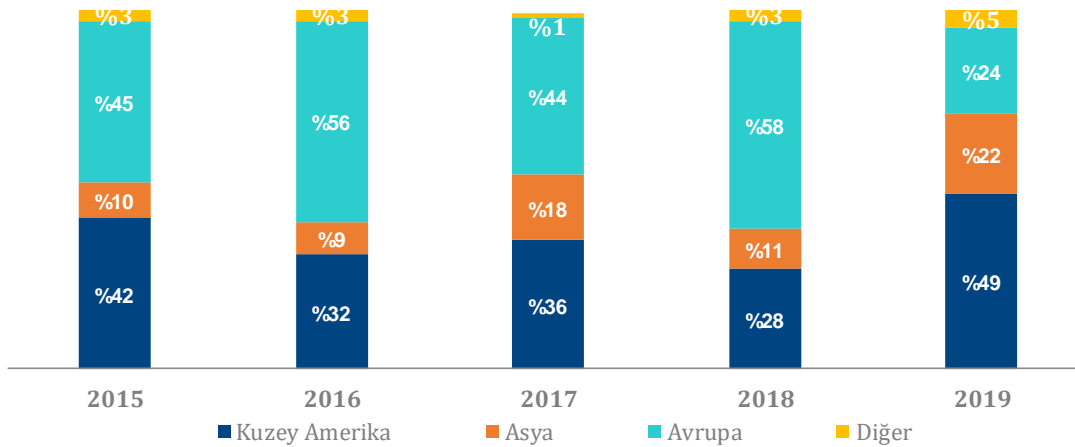
Yapılan yatırımların detayları incelendiğinde özellikle bankacılık sisteminin geri kaldığı ülkelerin sistemleri geliştirmek adına Fintech alanına daha fazla yatırım yapması da bu sektörden elde edilecek hizmetin katma değerine olan bakış açılarını ve önemini ortaya koymaktadır.²²

Dünyada Fintech Yatırımlarının Gelişimi²³



Kaynak: Inovate Finance

Bölgesel Bazda Fintech Yatırımlarının Gelişimi²⁴



Kaynak: Inovate Finance

²¹ Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye’de ve Dünya’da Fintech

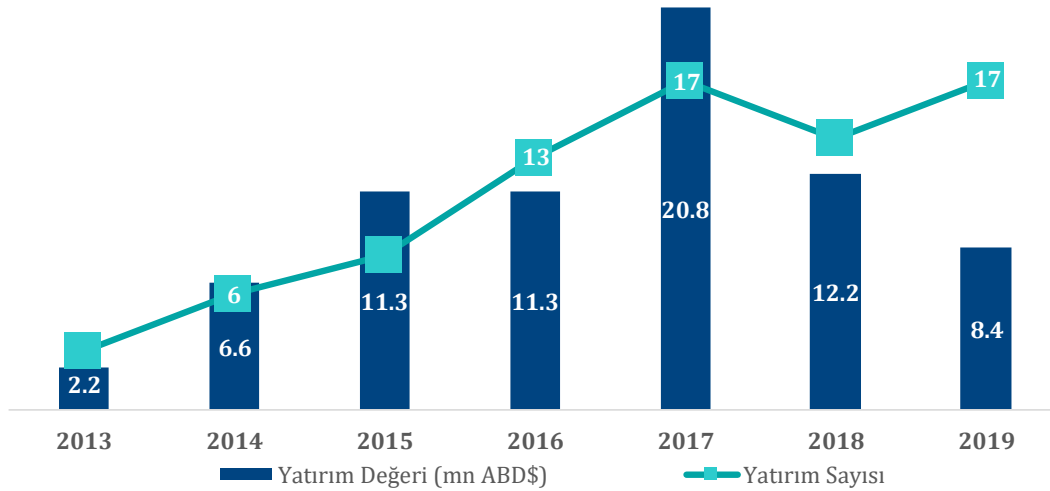
²² Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye’de ve Dünya’da Fintech

²³ Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye’de ve Dünya’da Fintech

²⁴ Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye’de ve Dünya’da Fintech

“Türkiye’de ve Dünya’da Fintech” raporunda yayımlanan verilere göre, Türkiye pazarında da Fintech sektörüne olan yatırım ve ilgi gün geçtikçe artmaktadır. Buna göre, Fintech ekosistemi 2019 yılını yaklaşık 8,4 milyon ABD Doları yatırım (Türkiye’de gerçekleşen startup yatırımlarının yaklaşık %8’i) ile kapatırken, işlem sayısı açısından 17 adet yatırımla tüm startup yatırımları içerisinde en fazla işlemin gerçekleştiği alan olarak göze çarpmaktadır. Bununla birlikte, Türkiye’de son üç yıl içerisinde kurulmuş olan 13 adet kurumsal girişim sermayesinin yedi tanesinin finansal kurumlar tarafından kurulması ve finansal kurumların kurdukları bu girişim sermayeleri ile Fintech şirketlerine yatırım yapmaları da artan bu ilgiyi desteklemektedir. Bununla birlikte, Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı’nda ve 11. Kalkınma Planı’nda belirtildiği üzere finansal okuryazarlık, açık bankacılık, Fintech ekosisteminin güçlendirilmesine yönelik yayımlanan yol planı ile TCMB ve TÜBİTAK tarafından ortak olarak yürütülen merkez bankası dijital paraları yönündeki çalışmalar dünya genelinde olduğu gibi Türkiye’de de Fintech sektörünün Devlet tarafından desteklendiğini göstermektedir.²⁵

Türkiye’de Fintech Yatırımlarının Gelişimi²⁶



Kaynak: Startups, Watch

*: Yatırım değeri, açıklanmayan yatırımlara dair tahmini değerler üzerinden hesaplanmıştır

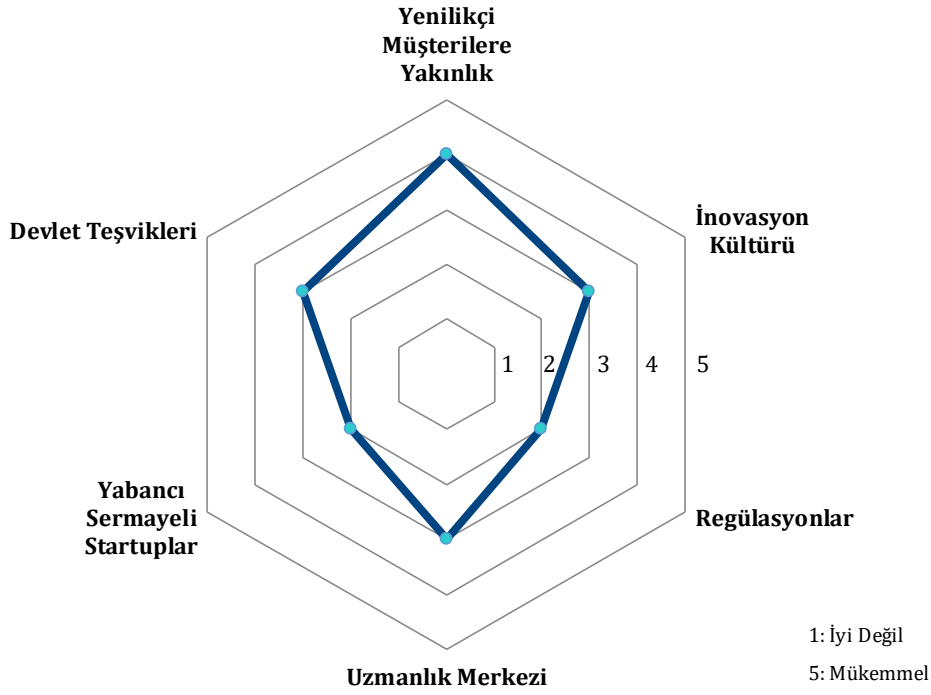
Bununla birlikte, Deloitte Türkiye tarafından hazırlanan “Türkiye Fintech Ekosistemi” isimli raporda, sektördeki hızlı büyümeye rağmen Türkiye’de Fintech alanının görece yeni olduğu ve ekonomik büyüme oranının çok yüksek olmadığı görüldüğü ifade edilmektedir. Bu durumun, büyüme potansiyelinin yüksek olduğu anlamını taşıdığı ifade edilmektedir. Buna ek olarak söz konusu raporda ifade edildiği ve Deloitte LLP tarafından hazırlanmış olan “Connecting Global Fintech: Hub Review” raporuna atfedildiği üzere, Dünya Bankası İş Yapma Kolaylığı Endeksi, Global İnovasyon Endeksi ve Global Finans Merkezleri Endeksi gibi endeksler üzerinden hesaplanan genel endeks performansının yüksekliği Fintech büyüme ve inovasyon fırsatlarının yüksekliğini ifade etmektedir. Bu çalışmanın Türkiye’ye uyarlandığı takdirde ortaya çıkan genel endeks performansı, Fintech büyüme ve inovasyonu açısından Türkiye potansiyelinin yüksek olduğunun görüldüğü ifade edilmektedir. Ek olarak, Fintech sektörünün büyümesinde etkili olan faktörler olarak sunulan yenilikçi müşterilere yakınlık, inovasyon, uzmanlık, regülasyonlar

²⁵ Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye’de ve Dünya’da Fintech

²⁶ Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye’de ve Dünya’da Fintech

ve yabancı sermayeli girişimler gibi parametreler açısından incelendiğinde Türkiye Fintech pazarı olumlu ve umut veren bir görünüm sunmaktadır.²⁷

Fintech Pazarı Büyümesinde Etkili Olan Faktörler - Türkiye Puanları²⁸



Kaynak: Deloitte Türkiye

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki konumu

Şirket borsa finans piyasalarında aktif bireysel ve kurumsal müşterilere yönelik hizmet ve yazılım ürünleri geliştirmektedir. Şirket dışında bu alanda faaliyet gösteren yerli ve yabancı bazı firmalar bulunmaktadır. Ancak, yapılan incelemelerde, bireysel ve/veya kurumsal müşterilerin, bu alanda faaliyet gösteren bu firmalar arasından hangileri ile çalıştıklarına ilişkin bir veri, rapor veya analiz bulunamamıştır.

Bu nedenle, şirketin ürünlerinin yurt içinde faal olup borsa, finans, para piyasaları vb. alanlarda faaliyet gösteren çok sayıda şirket tarafından kullanıldığı bilinmekle beraber, rakiplerine karşı pozisyonu, pazar payı, pazar payı gelişimleri ve müşteri tercihleri gibi verilere ulaşılamamıştır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Genel bir varsayım ile bakıldığında, Şirket, ürettiği bilgisayar yazılımlarını kullanarak, elde ettiği organize piyasalara ilişkin bilgiler ile haber akışlarını, finansal piyasalar ile ilgilenen müşterilerine sanal ortamda oluşan veri akışı ile iletmektedir.

Şirket'in müşterileri ile paylaştığı bilgiler ile beraber, müşterilerinin satın alımını yaptığı bilgisayar programları sürekli fiziksel bir teslim gerektirmemektedir. Bu nedenle Şirket'in

²⁷ Kaynak: Deloitte - Türkiye Fintech Ekosistemi

²⁸ Kaynak: Deloitte - Türkiye Fintech Ekosistemi

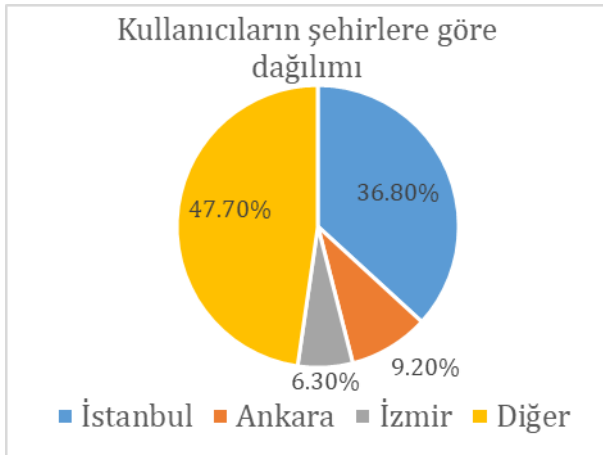
faaliyetleri açısından müşterilerinin coğrafi konumları önem taşımamaktadır. Şirket'in müşterileri, ürünlere istedikleri coğrafyada sahip oldukları sabit veya mobil iletişim araçları ile ulaşabilmekte, gerekli fiziksel imkanlara sahip olduğu takdirde (çalışır bir durumda bilgisayar vb. cihaz, telefon ve/veya internet bağlantısı gibi) bu ürünleri kullanabilmektedir.

Şirket faaliyet alanlarının coğrafi bir sınırlaması bulunmamaktadır. Yazılım firmaları, ürettikleri ürünleri, özel bir kurulum gerektirmediği sürece talep eden müşterilerine internet üzerinden sağlayabilmektedir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, mevcut müşterilerin coğrafi dağılımına bakıldığında, Şirket'in müşterilerinin %99,7'si Türkiye'de bulunmaktadır.



Bununla beraber, Şirket'in hizmetlerinden faydalanan kullanıcıların ağırlığının üç büyük şehir olan İstanbul, Ankara ve İzmir'de toplandığını söylemek mümkündür. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in hizmet verdiği kullanıcıların %52,30'u bu şehirlerdedir. En çok kullanıcı sayısının olduğu il ise %36,80 pay ile İstanbul'dur.



Şirket'in cirosunun faaliyet konularına göre dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| TL | 31.12. 2017 | 31.12. 2018 | 31.12. 2019 | 30.09. 2019 | 30.09. 2020 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Finansal veri ve haber dağıtım faaliyetleri | 1.142.253 | 1.382.788 | 1.610.112 | 1.238.849 | 1.624.020 |
| Veri analiz ve işlem platformları | 34.688.136 | 43.067.365 | 51.994.579 | 36.985.651 | 64.864.293 |
| Finans sektörüne yönelik yazılım üretimi, satışı ile bakım ve destek faaliyetleri | 9.888.848 | 13.319.087 | 16.943.933 | 11.588.391 | 11.228.153 |
| Net satışlar | 45.719.237 | 57.769.240 | 70.548.624 | 49.812.891 | 77.716.466 |

Yukarıdaki tablodan da anlaşıldığı üzere, Şirket'in faaliyetlerinin büyük bir kısmı, Şirket'in faaliyet konularından veri analiz ve işlem platformları konusundan gelmektedir. Bu faaliyet konusunun Şirket'in toplam cirosundaki payı geçmiş yıllarda %70'in üzerindeyken, Eylül 2020 itibarıyla %83'e ulaşmıştır.

Finansal veri ve haber dağıtım gelirleri, Şirket'in faaliyet konuları içerisinde en düşük paya sahip olmakla beraber, bu faaliyet konusunda kullanılan ve müşterilere iletimi yapılan verilerden, Şirket'in diğer faaliyet alanlarında da istifade edilmektedir.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahname'nin 5 numaralı bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Markalar

Şirket'in Türkiye'de yedi adet tescilli markası bulunmaktadır. Bu markaların hiçbiri üzerinde tazyikat bulunmamaktadır ve bu markalar herhangi bir derdest davaya konu olmamıştır. Aşağıda detayları verilen yedi marka Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde Şirket adına tescil edilmiştir. Markaların her biri, tescil tarihinden başlamak üzere 10 yıllık bir yasal koruma süresine tabidir. Bu koruma süresi 10 yıllık sürelerle yenilenebilir. Şirket'in başlıca kullandığı markalar "ebroker", "matriks" ve "matriks mobile"dır.

| Marka | Marka No. | Koruma Başlangıç Tarihi |
|-----------------|------------------|--------------------------------|
| matriks prime | 2020/21816 | 20/02/2020 |
| algo trader | 2015/32741 | 15/04/2015 |
| matriks analist | 2015/19304 | 06/03/2015 |
| matriksiq | 2015/19309 | 06/03/2015 |

| Marka | Marka No. | Koruma Başlangıç Tarihi |
|----------------|------------|-------------------------|
| ebroker | 2015/19046 | 05/03/2015 |
| matriks | 2006/38736 | 09/08/2016 |
| matriks mobile | 2006/38069 | 04/08/2016 |

Alan adları

Şirket'in 37 alan adı vardır. Şirket'in başlıca kullandığı alan adı "www.matriksdata.com" dur.

Telif hakları

Telif haklarına konu yazılımlar FSEK kapsamında eser olarak yaratıldıkları andan başlayan doğal bir korumadan yararlanır. Eserlerin esasen herhangi bir kuruma kayıt (tescil) ettirilmesine ya da onaylatılmasına gerek olmamasına rağmen, isteğe bağlı olarak eser sahibinin yani eseri meydana getiren kişi ya da kişilerin belirlenmesinde ispat kolaylığı sağlama amacıyla Kültür Bakanlığı nezdinde tescil yapılabilmektedir. Bu kapsamda Şirket'in Kültür Bakanlığı nezdinde tescil ettirilmiş üç telif hakkı ve Kültür Bakanlığı nezdinde telif hakkına ilişkin tescil başvurusu yapılmaya hazır olan ve proje bitirme belgesi alınmış iki projesi bulunmaktadır. Şirket'in mevcut durumda sahip olduğu telif haklarının listesi aşağıda özetlenmektedir:

| Eser Adı | Kayıt/Tescil No. | Kayıt/Tescil Tarihi | Açıklama |
|--|------------------|---------------------|--|
| Çok Düşük Gecikmeli Emir ve Risk Yönetim Sistemi | 2018/1157 | 19/12/2018 | Borsa İstanbul ve uluslararası sermaye piyasaları ile bankacılık emir iletim ve risk yönetim sistemidir. |
| Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı | 2020/3227 | 07/07/2020 | Finans alanında yüksek frekanslı algoritmik işlemler için kullanılmaktadır. |
| Matriks Mobile IQ | 2020/3255 | 06/07/2020 | Finansal veri ve haberlerin takibi ve borsada işlem yapmak için kullanılmaktadır. |

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının rekabet konumuna ilişkin açıklamalar işbu İzahname'nin 7.2.1.'inci başlığı altında verilen kaynaklara ilişkin linkler aşağıda yer almaktadır:

- Bloomberg Finance L.P. Veri Tabanı verileri kullanılmış olup bu verilere ilişkin bir internet bağlantısı bulunmamaktadır.
- Ernst & Young Türkiye tarafından hazırlanan "Türkiye Fintech Ekosisteminin Sürdürülebilir Gelişimi için 23 Öneri" isimli rapor (https://bkm.com.tr/wp-content/uploads/2018/02/EY_T%C3%BCrkiye-Fintech-Ekosisteminin-S%C3%BCrd%C3%BCr%C3%BClebilir-Geli%C5%9Fimi-i%C3%A7in-23-%C3%96neri.pdf)

- CompTIA tarafından hazırlanan “IT Industry Outlook 2021” isimli rapor (https://comptiacdn.azureedge.net/webcontent/docs/default-source/research-reports/report--2021-comptia-it-industry-outlook.pdf?sfvrsn=18f99ffd_0)
- Ernst & Young Global tarafından hazırlanan “EY Global IPO Trends: Q3 2020” isimli rapor (https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/ey-global-ipo-trends-2020-q3-final-v2.pdf)
- Deloitte Türkiye tarafından TÜBİSAD için hazırlanmış “TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Raporu” isimli rapor (<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2019.pdf>)
- Fintech İstanbul tarafından hazırlanan “Türkiye’de ve Dünya’da Fintech” isimli rapor (<https://bkm.com.tr/wp-content/uploads/2015/06/Turkiyede-ve-Dunyada-Fintech.pdf>)
- Deloitte Türkiye tarafından hazırlanan “Deloitte - Türkiye Fintech Ekosistemi” isimli rapor (<https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/finance/articles/fintech-ecosystem-in-turkey.html>)
- Deloitte LLP tarafından hazırlanan “Connecting Global Fintech: Hub Review” isimli rapor (<https://www2.deloitte.com/tr/en/pages/finance/articles/a-tale-of-44-cities-global-fintech-hub-federation-gfhf-connecting-global-fintech-hub-report.html>)

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket herhangi bir gruba dahil değildir. Şirket'in ortakları 19 adet gerçek kişiden oluşmaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

| BAĞLI ORTAKLIKLAR | | | | | | | |
|---------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------|----------------|-------------------------------|
| Ticaret Unvanı | Kurulduğu Ülke ve Merkezi | Faaliyet Konusu | İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Taahhüdü | Yedekleri (TL) | Net Dönem Karı / Zararı (TL)* |
| Efektif Danışmanlık | İzzetpaşa Mah.Yeni Yol Cad. No:3 K:18 D:125 Şişli | Bilgisayar programlama faaliyetleri | %55,5 | 50.000 | - | 186.289,53 | (116.045,81) |

Efektif Danışmanlık, bilgisayar programlama alanında faaliyet göstermekte olup ayrıca çeşitli yazılımların satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmektedir. Efektif Danışmanlık'ın kuruluş esas sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicili'ne 12 Kasım 2010 tarihinde tescil edilmiştir. Efektif Danışmanlık'a ilişkin ticaret sicili bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

| | |
|--|--|
| Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: | İzzetpaşa Mah. Yeni Yol Cad. No: 3, K: 18, Daire: 125, Şişli, İstanbul |
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü: | İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü |
| Ticaret sicil numarası: | 754098 |

Efektif Danışmanlık'ın esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca sermayesi, her biri 1,00 TL itibari değerinde 50.000 adet paya bölünmüş olup, 50.000 TL'dir. Söz konusu madde, işbu İzahname tarihi itibarıyla güncel durumu yansıtmakta olup Efektif Danışmanlık'ın kuruluşundan bu yana herhangi bir sermaye değişikliğine gidilmemiştir. Efektif Danışmanlık payları arasında grup ayrımı ya da bu gruplara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamakta olup Efektif Danışmanlık payları üzerinde herhangi bir takyidat veya devir kısıtlayıcı bir ibare bulunmamaktadır. Efektif Danışmanlık'ın mevcut yönetim kurulu üyeleri Erol Akkurt, Cem Tutar ve Mehmet Murat Yürük'tür ve mevcut ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Aşağıdaki tabloda belirtilen ortakların başka şirketlerde ortaklıkları yoktur ve hem birbirleriyle hem de Şirket'in ortaklarıyla akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır. Ortaklardan Osman Erol Yalçın, Can Sezer ve Melikşah Selanik aynı zamanda Efektif Danışmanlık çalışanlarıdır.

| Ortağın Adı,Soyadı/Unvanı | Pay Adedi | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|---------------------------------------|------------------|------------------------|----------------------|
| Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. | 27.750 | 27.750 | 55,50 |
| Melikşah Selanik | 14.750 | 14.750 | 29,50 |
| Fuat Akman | 6.500 | 6.500 | 13,00 |
| Mehmet Ali Kars | 250 | 250 | 0,50 |
| Füsun Deniz | 250 | 250 | 0,50 |
| Osman Erol Yalçın | 250 | 250 | 0,50 |
| Can Sezer | 250 | 250 | 0,50 |
| TOPLAM | 50.000 | 50.000 | 100,00 |

İşbu İzahname'nin 22 numaralı bölümünde detayları açıklandığı üzere, Efektif Danışmanlık ile Şirket arasında 16 Nisan 2013 tarihinde ve süresiz olarak pazarlama ve satış protokolü imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca Şirket, Efektif Danışmanlığa Borsa İstanbul ile imzalanan veri dağıtım sözleşmesi kapsamında sahip olduğu lisans hakkını kullanılmakta ve Efektif Danışmanlık, Şirket hesabına ilgili hizmetlerin kullanıcılara satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmektedir.

| İŞTİRAKLER | | | | | | | |
|-----------------------|---|-------------------------------------|--|----------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Ticaret Unvanı | Kurulduğu Ülke ve Merkezi | Faaliyet Konusu | İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Taahhüdü | Yedekleri (TL) | Net Dönem Karı / Zararı (TL)* |
| Tensor Trades | Reşitpaşa Mah.Katar Cad. Teknokent Arı 1 Sit.N.2/5/19 Sarıyer | Bilgisayar programlama faaliyetleri | %20 | 50.000 | - | - | (19.664,56) |

Tensor Trades bilgisayar programlama alanında faaliyet göstermektedir. Tensor Trades'in kuruluş esas sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicili'ne 8 Ocak 2018 tarihinde tescil edilmiştir. Tensor Trades'e ilişkin ticaret sicili bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

| | |
|--|---|
| Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: | Reşitpaşa Mah. Katar Cad. Teknokent Arı 1, Site No. 2/5/19, Sarıyer, İstanbul |
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü: | İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü |
| Ticaret sicil numarası: | 117489 |

Tensor Trades'in esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca sermayesi her biri 25 TL itibari değerde 2.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüş olup 50.000 TL'dir. Tensor Trades, kuruluşu itibarıyla mevcut olan sermayesini korumuş ve herhangi bir sermaye değişikliği işlemine gitmemiştir. Tensor Trades payları arasında grup ayrımı ya da bu gruplara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamak olup Tensor Trades payları üzerinde herhangi bir takyidat veya devir kısıtlayıcı bir ibare bulunmamaktadır. Tensor Trades'in mevcut yönetim kurulu üyesi Murad Tulunay'dır ve mevcut ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Aşağıdaki tabloda belirtilen ortaklardan Murad Tulunay'ın başka şirketlerde ortaklığı yoktur ve Şirket'in ortaklarıyla akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır. Murad Tulunay aynı zamanda Şirket'in çalışanıdır.

| Ortağın Adı, Soyadı/Unvanı | Pay Adedi | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|
| Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. | 400 | 10.000 | 20 |
| Murad Tulunay | 1.600 | 40.000 | 80 |
| TOPLAM | 2.000 | 50.000 | 100 |

Yukarıdaki tabloda belirtildiği üzere Şirket Tensor Trades'in ortağıdır. Bunun haricinde, Şirket'in Tensor Trades ile herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

Şirket tarafından 2018 yılında İngiltere'de "MTX Commodities Limited" unvanlı bir şirket kurma teşebbüsünde bulunmuş olup bu şirketin ilerleyen tarihlerde aktif çalışmaya başlaması planlanmaktadır. Şirket tarafından MTX Commodities'e aynı ya da nakdi sermaye transferi yapılmadığından Şirket'in MTX Commodities ile herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Hem bu sebeple hem de MTX Commodities'in ekonomik etki değer gücü bulunmadığından MTX Commodities, konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıkları taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetler kalemlerinden oluşmaktadır. İlaveten, kiracı olduğu binalardan gelen kullanım hakları da yine maddi duran varlıklar altında takip edilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in ilgili dönemler itibariyle maddi sabit kıymetlerinin (kiralama işlemlerinden kaynaklanan kullanım hakları dahil) dökümünü göstermektedir:

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Net defter değeri | | | | |
| Taşıtlar | 268.026 | 341.283 | 605.916 | 507.732 |
| Demirbaşlar | 485.027 | 631.218 | 1.077.992 | 1.465.604 |
| Özel Maliyetler | 101.244 | 133.132 | 500.215 | 403.786 |
| Toplam MDV | 854.296 | 1.105.633 | 2.184.122 | 2.377.122 |
| Kullanım Hakları | 2.404.138 | 1.808.623 | 2.116.835 | 1.532.551 |
| Kullanım hakları dahil toplam MDV | 3.258.434 | 2.914.256 | 4.300.957 | 3.909.673 |

Taşıtlar kalemi altında çeşitli tarihlerde alınmış yedi adet motorlu araç bulunmaktadır. Demirbaşlar kaleminde faaliyetlerde kullanılan bilgisayar, cep telefonu, monitör gibi araçlar yer almaktadır. Özel maliyetler kaleminde ise Merkez Ofis ve İstanbul Şubesi'nde yapılan tadilat harcamaları yer almaktadır. Yukarıda belirtilen kullanım hakları, Şirket'in faaliyet gösterdiği ofislerin kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan haklardır.

| Mevcut Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler | | | | | | |
|---|----------------|----------------|--------|------------------------|-----------------|---|
| Cinsi | Edinildiği Yıl | m ² | Mevkii | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum |
| Taşıtlar | 2015-2021 | a.d. | a.d. | 507.732 | Faaliyet amaçlı | m.d. |
| Demirbaşlar | 2015-2021 | a.d. | a.d. | 1.465.604 | Faaliyet amaçlı | m.d. |
| Özel maliyetler | 2015-2021 | a.d. | a.d. | 403.786 | Faaliyet amaçlı | m.d. |
| Kullanım hakları | 2015-2021 | a.d. | a.d. | 1.532.551 | Faaliyet amaçlı | m.d. |
| Toplam | | | | 3.909.673 | | |

Şirket kullandığı maddi duran varlıklara ek olarak, Merkez Ofis (650 metrekare) ve İstanbul Şubesi (842 metrekare) ile Ankara İrtibat Bürosu ve İzmir İrtibat Bürosu (sırasıyla 86 metrekare ve 50 metrekare) için kira ödemeleri yapmaktadır. Yapılan kira sözleşmesi kapsamında Şirket'e kira yükümlülüğü doğmakta, bunun karşılığında Şirket ise kullanım hakkı elde etmektedir. Şirket kira yükümlülükleri kapsamında 2019 yılında 1.365.048 TL ödemiştir. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise 1.314.880 TL kira ödemesi yapılmıştır.

| Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler | | | | | |
|--|--------------------|---|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Cinsi | Kira Dönemi | Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı | Yıllık Kira Tutarı (TL) | Kullanım Amacı | Kimden Kiralandığı |
| Demirbaşlar | - | Matriks | - | Faaliyet amaçlı | - |
| Merkez Ofis | - | Mal sahibi | - | Faaliyet amaçlı | - |
| İstanbul Şubesi | - | Mal sahibi | - | Faaliyet amaçlı | - |
| Ankara İrtibat Bürosu | - | Mal sahibi | - | Faaliyet amaçlı | - |
| İzmir İrtibat Bürosu | - | Mal sahibi | - | Faaliyet amaçlı | - |
| Toplam | - | - | - | - | - |

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirketin maddi duran varlıklarını etkileyecek çevre ile ilgili bir husus bulunmamaktadır. Herhangi bir sınai üretim faaliyeti bulunmaması ve faaliyet gösterdiği alan itibarıyla Şirket, ÇED Yönetmeliği ve Çevre İzin Yönetmeliği tahtında herhangi bir çevre izni veya ruhsatı alma yükümlülüğüne tabi değildir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, geliştirme harcamaları ve haklar kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket, yazılım geliştirme süreci kapsamında uzman AR-GE, tasarım ve destek personelinin bu görevleri ile ilgili ücretlerini ve diğer AR-GE giderlerini geliştirme harcaması olarak Muhasebe Standartları Uygulama Genel Tebliği'ne göre kayda alınmakta olup Vergi Usul Kanunu'na göre aktifleştirilmektedir. Buna ilişkin detaylı bilgiler işbu İzahname'nin 10.2.1

numaralı bölümünde açıklanmaktadır. Haklar kaleminde ise lisanslı bilgisayar uygulamaları ve işletim sistemleri kaydedilmiştir.

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla maddi olmayan sabit kıymetlerinin dökümünü göstermektedir:

| TL | 31.12. 2017 | 31.12. 2018 | 31.12. 2019 | 30.09. 2020 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Net defter değeri | | | | |
| Geliştirme Harcamaları | 15.364.717 | 17.226.622 | 21.810.535 | 26.799.548 |
| Haklar | 116.229 | 58.725 | 54.913 | 36.589 |
| Toplam | 15.480.946 | 17.285.347 | 21.865.448 | 26.836.137 |

Aşağıda yer alan tablolar, Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla geliştirme harcamalarının proje bazında dökümünü göstermektedir:

| TL | İLAVELER | | | | İTFA PAYLARI | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
| ÜRÜNLER | | | | | | | | |
| E-BROKER | 0 | 0 | 0 | 0 | 645 | 0 | 0 | 0 |
| Çok Düşük Gecikmeli Emir ve Risk Yönetim Sistemi | 0 | 1.140.943 | 1.980.176 | 657.819 | 0 | 71.631 | 408.666 | 526.034 |
| Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi | 218.915 | 0 | 0 | 0 | 483.760 | 483.141 | 337.970 | 212.690 |
| Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi v2.0 | 348.107 | 691.283 | 256.020 | 140.995 | 16.961 | 133.764 | 235.795 | 204.637 |
| FX Emir ve Risk Yönetim Sistemi v2.0 Projesi | 757.383 | 441.500 | 0 | 0 | 699.818 | 671.398 | 565.248 | 373.657 |
| Matriks Analist (Büyük veri altyapısı ve API servisleri) | 0 | 0 | 0 | 0 | 512.081 | 512.081 | 384.372 | 226.485 |
| Matriks Enerji Ticareti Platformu'nun Uluslararasılaştırılması ve Emtia Borsaları Altyapısına Uyumlu Hale Getirilmesi | 0 | 0 | 616.380 | 694.478 | 0 | 0 | 48.212 | 127.040 |
| Matriks Gold - Prime | 332.885 | 1.507.911 | 2.381.878 | 1.558.897 | 8.119 | 191.000 | 587.556 | 737.833 |
| Matriks Gold Yenileme Projesi | 765.471 | 0 | 0 | 0 | 964.954 | 938.556 | 695.849 | 440.433 |
| Matriks Mobil Uygulamalar Projesi | 930.834 | 183.204 | 0 | 0 | 812.732 | 812.863 | 619.205 | 405.314 |
| Matriks Mobile IQ | 0 | 1.053.992 | 1.811.758 | 1.574.957 | 0 | 74.330 | 385.000 | 513.481 |
| Matriks Trader | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.021 | 0 | 0 | 0 |
| Matriks Trader | 0 | 0 | 0 | 0 | 129.177 | 75.402 | 25.033 | 4.971 |
| Matriks Trader v2.0 | 1.076.142 | 956.708 | 0 | 0 | 349.375 | 553.687 | 652.754 | 486.515 |
| Matriks Trader v3.0 | 0 | 122.903 | 1.477.799 | 1.525.104 | 0 | 345 | 160.721 | 313.649 |
| Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı | 0 | 74.363 | 633.269 | 940.307 | 0 | 673 | 68.167 | 153.052 |
| MatriksIQ Finansal Veri Analiz ve İşlem Platformu | 1.143.668 | 1.135.133 | 0 | 0 | 484.586 | 717.504 | 840.102 | 601.178 |

| TL | İLAVELER | | | | İTFA PAYLARI | | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
| ÜRÜNLER | | | | | | | | |
| MatriksIQ Veri, Analiz ve İşlem Platformu V2.0 | 0 | 0 | 1.706.888 | 2.103.115 | 0 | 0 | 154.779 | 347.558 |
| Parallax Algoritmik İşlem Platformu v1.0 (Parallax) | 0 | 0 | 345.119 | 0 | 0 | 0 | 30.428 | 51.118 |
| Parallax Algoritmik İşlem Platformu v2.0 | 0 | 0 | 25.292 | 465.174 | 0 | 0 | 0 | 27.319 |
| Türev Enstrümanlar Fiyatlama ve Risk Yönetimi Sistemi | 0 | 0 | 0 | 1.427.610 | 0 | 0 | 0 | 46.271 |
| VİOP OMS | 780.618 | 320.461 | 0 | 0 | 506.983 | 530.119 | 450.812 | 300.210 |
| TOPLAM | 6.354.024 | 7.628.399 | 11.234.580 | 11.088.458 | 4.970.211 | 5.766.494 | 6.650.667 | 6.099.445 |

| TL | DÖNEM BAŞI NET DEFTER DEĞERİ | | DÖNEM SONU NET DEFTER DEĞERİ | | | |
|---|------------------------------|--|------------------------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2017 | | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
| ÜRÜNLER | | | | | | |
| E-BROKER | 645 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Çok Düşük Gecikmeli Emir ve Risk Yönetim Sistemi | 0 | | 0 | 1.069.312 | 2.640.822 | 2.772.607 |
| Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi | 1.481.676 | | 1.216.831 | 733.690 | 395.720 | 183.030 |
| Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi v2.0 | 0 | | 331.147 | 888.666 | 908.891 | 845.250 |
| FX Emir ve Risk Yönetim Sistemi v2.0 Projesi | 1.745.588 | | 1.803.154 | 1.573.256 | 1.008.007 | 634.350 |
| Matriks Analist (Büyük veri altyapısı ve API servisleri) | 1.735.402 | | 1.223.320 | 711.239 | 326.867 | 100.382 |
| Matriks Enerji Ticareti Platformu'nun Uluslararasılaştırılması ve Emtia Borsaları Altyapısına Uyumlu Hale Getirilmesi | 0 | | 0 | 0 | 568.168 | 1.135.606 |
| Matriks Gold - Prime | 0 | | 324.767 | 1.641.677 | 3.435.999 | 4.257.064 |
| Matriks Gold Yenileme Projesi | 2.735.282 | | 2.535.800 | 1.597.243 | 906.041 | 465.608 |
| Matriks Mobil Uygulamalar Projesi | 2.115.713 | | 2.233.814 | 1.604.155 | 984.950 | 579.636 |
| Matriks Mobile IQ | 0 | | 0 | 979.662 | 2.406.420 | 3.467.896 |
| Matriks Trader | 1.021 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Matriks Trader | 234.582 | | 105.405 | 30.004 | 4.971 | 0 |
| Matriks Trader v2.0 | 1.098.635 | | 1.825.402 | 2.228.422 | 1.575.669 | 1.089.153 |
| Matriks Trader v3.0 | 0 | | 0 | 122.559 | 1.439.637 | 2.651.091 |
| Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı | 0 | | 0 | 73.690 | 638.793 | 1.426.048 |
| MatriksIQ Finansal Veri Analiz ve İşlem Platformu | 1.592.303 | | 2.251.385 | 2.669.014 | 1.828.912 | 1.227.734 |
| MatriksIQ Veri, Analiz ve İşlem Platformu V2.0 | 0 | | 0 | 0 | 1.552.108 | 3.307.665 |
| Parallax Algoritmik İşlem Platformu v1.0 | 0 | | 0 | 0 | 310.046 | 258.928 |

| TL | DÖNEM BAŞI NET DEFTER DEĞERİ | DÖNEM SONU NET DEFTER DEĞERİ | | | |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
| ÜRÜNLER | | | | | |
| (Parallax) | | | | | |
| Parallax Algoritmik İşlem Platformu v2.0 | 0 | 0 | 0 | 25.292 | 463.148 |
| Türev Enstrümanlar Fiyatlama ve Risk Yönetimi Sistemi | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.381.339 |
| VİOP OMS | 1.240.058 | 1.513.693 | 1.304.035 | 853.222 | 553.012 |
| TOPLAM | 13.980.904 | 15.364.717 | 17.226.622 | 21.810.535 | 26.799.548 |

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in ürettiği yazılımlar için yaptığı geliştirme harcamaları maddi olmayan duran varlık olarak aktifleştirilmektedir. Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından yayınlanan Amortisman Oranları tablosunun 57. sıra no ile yer alan AR-GE harcamaları için Faydalı Ömür beş yıl, amortisman oranı %20 olarak verilmektedir (VUK Genel Tebliği Sıra No: 333 eki, 28 Nisan 2004 tarih ve 25446 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.). Şirket, geliştirme süreci sonrasında bu yazılımların tek sahibi olmaktadır ve müşterilerine bu yazılımların kullanım haklarını belirli bir dönem için tahsil edilen (aylık vb.) kullanım bedeli karşılığında vermektedir. Dolayısıyla bu maddi olmayan duran varlıklar, Şirket'in faaliyetleri açısından önemli olmakla birlikte, üretimi tamamlanan bir yazılımın sahipliği Şirket'e ait olduğundan, bu yazılımların net defter değerlerinin azalması Şirket için herhangi bir risk değeri taşımamaktadır. Şirket ürettiği ve mülkiyeti kendisine ait bir yazılımı istediği sayıda kişiye istediği süre ile müşterilerine kullanılabılır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Şirket, yazılım üretimi sürecini Şirket içinde gerçekleştirmektedir. Geliştirme süreçleri kapsamında yıllara sari yapılan harcamaları ve itfa paylarını gösteren tablo aşağıdadır:

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12. 2019 | 30.09. 2020 |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Geliştirme Harcamaları | | | | |
| İlaveler | 6.354.024 | 7.628.399 | 11.234.580 | 11.088.458 |
| İtfa payları | (4.970.211) | (5.766.494) | (6.650.667) | (6.099.445) |
| Toplam | 1.383.813 | 1.861.905 | 4.583.913 | 4.989.013 |
| Dönem başı net defter değeri | 13.980.904 | 15.364.717 | 17.226.622 | 21.810.535 |
| Dönem sonu net defter değeri | 15.364.717 | 17.226.622 | 21.810.535 | 26.799.548 |
| İtfa payları/İlaveler | %78 | %76 | %59 | %55 |

Şirket'in geliştirme harcamalarının tamamı uzman yazılım personeline ödenen maaşlardan oluşmaktadır. Bu kapsamda Şirket, 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 6.354.024 TL, 7.628.399 TL, 11.234.580 TL ve 11.088.458 TL ilave geliştirme harcaması

yapmıştır. Aktifleştirilen geliştirme harcamaları üzerinden 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 4.970.211 TL, 5.766.494 TL, 6.650.667 TL ve 6.099.445 TL itfa payı ayrılmıştır. AR-GE ve yenilik faaliyeti kapsamındaki harcamalar, VUK'a göre aktifleştirilmek suretiyle amortisman yoluyla itfa edilir. TFRS uygulamalarında, sınırlı yararlı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar olarak tanımlanmakta ve sınırlı yararlı ömre sahip bir maddi olmayan duran varlığın itfaya tabi tutarı yararlı ömrü boyunca sistematik olarak dağıtıldığı belirtilmektedir. Buna göre Şirket'in aktifleştirilen geliştirme harcamalarının net defter değeri 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için sırasıyla 15.364.717 TL, 17.226.622 TL, 21.810.535 TL ve 26.799.548 TL olmuştur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraçcının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

| <i>TL</i> | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| VARLIKLAR | | | | |
| Dönen Varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 6.348.309 | 8.228.012 | 6.144.719 | 13.046.515 |
| Türev araçlar | - | 2.984 | 46.609 | - |
| Ticari alacaklar | 2.774.866 | 3.263.985 | 4.043.147 | 9.785.210 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 2.774.866 | 3.263.985 | 4.043.147 | 9.785.210 |
| Diğer alacaklar | 367.646 | 461.915 | 500.629 | 615.313 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 367.646 | 461.915 | 500.629 | 615.313 |
| Peşin ödenmiş giderler | 1.834.294 | 2.140.673 | 2.157.812 | 1.382.526 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 30.167 | 55.296 | 130.080 | 65.964 |
| Diğer dönen varlıklar | - | - | 327.858 | 1.050.149 |
| Toplam Dönen Varlıklar | 11.355.282 | 14.152.865 | 13.350.854 | 25.945.677 |
| Duran Varlıklar | | | | |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar | - | 29.218 | 9.754 | 5.845 |
| Maddi duran varlıklar | 854.296 | 1.105.633 | 2.184.122 | 2.377.122 |
| Kullanım hakkı varlıkları | 2.404.138 | 1.808.623 | 2.116.835 | 1.532.551 |
| Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar | 15.480.946 | 17.285.347 | 21.865.448 | 26.836.137 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 38.946 | 44.053 | 64.137 | 78.874 |
| Toplam Duran Varlıklar | 18.778.326 | 20.272.874 | 26.240.296 | 30.830.529 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 30.133.608 | 34.425.739 | 39.591.150 | 56.776.206 |
| <i>TL</i> | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12. 2019 | 30.09.2020 |
| KAYNAKLAR | | | | |
| Kısa Vadeli Fon Kaynakları | | 358.109 | 2.410.600 | 1.334.708 |
| Kısa vadeli borçlanmalar | - | 358.109 | - | 560.246 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | - | - | 2.410.600 | 774.462 |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 269.680 | 460.897 | 518.517 | 518.517 |
| Ticari borçlar | 4.401.514 | 5.538.722 | 7.098.614 | 16.805.567 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara kapsamında borçlar | 669.620 | 802.750 | 787.649 | 1.070.643 |
| Diğer borçlar | 24.910 | 34.103 | 75.137 | 120.234 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | - | 15.832 | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 623.763 | 1.212.795 | 1.511.511 | 1.528.799 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 1.209.632 | 1.579.707 | 755.809 | 1.276.859 |
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler | 7.199.119 | 10.002.915 | 13.157.837 | 22.655.327 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | | | |
| Uzun vadeli borçlanmalar | - | - | 1.116.735 | 361.859 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler UV | 2.887.398 | 2.285.942 | 2.420.132 | 1.602.125 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 1.712.964 | 2.315.891 | 2.941.731 | 3.692.199 |
| Diğer borçlar | 90.436 | 77.982 | 62.082 | 56.682 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar UV | 90.436 | 77.982 | 62.082 | 56.682 |
| Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler | 4.690.798 | 4.679.815 | 6.540.680 | 5.712.865 |
| Toplam Yükümlülükler | 11.889.917 | 14.682.730 | 19.698.517 | 28.368.192 |
| ÖZKAYNAKLAR | | | | |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | | | |
| Ödenmiş sermaye | 6.000.000 | 7.500.000 | 7.500.000 | 7.500.000 |
| Geri alınmış paylar (-) | - | (180.000) | (4.880.000) | - |
| Birikmiş diğer kapsamlı gelir | (556.817) | (935.513) | (1.284.408) | (1.726.043) |
| - Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | (556.817) | (935.513) | (1.284.408) | (1.726.043) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 1.805.842 | 2.052.358 | 6.946.595 | 2.649.852 |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları) | 10.285.938 | 9.331.410 | 5.296.777 | 10.299.197 |
| Dönem Net Karı/(Zararı) | 791.988 | 2.034.341 | 6.429.671 | 9.877.438 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 18.326.951 | 19.802.596 | 20.008.635 | 28.600.444 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | (83.260) | (59.587) | (116.002) | (192.430) |
| Toplam Özkaynaklar | 18.243.691 | 19.743.009 | 19.892.633 | 28.408.014 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR | 30.133.608 | 34.425.739 | 39.591.150 | 56.776.206 |

Dönen Varlıklar: Şirket'in en büyük dönen varlık kalemleri nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar kalemleridir. Şirket, hem ekran gelirleri hem de yazılım gelirlerini üyelik sistemi üzerinden elde etmektedir ve satışlarını aylık olarak faturalamaktadır. Yazılım ürünlerine yıllardır yaptığı yatırımlarla ve katma değerli ürünlere yönelmesiyle birlikte Şirket'in karlılığı ve nakit üretme kapasitesi artmıştır. Bununla birlikte Şirket'in kredi kapama, refansman ve finansal araç kullanımı gibi finansal ve nakit yönetim kararları doğrultusunda yıllar içerisinde nakit ve nakit benzerleri kalemi dalgalanmalar göstermiştir. Şirket bünyesinde oluşan nakit fazlası, duruma göre vadeli mevduat veya fon ve türev araç yatırımlarında değerlendirilmektedir. Firmanın nakit ve nakit benzerleri 2017, 2018 ve 2019 yılları için sırasıyla 6.348.309 TL, 8.228.012 TL ve 6.144.719 TL olmuştur. Buna göre, nakit ve nakit benzerlerinin toplam varlıklara oranı 2017, 2018 ve 2019 yılları için sırasıyla %21, %24 ve %16 olarak kaydedilmiştir. 2020 yılının ilk dokuz ayında firmanın nakit ve nakit benzerleri kalemi 2019 yılının aynı dönemine oranla %120 artmış ve 13.046.515 TL'ye ulaşmıştır. Buradaki artışın en önemli sebebi, Borsa İstanbul'un kendisine ödenecek ücretleri COVID-19 pandemi sürecinde üç ay süre ile ertelemesidir. Söz konusu ertelemeden kaynaklı borçlar 15 Ekim 2020 tarihinde 8.951.377,43 TL olarak 16 Kasım 2020 tarihinde 5.575.637,60 TL olarak Borsa İstanbul'a ödenmiştir. İzahname tarihi itibarıyla bu ertelemeden kaynaklı herhangi bir borç kalmamıştır.

Şirket'in ticari alacakları da artan gelirlere paralel olarak artış göstermiştir. Ticari alacaklar bünyesinde ilişkili taraflardan ticari alacak bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacakları 2017, 2018 ve 2019 yılları için sırasıyla 2.774.866 TL, 3.263.985 TL ve 4.043.147 TL olmuştur. Buna göre, ticari alacakların toplam varlıklara oranı 2017, 2018 ve 2019 yılları için sırasıyla %9, %9 ve %10 olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise bu kalem 2019 yılının aynı dönemine kıyasla %85 artarak 9.785.210 TL olmuştur. Bu yükselişin başlıca nedeni ise COVID-19 pandemi sürecinde sermaye piyasalarına olan ilginin artması sonucunda aktif yatırımcı sayısının büyümesidir. MKK verilerine göre, Ocak 2020 - Eylül 2020 döneminde 3.091.490 adet yeni yatırım hesabı açılmıştır. Yatırımcı ve işlem sayısındaki artış Şirket'in gelirlerine pozitif katkı sağlamıştır. Buna ek olarak, makroekonomik koşullar sebebiyle kurumsal müşterilerin ödemelerini ötelemeleri sonucu tahsilat sürelerinin uzaması ticari alacak kaleminin artmasının bir diğer sebebidir. 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla 20 ve 22 gün olan alacak tahsilat süresi 2020 yılının ilk dokuz ayında 46 güne yükselmiştir.

Şirket'in 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 151.464 TL, 159.533 TL, 158.553 TL ve 160.178 TL şüpheli ticari alacağı bulunmaktadır. Bu alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır. Şüpheli ticari alacakların toplam ticari alacaklara oranı 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla %5, %5, %4 ve %2 olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayındaki bakiyenin %56'sı 26 adet müşteriden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in diğer alacakları 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 367.646 TL, 461.915 TL, 500.629 TL ve 615.313 TL olmuştur. Bu tutarın %83'ü kira ile alakalı verilen depozito ve teminatlardan, %16'sı Borsa İstanbul'a verilen teminattan ve kalan %1'lik kısmı ise elektrik ve su güvence bedellerinden oluşmaktadır. Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacağı bulunmamaktadır. Peşin ödenmiş giderler kalemi altında Şirket, kullanım ücreti peşin ödenen hizmetleri ve verilen avansları takip etmektedir. Bu kalemin yıllar içerisindeki dağılımı aşağıdaki gibidir. Verilen avanslar, genellikle iş avanslarıyla alakalıdır. 2018 yılındaki 779.908 TL'lik tutar ise Borsa İstanbul'un Boğaziçi Üniversitesi ile birlikte kurmayı planladıkları Finans Teknopark A.Ş.'den kiralanacak ofis için ödenen dört yıllık peşin kira ödemesinden kaynaklanmıştır. Ancak, proje gerçekleşmediğinden 2019 yılında iade alınmıştır.

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Peşin Ödenmiş Giderler | 1.787.676 | 1.360.765 | 2.129.125 | 1.350.171 |
| Verilen Avanslar | 46.618 | 779.908 | 28.687 | 32.355 |
| Toplam | 1.834.294 | 2.140.673 | 2.157.812 | 1.382.526 |

Peşin ödenmiş giderler kalemi altında Şirket'in yabancı yayın giderleri, teknik bağlantı giderleri ve sigorta giderleri gibi kalemler yer almaktadır. Şirket bu hizmetler için senelik anlaşmalar yapmakta ve hizmet ücretini peşin ödemektedir. Kullanım yapıldıkça bu kalem kullanım oranında giderleştirilmektedir. Peşin ödenmiş giderler kalemi 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 1.834.294 TL, 2.140.673 TL, 2.157.812 TL ve 1.382.526 TL olmuştur.

Diğer dönen varlıklarda ise şirketin devreden ve indirilecek KDV tutarları görünmektedir. Şirket'in diğer dönen varlıkları 2019 yılı ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 327.858 TL ve 1.050.149 TL olmuştur.

Duran Varlıklar: Şirket'in duran varlıkları 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 18.778.326 TL, 20.272.874 TL, 26.240.296 TL ve 30.830.529 TL olmuştur. Şirket'in en büyük duran varlık kalemi maddi olmayan duran varlıklar kalemidir. Şirket yazılım şirketi statüsünde olduğundan önemli ölçüde geliştirme giderleri mevcuttur ve bu giderler aktifleştirilmektedir. Aktifleştirilen bu kalemler maddi olmayan duran varlıklar altında izlenmektedir ve işbu İzahname'nin 9.2.1 numaralı bölümünde açıklanan mevzuat hükümleri çerçevesinde itfa edilmektedir. Bu kalem 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 15.480.946 TL, 17.285.347 TL, 21.865.448 TL ve 26.836.137 TL olmuştur. Buna göre maddi olmayan duran varlıkların toplam varlıklara oranı 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayı için sırasıyla %51, %50, %55 ve %47 olmuştur.

Özkaynaklar yöntemiyle değerlendirilen iştirakler kaleminde Şirket'in Tensor Trades iştirakindeki %20 payı yer almaktadır. Şirket, bilgisayar yazılımı ve müşteriye özel yazılım, kodlama, network sağlama ve veri tabanı oluşturma faaliyetleri yürüten bu firmaya 2018 yılında ortak olmuştur. Bu kalem 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 29.218 TL, 9.754 TL ve 5.845 TL olmuştur. Tensor Trades'in finansal bilgileri işbu İzahnamenin 3 numaralı ekindeki bağımsız denetim raporunda özetlenmiştir.

Şirket'in maddi duran varlıkları kalemi altında ise faaliyetleri için gerekli olan bilgisayar, elektronik eşyalar ve diğer demirbaşlar yer almaktadır. Şirket'in maddi duran varlıklarının net defter değeri 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 854.296 TL, 1.105.633 TL, 2.184.122 TL ve 2.377.122 TL olmuştur.

Şirket'in kullanım hakları kiracı olduğu binalardan oluşmaktadır. 2018 yılına kadar Şirket'in İstanbul Şubesi için kira anlaşmaları Avro üzerinden, Merkez Ofis için ise ABD Doları üzerinden yapılmıştır. 2018 yılı itibarıyla kira anlaşmalarının Türk Lirası'na dönmesiyle kira giderleri düşmüştür. 2019 yılında ise Merkez Ofis'in taşınması sonucu kira maliyeti artmıştır. TFRS 16 standardına uyum çerçevesinde uzun vadeli yapılan kira anlaşmaları aktif tarafta kullanım hakkı varlığı, pasif tarafta kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülükler kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir. Kullanım hakkı varlığı, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya

kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulmaktadır. Kiralanan varlıkların değerinde yaşanan değişiklikler sonrasında da bu kalemden artış azalışlar olabilmektedir. 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla kullanım haklarının net defter değeri 2.404.138 TL, 1.808.623 TL, 2.116.835 TL ve 1.532.551 TL olmuştur.

Şirket'in ertelenmiş gelir varlıkları kalemi çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında oluşan vergi varlıklarını içermektedir. Ertelenmiş vergi varlığı kaleminin dönem sonu bakiyesi 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 38.946 TL, 44.053 TL, 64.137 TL ve 78.874 TL olmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Şirket'in büyümesine paralel olarak kısa vadeli yükümlülükleri de artmıştır ve 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 7.199.119 TL, 10.002.915 TL, 13.157.837 TL ve 22.655.327 TL olmuştur. Buna göre kısa vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayı için sırasıyla %24, %29, %33 ve %40 olmuştur.

Kısa vadeli yükümlülükler arasındaki en büyük kalem ticari borçlar kalemidir. Şirket, yerli ve yabancı borsalar ile finansal bilgi sağlayıcılarından piyasa verilerini temin ederek, bu bilgileri ürettiği algoritmalar ve yazılımlar aracılığıyla son kullanıcının hizmetine sunmaktadır. Kendilerinden veri temin edilen borsalara da ödemeyi ortalama 45 gün vade ile yapmaktadır.

Ticari borçlar kalemi çok büyük oranda Borsa İstanbul'a olan borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in ticari borçlar bakiyesi 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 4.401.514 TL, 5.538.722 TL, 7.098.614 TL ve 16.805.567 TL olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayındaki yüksek artış, ticari borçlar kaleminin yaklaşık %93'ünü oluşturan Borsa İstanbul'a yapılacak ödemelerin, 2020 yılında yaşanan COVID-19 pandemisi sebebiyle -Borsa İstanbul'un kararıyla- üç ay süreyle ertelenmesinden kaynaklanmaktadır. Söz konusu ertelemelerden kaynaklı borçlar 15 Ekim 2020 tarihinde 8.951.377,43 TL olarak 16 Kasım 2020 tarihinde 5.575.637,60 TL olarak Borsa İstanbul'a ödenmiştir. Borcun oluştuğu tarihte tahakkuk ettirildiğinden 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla giderlere etkisi olmamıştır. Şirket, tedarikçi ve vergi ödemeleri sebebiyle dönem dönem kredi kullanabilmektedir. Şirket' in kısa vadeli borçlanmaları ile uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları kısa vadeli yükümlülükler altında izlenmektedir. Bu iki kısa vadeli borç kaleminin toplamı 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 358.109 TL, 2.410.600 TL ve 1.334.708 TL olmuştur. 2020 yılında görülen düşüşün nedeni yapılan kredi kapaması ve yeniden yapılandırılmalarıdır. Şirket, Garanti Bankası A.Ş.'den 2019 yılında alınan 3.000.000 TL tutarındaki kredinin güncel bakiyesi olan 1.126.410,93 TL tutarı, 3 Haziran 2020 tarihinde, vadesinden önce ödeyerek kapatmıştır. Akbank T.A.Ş.'den 2.000.000 TL olarak temin edilen ve 1.303.852,32 TL bakiyesi olan kredide ise 13 Haziran 2020 tarihinde yeniden yapılandırmaya gitmiş ve faiz yükü azaltılmıştır. Sonuç olarak bu uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları da düşüş göstermiştir.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler kaleminde Şirket'in yaptığı kira anlaşmaları çerçevesinde edindiği yükümlülükler takip edilmektedir. Ödenmemiş kira ödemelerinin indirgenmiş bugünkü değeri hesaplanarak bilançoda yer verilmektedir. Bu sözleşmelerin ilk 12 aylık kısmı kısa vadeli, kalan kısmı ise uzun vadeli yükümlülükler altında gösterilmektedir. Kiralama süresi 12 ay ve daha az olan kısa süreli düşük değerli varlıkların kiralalanmaları ise bilançoda yer almamakta, direk gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in kiralama işlemlerinden kaynaklanan kısa vadeli yükümlülükleri kalemi 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 269.680 TL, 460.897 TL, 518.517 TL ve 518.517 TL olmuştur.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kaleminin altında Şirket'in personele olan borçları ile ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve gelir vergisi kalemleri yer almaktadır. Altta tablodaki kalemin detayları verilmiştir.

| TL | 31.12. 2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Personele Borçlar | 5.893 | - | 158 | 158 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 307.903 | 362.269 | 434.125 | 572.450 |
| Ödenecek gelir vergisi | 355.824 | 440.481 | 353.366 | 498.035 |
| Toplam | 669.620 | 802.750 | 787.649 | 1.070.643 |

Kısa vadeli diğer borçlar kalemi altında üçüncü parti kişi ve kuruluşlara olan çeşitli borçlar takip edilmektedir. Şirket'in diğer çeşitli borçları 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 24.910 TL, 34.103 TL, 75.137 TL ve 120.234 TL olmuştur.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar kalemi altında çalışanların izin karşılıkları takip edilmektedir. Bu kalemin bakiyesi Şirket'in çalışan sayısındaki değişimler ve kullanılmayan izinlere bağlı olarak değişmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar tutarı 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 623.763 TL, 1.212.795 TL, 1.511.511 TL ve 1.528.799 TL olmuştur.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler altında Şirket'in ertelenmiş gelirleri ile almış olduğu kısa vadeli avanslar yer almaktadır. 2017 ve 2018 yılları için ertelenmiş gelirler kalemi henüz gerçekleşmemiş gelirlerden oluşurken, 2019 yılı ve 2020 yılı ilk dokuz ayındaki ertelenmiş gelirler ise TÜBİTAK teşviklerden oluşmaktadır. Altta tablodaki kalemin detayları verilmiştir.

| TL | 31.12.2017 | 31.12. 2018 | 31.12. 2019 | 30.09. 2020 |
|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ertelenmiş gelirler | 1.205.390 | 1.567.891 | 586.242 | 1.276.859 |
| Alınan avanslar | 4.242 | 11.816 | 169.567 | - |
| Toplam | 1.209.632 | 1.579.707 | 755.809 | 1.276.859 |

Uzun Vadeli Yükümlülükler: Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 4.690.798 TL, 4.679.815 TL, 6.540.680 TL ve 5.712.865 TL olmuştur. Buna göre uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayı için sırasıyla %16, %14, %17 ve %10 olmuştur.

Uzun vadeli borçlar kaleminde Şirket'in uzun vadeli banka kredilerinin vadesi 12 ayı aşan kısımları bulunmaktadır. Şirket'in uzun vadeli borç kalemi 2019 yılında 1.116.735 TL iken 2020 Eylül sonu itibariyle 361.859 TL olmuştur. Yukarıda, kısa vadeli yükümlülüklerle ilişkin kısımda açıklandığı üzere Şirket Garanti Bankası A.Ş.'den 3.000.000 TL olarak temin edilen ve o zamanki güncel bakiyesi 1.126.410,93 TL olan krediyi 3 Haziran 2020 tarihinde vadesinden önce ödeyerek kapatmıştır. Akbank T.A.Ş.'den 2.000.000 TL olarak temin edilen ve 1.303.852,32 TL bakiyesi olan kredide ise 13 Haziran 2020 tarihinde yeniden yapılandırmaya gitmiş ve faiz yükünü azaltmıştır.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan uzun vadeli yükümlülükler altında Şirket'in kira yükümlülüklerinin uzun vadeli kısımları yer almaktadır. Bu kalem 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 2.887.398 TL, 2.285.942 TL, 2.420.132 TL ve 1.602.125 TL olmuştur.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kalemi altında çalışanların kıdem tazminatları takip edilmektedir. Şirket'in çalışan sayısı ve bu çalışanların Şirket'te geçirdiği süre arttıkça bu kalemin bakiyesi de artmaktadır. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar tutarı 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 1.712.964 TL, 2.315.891 TL, 2.941.731 TL ve 3.692.199 TL olmuştur.

Diğer uzun vadeli borçlar altında Şirket'in veri aktarımları için diğer şirketlerden ve iş ilişkisi olan başta aracı kurumlar olmak üzere diğer kuruluşlardan aldığı depozito ve teminatlar yer almaktadır. Şirket'in diğer uzun vadeli borçlar kalemi 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 90.436 TL, 77.982 TL, 62.082 TL ve 56.682 TL olmuştur.

Şirket'in uzun ve kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 11.889.917 TL, 14.682.730 TL, 19.698.517 TL ve 28.368.192 TL olmuştur. Buna göre Şirket'in toplam yükümlülüklerinin aktif toplamına oranı 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla %39, %43, %50 ve %50 olmuştur.

Özkaynaklar: Şirket'in artan karlılığına paralel olarak özkaynakları da artmaktadır. Şirket'in dönem net karı kalemi 2017, 2018, 2019 yılları ve 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 791.988 TL, 2.034.341 TL, 6.429.671 TL ve 9.877.438 TL olmuştur.

Şirket, 2018 ve 2019 yıllarında bir kısım payı geri almıştır. Buna göre, Şirket Yönetim Kurulu, 19 Aralık 2018 tarih ve 2018/14 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Murat Ertüzün'ün sahip olduğu Şirket paylarından 45.000 TL nominal değerli 1.800 adet payın, 4 Ocak 2019 tarih ve 2019/1 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile işlemin yapıldığı dönemde hissedar olan Sabri Serhan Güner'in sahip olduğu Şirket paylarından 75.000 TL nominal değerli 3.000 adet payın ve 25 Şubat 2019 tarih ve 2019/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile işlemin yapıldığı dönemde hissedar olan Öner Ekici'nin sahip olduğu Şirket paylarından 1.139.219 TL nominal değerli 45.569 adet pay, satın alınmasına karar vermiş ve Şirket tarafından pay geri alımı yapılmıştır. Bu işlemlerle, Şirket, Murat Ertüzün, Sabri Serhan Güner ve Öner Ekici'ye ait hisseleri toplamda 4.880.000 TL'ye satın almıştır.

Söz konusu pay geri alım işlemleri TTK'nın 381'inci maddesi tahtında "yakın ve ciddi bir kaybın önlenmesi" amacıyla yapılmış olup bu işlemleri takiben toplanan 9 Mayıs 2019 tarihli ilk Genel Kurul'da Yönetim Kurulu tarafından Şirket için yakın ve ciddi kayıptan kaçınmak maksadıyla pay geri alınımının yapıldığı bildirilip pay geri alımlarının detayları hakkında yazılı bilgi verilmiştir. Şirket tarafından geri alınan payların toplam tutarı Şirket esas sermayesinin onda birini aştığı için TTK'na uyum sağlanması amacıyla sadece aşan tutara karşılık gelen, Şirket tarafından geri alınan 524.419 TL nominal değerli 20.977 adet Şirket payları 13 Mart 2020 tarih ve 2020/5 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile mevcut hissedarlara satılmıştır. Satış işlemi sırasında ortaklar tarafından Şirket'e toplamda 2.097.676TL ödenmiş olup, söz konusu tutar finansal tablolarda geçmiş yıl karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Ortaklara satış işlemi her bir ortakla yapılan birbirinden bağımsız müzakereler ile tamamlanmış olup önemli bir fark teşkil etmeyecek tutarlarda birim pay bedellerine ilişkin fiyat farkları oluşmuştur. Şirket ortaklarının tamamından yapılan pay satışı işlemlerine ilişkin muvafakatname alınmıştır. Ortaklara yapılan söz konusu

pay satışı sonrasında geriye kalan 734.800 TL nominal değerli 29.392 adet payın tüm ortaklarca satın alınması ortakların nakit yetersizliği nedeniyle mümkün olmadığından eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımı ile mahsup edilmiştir. Buna göre, bu geriye kalan paylar Beyoğlu 57. Noterliği tarafından 30 Mart 2020 tarih ve 6981 yevmiye numarası ile onaylanmış 27 Mart 2020 tarihli Genel Kurul'da itfa edilerek sermaye azaltımına gidilmiş ve eş zamanlı olarak aynı tutarda iç kaynaklardan sermaye artırımı (eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımı) yapılarak Şirket sermayesi korunmuş ve aynı zamanda Şirket'in iktisap ettiği kendisine ait paylar elden çıkarılmıştır. Bunu takiben, Şirket sermayesi 7.500.000 TL olarak Genel Kurul'da oybirliği ile kabul edilerek tescili istenmiş, 16 Nisan 2020 tarih ve 10060 sayılı TTSG'de tescil ve ilanı yapılmıştır. Pay geri alımına ve geri alınan payların itfa sürecine karşı açılmış bir dava bulunmamaktadır. Bunun yanında, 26 Mart 2020 tarihinde Şirket ortaklarının tamamı, Şirket'in kendi paylarını iktisap etmesi ve sonrasında Yönetim Kurulu tarafından belirlenen tutar ve miktarlarda mevcut ortaklara satışı işlemlerine yazılı olarak muvafakat etmişlerdir. Söz konusu beyanlar ile ayrıca Şirket ortakları, ilgili satış işlemi ve bununla ilgili olan diğer işlemlere karşı ileride herhangi bir itirazda bulunmayacağını, ihtilafta bulunmayacağını ve muvafakat ettiği gayri kabili rücu kabul ve beyan etmiştir.

Oran Analizi

Mali Karlılık: Şirket özellikle 2019 ve 2020 yıllarında hem gelirlerini hem de karlılığını artırmıştır. Şirketin özkaynakları ise 2017 - 2019 yılları arasında 18 ila 20 milyon TL bandındaki görece sabit bir aralıkta seyretmekte iken 2020 yılının ilk dokuz ayında özkaynaklar kalemi 2019 yılsonuna oranla %69 artarak 28.408.014 TL'ye ulaşmıştır. Özkaynaklarda artış görülmekle birlikte, karlılıktaki artışın özkaynakların artışından daha yüksek olmasının etkisiyle mali karlılık oranı 2017 yılında %4,3 değerinden 2019 yılı sonu itibarıyla %32,1 değerine ulaşmıştır.

Satışların Karlılığı: Şirket, dönüşüm ve yeniden konumlandırmaya paralel olarak daha yüksek katma değeri ve dolayısıyla yüksek kar marjı olan yazılım ürünlerine ağırlık vermeye başlamıştır. Bu kanalın toplam satışlar içerisindeki payı arttıkça, satış karlılığı da artmaktadır. Şirket'in net kar marjı 2017-2019 döneminde sırasıyla %1,7, %3,6 ve %9,0 olmuştur

Cari Oran: Şirket'in iş modeline göre cari oranı en çok etkileyen iki kalem aktif tarafta nakit ve nakit benzerleri ve pasif tarafta ticari borçlar kalemleridir. Şirket gelirleri arttıkça ticari borçlar kalemi artarken, firmanın nakit ihtiyaçları doğrultusunda kullanılan nakit sebebiyle, nakit ve nakit benzerleri kaleminde artış görece düşük kalmıştır. Bu sebeple Şirket'in cari oranı 2017 ve 2018 yıllarında 1,6 ve 1,4 seviyelerindeki iken 2019 yılında 1'e düşmüştür. 2020 yılında ticari borçlar kaleminde görülen yüksek artış Borsa İstanbul'un, ödeme sürelerini COVID-19 pandemisi tedbirleri çerçevesinde üç ay süre ile ötelemesi sonucunda olmuştur. Fakat yükümlülüklerdeki bu artış firmanın nakit ve ticari alacaklarında artış toplamından düşük kaldığından 2020 yılının ilk dokuz ayında cari oran 1,15'e yükselmiştir.

Nakit Oran: Şirket'in artan gelirlerine paralel olarak ticari alacak ve borçlarında da artış görülmektedir, dolayısıyla nakit oran yıllar içerisinde azalmaktadır. Yine, 2020'deki büyük azalış kısa dönemli borçlar kaleminin artmasına neden olan Borsa İstanbul ödemelerinin üç ay uzatılması kaynaklıdır.

Toplam Borçlar/Toplam Varlıklar: Yıllar itibarı ile Şirket'in yaptığı AR-GE yatırımları aktif toplamını büyütülmektedir. Şirket'in duran varlıkları 2017 yılında 18.778.326 TL iken, 2020 Eylül sonu itibarıyla 30.830.529 TL'ye ulaşmıştır. Bununla birlikte, Şirket'in toplam borçları toplam varlıklarına göre nispeten daha hızlı artış göstermektedir. 2017 yılsonunda bu oran 0,4 iken 2020 yılı Eylül ayı itibarı ile 0,5'e çıkmıştır. Bunun sebepleri ticari borçlar kaleminin 2017 yılındaki 4.401.514 TL iken 2020 Eylül sonu itibarıyla yaklaşık iki kat artarak 16.805.567 TL'ye ulaşması ve yıllar içerisinde çalışanlara sağlanan faydalarda görülen artıştır. 2020 yılsonuna kadar olan dönemde, ertelenen Borsa İstanbul ödemelerinin yapılması sonrasında ticari borçların azalması ve borç ve gider karşılıkları kaleminde görülen yüksek tutarın giderleştirilerek bilançodan çıkması sonucunda, bu oranda düşüş beklenmektedir.

Alacak Devir Hızı: 2017 ile 2019 yılsonu dönemleri incelendiğinde Şirket'in gelirleri artarken, ticari alacakları da buna paralel olarak artmıştır ve "Alacak Devir Hızı" 16-17 seviyesinde görece sabit kalmıştır. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise ticari alacaklar, COVID-19 pandemisi sürecinde tahsilat sürelerinin artması dolayısıyla 2019 yılının aynı dönemine kıyasla %85 artarak 9.785.210 TL'lik değere ulaşmış ve önceki yılın yaklaşık iki katına yükselmiştir. Bu nedenle 2020 yılı Eylül ayı itibarı ile bu oranda ciddi bir düşüş gözlenmiştir ve alacak devir hızı 7,4 olmuştur. 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla 20 ve 22 gün olan alacak tahsilat süresi ise aynı sebeplerden 46 güne yükselmiştir.

Maddi Duran Varlıklar Devir Hızı: Şirket 2019 yılında genel merkezini değiştirmiş, bu taşınma sırasında eski mobilya ve demirbaşlar hurdaya ayrılarak duran varlıklarda yenilemeye gidilmiştir. Ayrıca 2020 yılında eskiyen iki motorlu aracın satışı gerçekleştirmiştir. Aynı zamanda Şirket büyümesine paralel olarak artan bilgisayar ve ekipman ihtiyacının yapılan alımlarla karşılanması da maddi duran varlıkların artmasına sebep olmuştur. Bu nedenlerle, 2017 yılsonunda 854.296 TL olan maddi duran varlıkların net değeri yıllar içerisinde yaklaşık 3 katına çıkarak 2020 Eylül sonu itibarıyla 2.377.122 TL olmuştur. Net satışlardaki büyümenin görece daha düşük kalması sebebiyle Şirket'in maddi duran varlıklar devir hızı yıllar içerisinde düşüş göstermiş ve 2017, 2018, 2019 ve 2020 yılı ilk dokuz ay için sırasıyla 53, 52, 32 ve 33 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Toplam Duran Varlıklar Devir Hızı: Şirket'in iş modeli maddi duran varlıklardan çok maddi olmayan duran varlıklar olarak değerlendirilen yazılım ve uygulamalar üzerinden yürümektedir. Bununla birlikte Şirket, işi gereği yüksek miktarda bilgisayar, server ve diğer birçok demirbaş ihtiyacı duymaktadır. Ayrıca Şirket'in sahip olduğu motorlu araçlar da bir diğer duran varlık kalemidir. 2017 yılsonu itibarıyla 18.778.326 TL olan duran varlık kalemi 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla %8 ve %29 oranında artmıştır. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise 2019'un aynı dönemine göre %24 artış gözlenmiştir. Şirket'in satışlarında da yakın oranlarda büyüme gerçekleşmesi sebebiyle duran varlık devir hızı 2 ila 2,8 seviyeleri arasında sabit bir görüntü sergilemiştir.

Toplam Varlıklar Devir Hızı: İzahname'nin bu bölümünde daha önce açıklandığı üzere, Şirket yüksek miktarda AR-GE yatırımı yapmaktadır. Ayrıca, artan gelirlere bağlı olarak firmanın ticari alacak kalemi de büyümektedir. 2017-2019 yılları içerisinde satışların artış hızı Şirket'in aktif büyümesinden daha yüksek olmuştur, yılları içerisinde satışların artış hızı Şirket'in aktif büyümesinden daha yüksek olmuştur, bu sebeple toplam varlıklar devir hızı 1,5'ten 1,8'e gelmiştir.

Finansman giderleri / Faaliyet karı: Yukarıda bahsedildiği üzere, Şirket'in kar marjı ve sermaye karlılığı düzenli olarak artmaktadır. Buna paralel olarak özellikle 2020 yılında vadesinden evvel yapılan erken kredi ödemeleri sonrasında finansman giderleri azalmıştır. Bu oran 2017 ve 2018 yıllarında 0,8 olmuştur

| ORANLAR (%) | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>KARLILIK ORANLARI</i> | | | | | |
| *Mali Karlılık Oranı | | | | | |
| Net Kar/Özkaynaklar x 100 | 4,26 | 10,43 | 32,06 | 19,93 | 34,52 |
| *Satışların Karlılığı | | | | | |
| Net kar/Satışlar x 100 | 1,70 | 3,57 | 9,04 | 6,74 | 12,62 |
| <i>LİKİDİTE ORANLARI</i> | | | | | |
| *Cari Oran | | | | | |
| Dönen Varlıklar/Kısa Dönemli Borçlar | 1,58 | 1,41 | 1,01 | 0,98 | 1,15 |
| *Nakit Oran | | | | | |
| Dönen Varlıklar - (Stoklar + Alacaklar)/Kısa Dönemli Borçlar | 1,19 | 1,09 | 0,71 | 0,61 | 0,71 |
| <i>MALİ YAPI ORANLARI</i> | | | | | |
| Toplam Borçlar /Toplam Varlıklar | 0,39 | 0,43 | 0,50 | 0,57 | 0,50 |
| <i>DEVİR ORANLARI</i> | | | | | |
| *Alacaklar Devir Oranı | | | | | |
| Net Satışlar/Ticari Alacaklar | 16,48 | 17,70 | 17,45 | 9,44 | 7,94 |
| *Dönen Varlıklar Devir Oranı | | | | | |
| Net satışlar/Dönen Varlıklar | 4,03 | 4,08 | 5,28 | 3,59 | 3,00 |
| *Maddi Duran Varlıklar Devir Oranı | | | | | |
| Net Satışlar/Maddi duran varlıklar | 53,52 | 52,25 | 32,30 | 29,25 | 32,69 |
| Toplam Duran Varlıklar Devir Oranı | | | | | |
| Net Satışlar/Toplam Duran Varlıklar | 2,43 | 2,85 | 2,69 | 2,00 | 2,52 |
| *Özkaynaklar Devir Oranı | | | | | |
| Net Satışlar/Özkaynaklar | 2,51 | 2,93 | 3,55 | 2,95 | 2,74 |
| *Toplam Varlıklar Devir Oranı | | | | | |
| Net Satışlar/Toplam Varlıklar | 1,52 | 1,68 | 1,78 | 1,28 | 1,37 |
| Finansman giderleri / Faaliyet karı | 0,77 | 0,84 | 0,17 | 0,41 | 0,14 |

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

| TL | 31.12. 2017 | 31.12. 2018 | 31.12. 2019 | 30.09.2019 | 30.09. 2020 |
|---|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Hasılat | 45.719.237 | 57.769.240 | 70.548.624 | 49.812.891 | 77.716.466 |
| Satışların maliyeti | (40.371.875) | (51.532.580) | (58.554.392) | (43.116.887) | (63.063.731) |
| Brüt Kar/(Zarar) | 5.347.362 | 6.236.660 | 11.994.232 | 6.696.004 | 14.652.735 |
| Genel yönetim giderleri (-) | (3.610.672) | (4.139.696) | (4.803.188) | (3.447.726) | (3.876.903) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (598.674) | (830.234) | (515.016) | (375.975) | (396.727) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 816 | 25.774 | 3.742 | 3.643 | 867 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | (4.376) | (8.069) | (91.679) | (48.629) | (245.330) |
| Esas Faaliyet Karı/(Zararı) | 1.134.456 | 1.284.435 | 6.588.091 | 2.827.317 | 10.134.642 |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | 69.381 | 316.297 | - | - | 313.128 |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-) | - | - | (179.007) | (3.750) | - |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar | - | 19.218 | (19.464) | (18.043) | (3.909) |
| Finansman (Gideri)/Geliri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı) | 1.203.837 | 1.619.950 | 6.389.620 | 2.805.524 | 10.443.861 |
| Finansman gelirleri | 438.858 | 1.544.821 | 1.068.944 | 1.698.535 | 782.912 |
| Finansman giderleri (-) | (872.652) | (1.084.833) | (1.096.434) | (1.154.496) | (1.432.865) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı) | 770.043 | 2.079.938 | 6.362.130 | 3.349.563 | 9.793.908 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri | 6.926 | (20.347) | 15.772 | 10.296 | 11.991 |
| - Dönem vergi (gideri)/geliri | - | (24.568) | (1.701) | - | - |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 6.926 | 4.221 | 17.473 | 10.296 | 11.991 |
| Dönem Net Karı/(Zararı) | 776.969 | 2.059.591 | 6.377.902 | 3.359.859 | 9.805.899 |
| Dönem Net Karının/(Zararının) Dağılımı | 776.969 | 2.059.591 | 6.377.902 | 3.359.859 | 9.805.899 |
| Ana ortaklık payları | 791.988 | 2.034.341 | 6.429.671 | 3.411.103 | 9.877.438 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | (15.019) | 25.250 | (51.769) | (51.244) | (71.539) |

| TL | 31.12. 2017 | 31.12. 2018 | 31.12. 2019 | 30.09.2019 | 30.09. 2020 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Pay Başına Kazanç/(Zarar) | 3 | 9 | 26 | 13 | 34 |
| KARLILIK ORANLARI (%) | | | | | |
| Brüt Kar Marjı | %12 | %11 | %17 | %13 | %19 |
| Faaliyet Kar Marjı | %2 | %2 | %9 | %6 | %13 |
| Net Kar Marjı | %2 | %4 | %9 | %7 | %13 |

Şirket'in gelir kalemleri Borsa İstanbul payı gelirleri, ekran gelirleri (hizmet satış gelirleri) ve yazılım (bakım ve uygulama dahil) gelirleridir. Şirket gelirleri 2018 ve 2019 yılsonu itibarı ile bir önceki yıla göre sırasıyla %26 ve %22 artış gösterirken, 2020 yılının ilk dokuz ayında ise 2019 yılının aynı dönemine oranla %56 artarak 77.716.466 TL olmuştur. Şirket gelirlerinin yıllar içerisindeki dağılımı alttaki tabloda verilmiştir.

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Hizmet satış gelirleri | 17.677.990 | 16.920.864 | 19.927.340 | 14.624.970 | 25.007.175 |
| Borsa İstanbul payı gelirleri | 16.632.683 | 19.691.399 | 24.818.015 | 17.708.136 | 35.334.784 |
| Uygulama, uygulama geliştirme ve bakım gelirleri | 12.616.611 | 22.030.788 | 26.817.774 | 17.859.259 | 17.699.945 |
| Satış iadeleri ve indirimleri | (1.208.047) | (873.811) | (1.014.505) | (379.474) | (325.438) |
| Net satışlar | 45.719.237 | 57.769.240 | 70.548.624 | 49.812.891 | 77.716.466 |

Şirket'in en önemli üç gider kalemi sırasıyla; başta Borsa İstanbul olmak üzere yerli/yabancı kurumlardan satın alınan piyasa verilerin maliyeti, personel giderleri ve amortisman giderleridir. Bunlardan veri alım maliyetleri "doğrudan malzeme gideri" olarak SMM altında giderleştirilmektedir. AR-GE çalışmalarını Arı Teknokent bünyesinde gerçekleştiren Şirket, bu sayede uzman yazılım personeline yapılan ödemeleri aktifleştirebilmektedir. Aktifleştirilen bu ödemeler amortismana tabi tutulmaktadır ve bu amortisman giderleri TFRS tablolarda SMM altında yer almaktadır. Şirket gelirlerinde ve AR-GE harcamalarında yıllar içerisinde gözlenen artışlara paralel olarak SMM'de yıllar içerisinde artış gözlenmiştir. SMM kalemi toplamı 2017, 2018, 2019 yılları ile 2019 ve 2020 yıllarının ilk dokuz ayında sırasıyla 40.371.875 TL, 51.532.580 TL, 58.554.392 TL, 43.116.887 TL ve 63.063.731 TL olmuştur. SMM 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla %28 ve %14 oranında artış gözlenmiştir. 2020'nin ilk dokuz ayındaysa, 2019'ın aynı dönemine göre gelirler %56 artarken, SMM %46 artmıştır. Bu kapsamda Şirket'in Teknokent ve Teknokent dışı gelir ve giderlerine ilişkin bölümlere göre raporlanmış olan tablo aşağıda sunulmuştur.

| 30.09.2020 (TL) | <i>Teknokent Gelirleri</i> | <i>Teknokent Dışı Gelirler</i> | <i>Eleminasyonlar</i> | <i>Konsolide</i> |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Hasılat | 27.033.099 | 51.607.740 | (924.373) | 77.716.466 |
| Satışların maliyeti | (9.957.734) | (54.030.370) | 924.373 | (63.063.731) |
| Brüt kar | 17.075.365 | (2.422.630) | -- | 14.652.735 |

| 30.09.2019 (TL) | <i>Teknokent Gelirleri</i> | <i>Teknokent Dışı Gelirler</i> | <i>Eleminasyonlar</i> | <i>Konsolide</i> |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Hasılat | 18.094.887 | 30.877.606 | 840.398 | 49.812.891 |
| Satışların maliyeti | (8.174.281) | (34.102.208) | (840.398) | (43.116.887) |
| Brüt kar | 9.920.606 | (3.224.602) | -- | 6.696.004 |

| 31.12.2019 (TL) | <i>Teknokent Gelirleri</i> | <i>Teknokent Dışı Gelirler</i> | <i>Eleminasyonlar</i> | <i>Konsolide</i> |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Hasılat | 26.284.937 | 43.172.976 | 1.090.711 | 70.548.624 |
| Satışların maliyeti | (11.181.141) | (46.282.540) | (1.090.711) | (58.554.392) |
| Brüt kar | 15.103.796 | (3.109.564) | -- | 11.994.232 |

| 31.12.2018 (TL) | <i>Teknokent Gelirleri</i> | <i>Teknokent Dışı Gelirler</i> | <i>Eleminasyonlar</i> | <i>Konsolide</i> |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Hasılat | 18.687.268 | 38.086.574 | 995.398 | 57.769.240 |
| Satışların maliyeti | (10.111.976) | (40.425.206) | (995.398) | (51.532.580) |
| Brüt kar | 8.575.292 | (2.338.632) | -- | 6.236.660 |

| 31.12.2017 (TL) | <i>Teknokent Gelirleri</i> | <i>Teknokent Dışı Gelirler</i> | <i>Eleminasyonlar</i> | <i>Konsolide</i> |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Hasılat | 15.180.049 | 29.777.690 | 761.498 | 45.719.237 |
| Satışların maliyeti | (9.132.642) | (30.477.735) | (761.498) | (40.371.875) |
| Brüt kar | 6.047.407 | (700.045) | -- | 5.347.362 |

Gelirler ve SMM’de yaşanan gelişmeler sonucunda Şirket’in brüt karı yıllar içerisinde artmıştır. Brüt kar, 2017, 2018, 2019 yılları ile 2019 ve 2020 yıllarının ilk dokuz ayında sırasıyla 5.347.362 TL, 6.236.660 TL, 11.994.232 TL, 6.696.004 TL ve 14.652.735 TL olmuştur.

2017-2019 yılları arasında Şirket'in genel yönetim giderlerinde, gelirlerine paralel bir artış yaşanmıştır. Bu artışın büyük bir kısmı maliyetlere yansıyan enflasyon etkisidir. Bu dönemde net satışlar yılda ortalama %24 büyürken, faaliyet giderleri %15 artmıştır. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise net satışlar 2019 yılının aynı dönemine göre %56 artarken genel yönetim giderleri sadece %12 artmıştır. Gelirlerin hızlı büyümesinde hem birim fiyat artışı hem de satışların artışı etkili olurken, genel yönetim giderleri satışlardaki artıştan sınırlı derecede etkilendiğinden buradaki artış gelirlerdeki artışa oranla çok sınırlı olmuştur.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri altında Şirket'in satış komisyon giderleri ile pazarlama maliyetleri yer almaktadır. Komisyon giderleri yıllar içerisinde dalgalı bir seyir izlemiştir. 2017, 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla 192.793 TL, 246.030 TL ve 226.707 TL komisyon gideri oluşmuştur. Şirket'in pazarlama harcamaları, reklam ve tanıtım giderlerine ek olarak seyahat ve ağırlama giderlerinden oluşmaktadır. Komisyon giderlerine benzer şekilde, pazarlama harcamaları da yıllar içerisinde dalgalı bir seyir izlemiştir. Pazarlama harcamaları 2017, 2018, 2019 yıllarında sırasıyla 384.696 TL, 518.492 TL ve 216.500 TL olurken, 2020 yılının ilk dokuz ayında ise 2019'un aynı dönemine göre %26 artarak 182.734 TL olmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer giderler altında ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gideri ile TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü zararları yer almaktadır. Esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi 2017, 2018, 2019 yılları ile 2019 ve 2020 yıllarının ilk dokuz ayında sırasıyla 4.376 TL, 8.069 TL, 91.679 TL, 48.629 TL ve 245.330 TL olmuştur.

Şirket'in esas faaliyet karı yıllar içerisinde büyüme kaydetmiş ve 2017, 2018, 2019 yılları ile 2019 ve 2020 yıllarının ilk dokuz ayında sırasıyla 1.134.456 TL, 1.284.435 TL, 6.588.091 TL, 2.827.317 TL ve 10.134.642 TL olmuştur.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler kalemi altında maddi duran varlık satışlarından kar ve zararlar yer almaktadır. Şirket kullandığı duran varlıklar eskidikçe yenileme çalışmaları kapsamında bunların satışını gerçekleştirip yeni varlık alımı yapmaktadır. Yapılan satışın fiyatına göre maddi duran varlık satış karı ya da zararı yazılmaktadır. Şirket, 2017 ve 2018 yıllarında sırasıyla 69.381 TL ve 316.297 TL duran varlık satış karı elde etmiştir. 2019 yılında ise 179.007 TL duran varlık satış zararı kaydetmiştir. Son olarak 2020 yılında sahip olduğu 2 motorlu aracın daha satışını gerçekleştiren Şirket, 313.128 TL kar etmiştir.

Şirket'in gelir tablosunda yer alan finansman gelir ve giderlerinin yıllara göre kırılımı aşağıdaki tablolarda verilmiştir.

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kur farkı geliri, net | 196.813 | 1.075.114 | 96.682 | 63.562 | 136.313 |
| Türev işlemlerden gelirler | - | - | - | - | 185.723 |
| Menkul kıymetlerden gelirler | 76.363 | 44.450 | 194.922 | 104.673 | 145.069 |
| Faiz gelirleri | 165.682 | 425.258 | 777.340 | 1.530.300 | 315.807 |
| Toplam | 438.858 | 1.544.821 | 1.068.944 | 1.698.535 | 782.912 |

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kur farkı gideri, net | - | (2.951) | (6.001) | (9.455) | (198) |
| Türev işlemlerden zararlar | - | (271.421) | (96.406) | (146.934) | - |
| Kiralama işlemlerinden faiz giderleri | (845.088) | (785.212) | (847.664) | (454.865) | (493.741) |
| Faiz giderleri | (27.564) | (25.249) | (146.363) | (543.242) | (938.926) |
| Toplam | (872.652) | (1.084.833) | (1.096.434) | (1.154.496) | (1.432.865) |

Şirket'in net karlılığı yıllar içerisinde artış göstermiştir. 2017 yılında 776.969 TL olan net kar, 2018 yılında %165 artarak 2.059.591 TL, 2019 yılında ise %210 artarak 6.377.902 TL olmuştur. 2020'nin ilk dokuz ayındaysa, 2019'ın aynı dönemine göre net kar %192 artarak 9.805.899 TL olmuştur.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in TFRS uyumlu denetim raporunda yer alan net satışlarının üç ana faaliyet konusu bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finansal veri ve haber dağıtım faaliyetleri | 1.142.253 | 1.382.788 | 1.610.112 | 1.238.849 | 1.624.020 |
| Veri analiz ve işlem platformları | 34.688.136 | 43.067.365 | 51.994.579 | 36.985.651 | 64.864.293 |
| Finans sektörüne yönelik yazılım üretimi, satışı ile bakım ve destek faaliyetleri | 9.888.848 | 13.319.087 | 16.943.933 | 11.588.391 | 11.228.153 |
| Net satışlar | 45.719.237 | 57.769.240 | 70.548.624 | 49.812.891 | 77.716.466 |

Yıllar içerisinde kullanıcı sayısı ve kullanılan terminal adetleri artan Şirket, buna paralel olarak veri analiz ve işlem platformlarından elde ettiği gelirleri düzenli olarak artırmıştır. 2017 yılında 26.010 olan Şirket'in kullanıcı sayısı, %21,4 artışla 2018 yılında 31.587'ye, %10,6 artışla 2019 yılında 34.926'ya ve Eylül 2020 itibarıyla %79,30 artışla 62.637 ulaşmıştır. 2017 yılında 34.688.136 TL olan veri analiz ve işlem platformları gelirleri, 2018 yılında 43.067.365 TL, 2019 yılında ise 51.994.579 TL olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayı itibarıyla ise veri analiz ve işlem platformları gelirleri 64.864.293 TL'dir.

Şirket, son yıllarda yazılım geliştirme faaliyetlerine ağırlık vermeye başlamıştır. Finansal kurumlara yönelik yazılım üreten Şirket, aynı zamanda satılan ürünler için bakım ve destek hizmetleri de vermektedir. Son yıllarda geliştirilen projelerin artması ve daha fazla müşteriye ulaşılmasıyla Şirket'in yazılım gelirleri de yükselmiştir. 2017 yılında 9.888.848 TL olan yazılım gelirleri, 2018 yılında 13.319.087 TL, 2019 yılında ise 16.943.933 TL olmuştur. 2019 yılının ilk 9

aylık bölümünde 11.588.391 TL olan yazılım gelirleri, 2020 yılının ilk dokuz ayı itibarıyla 2019 yılının aynı dönemine göre %3 azalarak 11.228.153 TL olmuştur.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Faydalanılan teşvikler İhraççı açısından geliştirilen ve geliştirilecek ürünlerde maliyet açısından avantaj yaratmaktadır. Arı Teknokent bünyesinde İstanbul Şubesi'nin bulunması hem ortak akademik çalışmalarda bulunulmasına hem de teknopark dışı teşviklerden (TÜBİTAK vb.) yararlanılmasını sağlamaktadır.

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'na göre:

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun amacı, üniversiteler, araştırma kurum ve kuruluşları ile üretim sektörlerinin işbirliği sağlanarak, ülke sanayisinin uluslararası rekabet edebilir ve ihracata yönelik bir yapıya kavuşturulması maksadıyla teknolojik bilgi üretmek, üründe ve üretim yöntemlerinde yenilik geliştirmek, ürün kalitesini veya standardını yükseltmek, verimliliği artırmak, üretim maliyetlerini düşürmek, teknolojik bilgiyi ticarileştirmek, teknoloji yoğun üretim ve girişimciliği desteklemek, küçük ve orta ölçekli işletmelerin yeni ve ileri teknolojilere uyumunu sağlamak, TÜBİTAK kararları da dikkate alınarak teknoloji yoğun alanlarda yatırım olanakları yaratmak, araştırmacı ve vasıflı kişilere iş imkanı yaratmak, teknoloji transferine yardımcı olarak ve yüksek/ileri teknoloji sağlayacak yabancı sermayenin ülkeye girişini hızlandıracak teknolojik alt yapıyı sağlamaktır.

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun uygulaması kapsamında elde edilen kazançlar ile ilgili bölgede faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu bölgedeki yazılım, tasarım ve AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31 Aralık 2028 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır.

İlgili bölgede çalışan AR-GE, tasarım ve destek personelinin bu görevler ile ilgili ücretleri 31 Aralık 2028 tarihine kadar her türlü vergiden müstesnadır. Gelir vergisi stopajı ve sigorta primi işveren hissesine ilişkin teşviklerden yararlanacak olan destek personeli sayısı, AR-GE ve tasarım personeli sayısının %10'unu aşamaz. Hak kazanılmış hafta tatili ve yıllık ücretli izin süreleri ile Genel Tatiller Hakkında Kanun'da belirtilen tatil günlerine isabet eden ücretler de bu istisna kapsamındadır. Haftalık 45 saatin üzerindeki ve ek çalışma sürelerine ilişkin ücretler bu istisnadan faydalanamaz. İlgili şirket gelir vergisi istisnasından yararlanan kişilerin ilgili bölgede fiilen çalışıp çalışmadığını denetler. Ancak, ilgili bölgede yer alan işletmelerde çalışan AR-GE ve tasarım personelinin bu bölgelerde yürüttüğü projelerle doğrudan ilgili olmak şartıyla, proje kapsamındaki faaliyetlerin bir kısmının bölge dışında yürütülmesinin zorunluğu olduğu durumlarda bölge dışındaki bu faaliyetlere ilişkin ücretlerinin %100'ünü aşmamak şartıyla Cumhurbaşkanlığı tarafından ayrı ayrı veya birlikte belirlenecek kısmı gelir vergisi stopajı teşviki kapsamında değerlendirilir. Bu kapsamda teşvikten yararlanılması için Bölge yöneticisi şirketinin onayının alınması ve Teknoloji Bakanlığı'nın bilgilendirilmesi zorunludur. İlgili şirketin onayı ile ilgili bölge dışında geçirilen sürenin bölgede yürütülen görevle ilgili olmadığı tespit edilmesi halinde, ziyaa uğratılan vergi ve buna ilişkin cezalardan ilgili işletme sorumludur. Buna ek olarak, COVID-19 salgını sebebiyle ilgili bölgede çalışan AR-GE, tasarım ve destek personelinin uzaktan çalışma yapması ve dolayısıyla bölge dışında çalışma yapması

zorunluluğu doğmuştur. Bununla ilgili olarak, Teknoloji Bakanlığı tarafından AR-GE Kanunu kapsamında AR-GE, tasarım ve destek personeline ilişkin vergi teşvikinden faydalanan kuruluşlara gönderilen bildirimler uyarınca, 16 Mart 2020 tarihinden itibaren ilgili teşvik ile teşvike konu personel sayısının veya bu personelin toplam çalışma süresinin aylık olarak Teknoloji Bakanlığı'na bildirilmesi suretiyle muafiyet ve teşviklerden 31 Mayıs 2020 sonuna kadar yararlanmaya devam edilmiş olup teşvike konu toplam personel sayısının veya bu personelin toplam çalışma süresinin 1 Haziran 2020 – 31 Temmuz 2020 tarihleri arasında toplamda %50'sini, 1 Ağustos 2020 – 30 Kasım 2020 tarihleri arasında toplamda %40'ını, 1 Aralık 2020 - 31 Aralık 2020 tarihleri arasında ise toplamda %60'ını aşmamak kaydıyla söz konusu muafiyet ve teşviklerin uzaktan çalışma süresinde de uygulanmaya devam olunacağı belirtilmiştir.

31 Aralık 2028 tarihine kadar uygulamak üzere, ilgili bölgede faaliyette bulunanlara Teknoloji Bakanlığı tarafından uygun görülen alanlarda gerçekleştirecekleri projenin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye destekleri, beyan edilen gelirin veya kurum kazancının %10'unu ve öz sermayenin %20'sini aşmamak üzere GVK'nın 89'uncu maddesi uyarınca ticari kazancın ve 13/6/2006 tarihli ve KVK'nın 10'uncu maddesine göre kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılır. İndirim konusu yapılacak tutar yıllık olarak 500.000 Türk Lirası'nı aşamaz bu maddede yer alan oranları ve parasal sınırı yarısına kadar indirmeye veya dört katına kadar artırmaya Cumhurbaşkanlığı yetkilidir. Bu kapsamdaki projelerin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye desteklerinin iki yıl içerisinde projenin finansmanında kullanılmayan kısmı için indirim dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmemiş vergiler gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Teşviklerin 2028 yılından sonra yenilenmemesi durumu tüm sektör etkileyecek bir değişim olacaktır ve Şirket'e olası etkileri işbu İzahname'nin 6.2.4 numaralı bölümü altında açıklamalarına yer verdiğimiz Şirket'in yararlandığı teşviklerin bir kısmının ve/veya tamamının ortadan kalkması sonucunu doğurabilecektir.

Şirket, Arı Teknokent'te faaliyet gösterdiği için elde ettiği kazançlar vergi istisnasına tabidir. SGK teşviklerinden 2017 yılında 842.971 TL, 2018 yılında 963.226 TL, 2019 yılında 1.188.820 TL tutarında ve 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 1.223.512 TL tutarında ve Gelir Vergisi teşviklerinden 2017 yılında 1.394.900 TL, 2018 yılında 1.529.671 TL, 2019 yılında 2.028.504 TL tutarında ve 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 1.887.786 TL tutarında faydalanmıştır. Şirket ayrıca AR-GE faaliyeti ile ilgili yaptığı TÜBİTAK projelerine ilişkin olarak Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve ilgili ikincil mevzuatı kapsamında teşvik almaktadır. Bu kapsamda kısa ve uzun vadeli olarak 2017 yılında toplam 418.192 TL, 2018 yılında 523.704 TL, 2019 yılında 732.803 TL ve 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 984.914 TL tutarında teşvik alınmıştır.

Şirket'in tutarsal olarak faydalandığı Devlet teşvik ve yardımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| İlgili Kanun | 31.12.2017 (TL) | 31.12.2018 (TL) | 31.12.2019 (TL) | 30.09.2020 (TL) |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| TÜBİTAK Kanunu | 418.192 | 523.704 | 732.803 | 984.914 |
| SGK Kanunu ve Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu | 842.971 | 963.226 | 1.188.820 | 1.223.512 |
| Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu | 1.394.900 | 1.529.671 | 2.028.504 | 1.887.786 |

2028 yılı sonrasında teşviklerin tamamen kaldırılması durumunda, teşvik tutarının etki edeceği güncel vergi oranında vergi yükü oluşur. Oluşan vergi yükü tutarı kadar dönem net karı azalır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 30 Eylül 2020 itibarıyla borçluluk durumunu gösteren tablo aşağıda sunulmuştur:

| Borçluluk Durumu | Tutar (TL) |
|--|-------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | |
| Garantili | - |
| Teminatlı | - |
| Garantisiz/Teminatsız | 22.655.327 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) | |
| Garantili | - |
| Teminatlı | - |
| Garantisiz/Teminatsız | 5.712.865 |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 28.368.192 |
| Özkaynaklar | |
| Ödenmiş sermaye | 7.500.000 |
| Birikmiş diğer kapsamlı gelir | (1.726.043) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 2.649.852 |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları) | 10.299.197 |
| Dönem net karı/(zararı) | 9.877.438 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | (192.430) |
| Toplam özkaynaklar | 28.408.014 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 56.776.206 |

| Net Borçluluk Durumu | Tutar (TL) |
|--|---------------------|
| A. Nakit ve Nakit Benzerleri | 13.046.515 |
| B. Türev Araçlar | - |
| C. Likidite (A+B) | 13.046.515 |
| D. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | - |
| E. Kısa Vadeli Borçlanmalar | 560.246 |
| F. Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı | 774.462 |
| G. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 518.517 |
| H. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (E+F+G) | 1.853.225 |
| I. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (H-D-C) | (11.193.290) |
| J. Uzun Vadeli Borçlanmalar | 361.859 |
| K. Tahviller | - |
| L. Diğer Uzun Vadeli Krediler | 1.602.125 |
| M. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (J+K+L) | 1.963.984 |
| N. Net Finansal Borçluluk (I+M) | (9.229.306) |

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket kuruluşundan bu yana farklı zamanlarda, vergi ödemeleri, sosyal güvenlik ödemeleri veya tedarikçi ödemeleri sebebiyle farklı zamanlarda kredi kullanımları yapmıştır. Şirket gerçekleştirdiği araştırma-geliştirme ve üretim projelerinde ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi kaynaklarından sağlayabilmektedir. Şirket yarattığı nakdin bir kısmını kredilerin vadesinden evvel ödemesinde kullanmayı tercih etmiştir. Garanti Bankası A.Ş.'den 3.000.000 TL olarak temin edilen ve o zamanki güncel bakiyesi 1.126.410,93 TL olan krediyi 3 Haziran 2020 tarihinde vadesinden önce ödeyerek kapatmıştır. Şirketin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sahip olduğu banka kredileri bakiyesi toplam 1.696.567 TL'dir.

| Banka Kredileri (TL) | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|---|------------|----------------|------------------|------------------|
| Kısa vadeli teminatsız banka kredileri | - | 358.109 | - | 560.246 |
| Uzun vadeli teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | - | - | 2.410.600 | 774.462 |
| Uzun vadeli teminatsız banka kredileri | - | - | 1.116.735 | 361.859 |
| Toplam | - | 358.109 | 3.527.335 | 1.696.567 |

Şirket'in ofis olarak kullandığı binalar kiralıktır. İşbu İzahname'nin 22 numaralı bölümünde detaylı olarak anlatıldığı üzere, Şirket, Merkez Ofis için iki ayrı kira sözleşmesi ile İstanbul Şubesi, İzmir İrtibat Bürosu ve Ankara İrtibat Bürosu için birer kira sözleşmesi imzalamıştır. Şirket'in imzaladığı kira sözleşmeleri belirli süreli olup her bir sözleşme altında kira sözleşmesini uzatma opsiyonu bulunmaktadır. Merkez Ofis için imzalanan kira sözleşmeleri bakımından 10 Şubat 2019 tarihinden itibaren kiralama süresi başlamak üzere üç bağımsız bölümün kiralanması için 17 Ekim 2018 tarihinde beş yıl süreli kira sözleşmesi ve 1 Mart 2019 tarihinden itibaren kiralama süresi başlamak üzere dört bağımsız bölümün kiralanması amacıyla 10 Aralık 2018 tarihinde beş yıl süreli kira sözleşmesi imzalanmıştır. Merkez Ofis için imzalanan her iki kira sözleşmesi de halen yürürlüktedir. İstanbul Şubesi bakımından, 1 Kasım 2019 tarihinden itibaren başlamak üzere 6 Ocak 2020 tarihinde bir yıl süreli kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmede yer alan kira süresini uzatma opsiyonu uyarınca sözleşme bir yıl daha uzatılmış olup İstanbul Şubesi'ne ilişkin kira sözleşmesi halen yürürlüktedir. Ankara İrtibat Bürosu bakımından, 3 Temmuz 2018 tarihinde bir yıllık süreyle kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmede yer alan kira süresini uzatma opsiyonu uyarınca sözleşme birer yıl uzatılarak sürdürülmüş olup Ankara İrtibat Bürosu'na ilişkin kira sözleşmesi halen yürürlüktedir. İzmir İrtibat Bürosu'na ilişkin olarak 1 Nisan 2004 tarihinde bir yıl süreli olarak kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmede yer alan kira süresini uzatma opsiyonu uyarınca sözleşme birer yıl uzatılarak sürdürülmüş olup İzmir İrtibat Bürosu'na ilişkin kira sözleşmesi halen yürürlüktedir. TFRS 16 standardına uyum çerçevesinde uzun vadeli yapılan kira anlaşmaları aktif tarafta kullanım hakkı varlığı, pasif tarafta kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülükler kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir. Ödenmemiş kira ödemelerinin indirgenmiş bugünkü değeri hesaplanarak bilançoda yer verilmektedir. Bu sözleşmelerin ilk 12 aylık kısmı kısa vadeli,

kalan kısmı ise uzun vadeli yükümlülükler altında gösterilmektedir. Kiralama işlerinden borçların kira sözleşmeleri çerçevesinde amortismanına uğraması nedeniyle, sözleşme sürelerinin azalmasından kaynaklı olarak ilgili tutarlar yıllar içinde azalma göstermektedir.

| Kiralama İşlemlerinden Borçlar (TL) | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kiralama işlerinde borçlar - kısa vadeli | 269.680 | 460.897 | 518.517 | 518.517 |
| Kiralama işlerinde borçlar - uzun vadeli | 3.157.078 | 2.746.838 | 2.938.648 | 2.120.642 |
| Toplam | 3.426.758 | 3.207.735 | 3.457.165 | 2.639.159 |

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2019 | 30.09.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler | 6.271.172 | 6.348.309 | 8.228.012 | 8.228.012 | 6.144.719 |
| B. İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi, işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit | 8.532.002 | 10.075.687 | 15.534.362 | 9.485.413 | 18.321.582 |
| C. İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit | 7.711.965 | 10.752.752 | 15.072.709 | 9.595.708 | 23.108.546 |
| D. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit | (6.304.472) | (7.599.236) | (12.274.796) | (7.868.517) | (11.212.303) |
| E. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit | (1.330.356) | (1.273.813) | (4.881.206) | (4.033.212) | (4.994.447) |
| F. Nakit ve nakit benzerilerindeki net artış/(azalış) (C+D+E) | 77.137 | 1.879.703 | (2.083.293) | (2.306.021) | 6.901.796 |
| G. Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+F) | 6.348.309 | 8.228.012 | 6.144.719 | 5.921.991 | 13.046.515 |

İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi, işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit

Şirket'in işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi, işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit 2017, 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla 8.532.002 TL, 10.075.687 TL ve 15.534.362 TL olmuştur. 2019 yılı rakamının 9.485.413 TL'si ilk dokuz ayda gerçekleşmiştir. 2020 Eylül sonu itibariyle ise işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler öncesi, işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit 2019'un aynı dönemine göre %93 artarak 18.321.582 TL olmuştur.

İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit

Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde ettiği net nakit tutarı 2017 yılında 7.711.965 TL, 2018 yılında 10.752.752 TL ve 2019 yılında 15.072.709 TL olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise özellikle Borsa İstanbul tarafından yapılacak tahsilatların ertelenmesi ile ticari borçlar kaleminde artış görülmüştür. Bununla birlikte, Şirket'in olağan faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı bu faaliyetlerin sürdürülebilmesi için yeterli kaynağı sağlamaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit

Şirket faaliyetlerinin akışı içerisinde hem maddi hem de maddi olmayan duran varlık yatırımı yapmaktadır. Maddi duran varlıklar Şirket'te kullanılan bilgisayar ve diğer teknolojik ekipmanlar ile ofis demirbaşlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar ise büyük oranda geliştirme harcamalarının aktifleştirilmesi ile elde edilmektedir. Sonuç olarak Şirket'in yatırım faaliyetlerinde kullandığı net nakit tutarı 2017 yılında 6.304.472 TL, 2018 yılında 7.599.236 TL ve 2019 yılında 12.274.796 TL olmuştur. 2020 yılının ilk dokuz ayında ise 11.212.303 TL nakit yatırım faaliyetlerinde kullanılmıştır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit

Şirket kullandığı ofisler için kira ödemeleri yapmaktadır. Uzun vadeli kira yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışları da TFRS standartları çerçevesinde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan çıkış olarak değerlendirilmektedir. Ayrıca, Şirket 2018 ve 2019 yılında sırasıyla 180.000 TL ve 4.700.000 TL tutarında kendi paylarının alımını gerçekleştirmiştir. Buna ek olarak, Şirket 2019 yılında 1.174.737 TL ve 2020 yılının ilk dokuz ayında 2.941.176 TL tutarında temettü ödemesi yapmıştır. Şirket'ten 2020 yılında toplam 2.369.748 TL tutarında, var olan kredi erken ödemesinden ve kredi ödemelerinden kaynaklanan net nakit çıkışı olmuştur. İlaveten, Şirket nakit ihtiyaçları gereği finansal borçlanma yoluna gidebilmektedir. Banka kredileri üzerinden Şirket'e giren nakit miktarı 2017, 2018 ve 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 3.139.694 TL, 6.363.511 TL, 13.510.621 TL ve 2.040.209 TL olmuştur. Bununla beraber, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı nakit miktarı 2017, 2018 ve 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 1.330.356 TL, 1.273.813 TL, 4.881.206 TL ve 4.994.447 TL olmuştur.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket faaliyetleri veya finansal kararları sonucunda oluşabilen dönemsel nakit ihtiyaçları için banka kredisi kullanabilmektedir. Bunun dışında kullanılan alanlar için yapılan kira sözleşmelerinden doğan kira yükümlülükleri bulunmaktadır. Kısa vadeli finansal nitelikteki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| Banka Kredileri (TL) | 31.12.2017 | 31.12. 2018 | 31.12. 2019 | 30.09. 2020 |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kısa vadeli banka kredileri | - | 358.109 | - | 560.246 |
| Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | - | - | 2.410.600 | 774.462 |
| Toplam kısa vadeli banka kredileri | - | 358.109 | 2.410.600 | 1.334.708 |
| | | | | |
| Kiralama işlemlerinden borçlar - kısa vadeli | 269.680 | 460.897 | 518.517 | 518.517 |
| Kısa vadeli finansal borçlar | 269.680 | 819.006 | 2.929.117 | 1.853.225 |

Kısa Vadeli Kredi Borçlanmaları

Şirket'in kısa vadeli kredi borçlanmaları 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019'da sona eren yıllar için sırasıyla 358.109 TL ve 2.410.600 TL tutarındadır. 30 Eylül 2020 itibariyle Şirket'in 1.334.708 TL kısa vadeli kredi borcu bulunmaktadır ve bu tutarın tamamı Türk Lirası cinsindedir. 30 Eylül 2020 itibariyle Şirket'in defter değeri 560.246 TL olan rotatif kredi bakiyesi ile defter değeri 1.136.321 TL ve efektif faiz oranı %9,48 olan kısa vadeli kredi bakiyesi mevcuttur. Şirket'in kredilerinde herhangi bir teminat veya garanti bulunmamaktadır.

Finansal Kiralama Borçları

Şirket kullandığı ofisler için kira sözleşmeleri yapmaktadır. Şirket'in finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019'da sona eren yıllar için sırasıyla 269.680 TL, 460.897 TL ve 518.517 TL tutarındadır. Finansal kiralama borçlarının %100'ü Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır ve 30 Eylül 2020 itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranı %27,80'dir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in finansal kiralama borçlarının vade yapısı hakkında belli bilgiler yer almaktadır.

| | 30.09.2020 | | | 31.12.2019 | | |
|---------------|---|------------------|--|---|------------------|--|
| | Gelecekte yapılacak minimum kiralama ödemeleri (TL) | Faiz (%) | Minimum kiralama ödemelerinin defter değeri (TL) | Gelecekte yapılacak minimum kiralama ödemeleri (TL) | Faiz (%) | Minimum kiralama ödemelerinin defter değeri (TL) |
| 1 yıldan az | 639.241 | (120.724) | 518.517 | 668.085 | (149.568) | 518.517 |
| 1-5 yıl arası | 1.975.142 | (373.017) | 1.602.125 | 3.118.228 | (698.096) | 2.420.132 |
| Toplam | 2.614.383 | (493.741) | 2.120.642 | 3.786.313 | (847.664) | 2.938.649 |
| | 31.12.2018 | | | 31.12.2017 | | |
| | Gelecekte yapılacak minimum kiralama ödemeleri (TL) | Faiz (%) | Minimum kiralama ödemelerinin defter değeri (TL) | Gelecekte yapılacak minimum kiralama ödemeleri (TL) | Faiz (%) | Minimum kiralama ödemelerinin defter değeri (TL) |
| 1 yıldan az | 592.649 | (131.752) | 460.897 | 341.868 | (72.188) | 269.680 |
| 1-5 yıl arası | 2.939.401 | (653.459) | 2.285.942 | 3.660.298 | (772.900) | 2.887.398 |
| Toplam | 3.532.050 | (785.211) | 2.746.839 | 4.002.166 | (845.088) | 3.157.078 |

Yatırım Harcamaları

Şirket, faaliyetleri gereği hem maddi hem de maddi olmayan duran varlık yatırımları yapmaktadır. Maddi duran varlık yatırımları taşıt ve demirbaş yatırımları ile özel maliyetlerden oluşmaktadır. 2020 yılının ilk dokuz ayında Şirket'in net maddi duran varlık yatırım harcaması (yıl içerisinde maddi duran varlıklara yapılan eklemeler/çıkarmalar olarak tanımlanmıştır) 435.804 TL olmuştur. 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019'da sonra eren yıllar için ise net maddi duran varlık yatırım harcaması sırasıyla 64.224 TL, 545.285 TL ve 1.553.191 TL olmuştur. Aşağıdaki tabloda ilgili dönemler için Şirket'in maddi duran varlık yatırım harcamalarının dağılımı yer almaktadır.

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|--|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| İlaveler | 185.511 | 786.101 | 1.935.005 | 753.948 |
| Taşıtlar | | 329.249 | 573.699 | |
| Demirbaşlar | 184.511 | 378.813 | 749.251 | 748.209 |
| Özel Maliyetler | 1.000 | 78.039 | 612.055 | 5.739 |
| Çıktılar | (121.287) | (240.186) | (2.315.542) | (318.144) |
| Taşıtlar | (121.287) | (240.186) | (381.814) | (318.144) |
| Demirbaşlar | - | | (742.806) | |
| Özel Maliyetler | - | | (1.190.922) | |
| Net Maddi Duran Varlık Yatırımı | 64.224 | 545.915 | (380.537) | 435.804 |
| Taşıtlar | (121.287) | 89,063 | 191.885 | (318.144) |
| Demirbaşlar | 184.511 | 378.813 | 6.445 | 748.209 |
| Özel Maliyetler | 1.000 | 78.039 | (578.867) | 5.739 |

Şirket'in yaptığı yatırım harcamalarının büyük kısmı maddi olmayan duran varlık yatırımdır. Bu yatırımlar, yazılım geliştirme sürecinde uzman yazılım personeline ödenen ücretler ile diğer haklardan oluşmaktadır. 2020 yılının ilk dokuz ayında Şirket'in net maddi olmayan duran varlık yatırım harcaması (yıl içerisinde maddi olmayan duran varlıklara yapılan eklemeler/çıkarmalar olarak tanımlanmıştır) 11.088.458 TL olmuştur. 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019'da sonra eren yıllar için ise net maddi duran varlık yatırım harcaması sırasıyla 6.354.024 TL, 7.636.716 TL ve 11.234.580 TL olmuştur. Aşağıdaki tabloda ilgili dönemler için Şirket'in maddi olmayan duran varlık yatırım harcamalarının dağılımı yer almaktadır.

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Net Maddi Olmayan Duran Varlık Yatırımı | 6.354.024 | 7.636.716 | 11.258.573 | 11.088.458 |
| Geliştirme Harcamaları | 6.354.024 | 7.628.399 | 11.234.580 | 11.088.458 |
| Haklar | | 8.317 | 23.993 | |

Şirket'in toplam duran varlık yatırımı 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 6.418.248 TL, 8.182.631 TL, 10.878.036 TL ve 11.524.262 TL olmuştur.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket mevcut yükümlülüklerini karşılamak için işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır.

Faaliyetleri gereği stoklama yapmayan Şirket'in işletme sermayesi döngüsü ticari alacak tahsilatlarının ve ticari borç ödemelerinin yönetilmesini kapsamaktadır. Bu bağlamda Şirket'in geçmiş yıllarda net işletme sermayesi ihtiyacı duyduğu görülmektedir. Ticari alacaklar kalemi toplamı 2017, 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla 2.774.866 TL, 3.263.985 TL ve 4.043.147 TL iken, ticari borçlar kalemi toplamı yine 2017, 2018 ve 2019 yıllarında sırasıyla 4.401.514 TL, 5.538.722 TL ve 7.098.614 TL olmuştur. Buna göre Şirket 2017, 2018 ve 2019 yılsonu finansallarına göre sırasıyla 1.626.648 TL, 2.274.737 TL ve 3.055.467 TL net işletme sermayesi açığı vermiştir. 2020 Eylül sonu itibarıyla Şirket'in ticari alacak toplamı 9.785.210 TL, ticari borç toplamı 16.805.567 TL olup, 7.020.357 TL net işletme ihtiyacı bulunmaktadır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tarihler için Şirket'in nakit döngüsü yer almaktadır.

| | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Alacak hesapları gün sayısı | 22 gün | 20 gün | 21 gün | 46 gün |
| Borç hesapları gün sayısı | 40 gün | 39 gün | 44 gün | 97 gün |
| Nakit çevirme döngüsü | 18 gün | 19 gün | 23 gün | -51 gün |

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket'in AR-GE politikası yenilikçilik ve müşteri ihtiyaçları ile sektörel gelişmeler doğrultusunda sürekli AR-GE yapma üzerine kurulmuştur.

Şirket'in gelirlerinin %35 oranındaki kısmı AR-GE çalışmaları sonucunda üretilen ürünlerden elde edilmektedir. Bu kapsamda yapılan AR-GE çalışmaları Şirket'in geleceğini şekillendirmektedir. Geliştirilen ürünlerle ilgili AR-GE süreçleri sürekli devam etmekte, müşteri ihtiyaçları ve sektörel gelişmeler doğrultusunda, ürünlerdeki yenilik ve iyileştirme hedefli AR-GE faaliyetleri, çevik yaklaşımlar kullanılarak sürekli olarak devam ettirilmektedir.

Şirket'in geliştirdiği ürünlerin AR-GE süreleri oldukça uzundur, bu yüzden sektörel geleceğe hazırlık ve sektörel geleceği şekillendirmek, Şirket'in AR-GE politikasının önemli bir parçasıdır.

Yapılan AR-GE çalışmaları sonucunda elde edilen bilgi birikimi ve deneyimlerin korunması, geliştirilmesi ve çalışanlar arasında aktarımı, Şirket'in AR-GE ve iş sürekliliği için oldukça önemlidir. Buna uygun gerekli tedbirleri almak da AR-GE politikasını önemli bir unsurdur. AR-GE ifadesi araştırma geliştirme faaliyetlerini genel olarak ifade etmekle beraber Şirket ağırlıklı olarak geliştirme faaliyetinde bulunmaktadır. AR-GE giderlerinin tamamı geliştirmelerin itfa paylarından oluşmakta olup geliştirme harcamaları itfa paylarına ilişkin açıklama işbu İzahname'nin 9.2.3 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Şirket'in marka, alan adı ve telif haklarına ilişkin bilgiler işbu İzahname'nin 7.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in performansını etkileyen başlıca etmen, bireysel yatırımcıların borsaya olan ilgisidir. Özellikle mevduat faizlerinin düşük olduğu veya enflasyon oranlarına yakın olduğu dönemlerde bireysel yatırımcıların borsaya olan ilgileri artmaktadır. Borsa İstanbul'da aktif olarak işlem yapan kullanıcılar Şirket'in en önemli müşteri kitlesidir ve bu kitlenin büyümesi Şirket satışlarını artırmaktadır. Bu artış iki şekilde gerçekleşmektedir. Birincisi direkt olarak son kullanıcılara satılan veri analiz ve işlem platformu satışlarının artmasıdır. Artışa sebep olan ikinci ve dolaylı etki ise, borsaya bireysel yatırımcı ilgisinin artması sermaye piyasası aracı kurumlarının gelirlerini de arttırdığından bu gelir artışı sonunda bu kurumların altyapı yatırımları artış göstermekte ve buna bağlı olarak Şirket'in alt yapı ürünlerinin satışları da artmaktadır. Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek uzun süreli ekonomik kriz ve dalgalanmaların Şirket gelirlerine olumsuz yönde etkileri olabilmektedir. Kısa süreli ekonomik dalgalanmaların ise Şirket gelirlerine kayda değer bir olumsuz etkisi olmamaktadır.

Satış Eğilimleri

2020 yılının ilk dokuz ayında, sermaye piyasalarına yönelik yeni yatırımcı ilgisi, hizmet verilen müşteri sayısında ve buna bağlı olarak satış hacminde artışa neden olmuştur. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği verilerine göre, Türk sermaye piyasasında Eylül 2019 yılında 1,18 milyon olan pay senedi yatırımcı sayısı, Eylül 2020 itibariyle 1,77 milyon yatırımcı sayısına ulaşmıştır²⁹. Bununla bağlantılı olarak, 2019 yılının dokuzuncu ayından 2020 yılının dokuzuncu ayına kadar olan dönemde, Şirket'in veri terminali kullanıcı sayısı %63 ve mobil ürünler kullanıcı sayısı %165 artmıştır. Bu durum, Şirket'in ciro bilgilerinden de izlenebilmektedir. Benzer şekilde, aracı kurum üzerinden hizmet verilen müşterilerden daha çok bireysel olarak kendi satın alan müşterilerin artmış olması, hem müşteri tabanının yayılması anlamında hem de fiyatlama anlamında Şirket'e avantaj sağlamaktadır. Bu çerçevede, Şirket'in cirosu 2020 yılının ilk dokuz aylık döneminde 2019 yılının ilk dokuz aylık dönemine göre %56 oranında artarak 77.716.466 TL olarak gerçekleşmiştir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in hem süregelen hem de gelecekteki faaliyetlerini ve beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek hususlar aşağıda yer almaktadır:

- Makroekonomik ve politik gelişmeler
- Döviz kurları
- Mevsimsellik

Bu belirtilen hususlar aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

²⁹ Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği, Borsa Trendleri Raporu, Ocak-Eylül 2020 (<https://www.tuyid.org/files/yayinlar/Borsa-Trendleri-Raporu-2020-3.C.pdf>)

Makroekonomik ve Politik Gelişmeler

İstihdam seviyeleri, enflasyon, brüt büyüme dahil olmak üzere küresel, bölgesel ve yerel ekonomik ve politik koşullar, hükümet değişimleri, vergi politikası, mevcut Covid-19 pandemisi dahil ve bununla sınırlı olmamak üzere salgın hastalıklar, terör saldırıları, deprem, sel baskını gibi doğal afetler, döviz ve faiz oranlarının artışı Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen faktörler arasında yer almaktadır. Şirket'in faaliyetleri Türkiye'de yaşanan ekonomik koşullardan özellikle etkilenmekte olup Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir.

Döviz Kurları

Ekonomik döngüler çerçevesinde yabancı para (ABD Doları, EUR vb.) değerlerindeki artış ve azalışın Şirket'in yurt dışı satışlarını artırıcı ya da azaltıcı etkileri olabilecektir.

Mevsimsellik

Mevsime bağlı gelir dalgalanmaları yaşanabilmektedir ve bunun gelecekte de devam edeceği öngörülmektedir. Şirket'in müşterileri yaz aylarında cep telefonu uygulamalarına yöneldiğinden Şirket'in cep telefonunda kullanılan ürünlerinin satışında artış yaşanabilmektedir. Buna ek olarak, COVID-19 salgını sebebiyle kullanıcılar masaüstü uygulamalara ağırlık vermiş olup uzaktan çalışmanın artması ve çeşitli karantina uygulamalarının devam etmesi halinde masaüstü uygulamaların kullanılmaya devam edileceği öngörülmektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraçcının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraçcının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

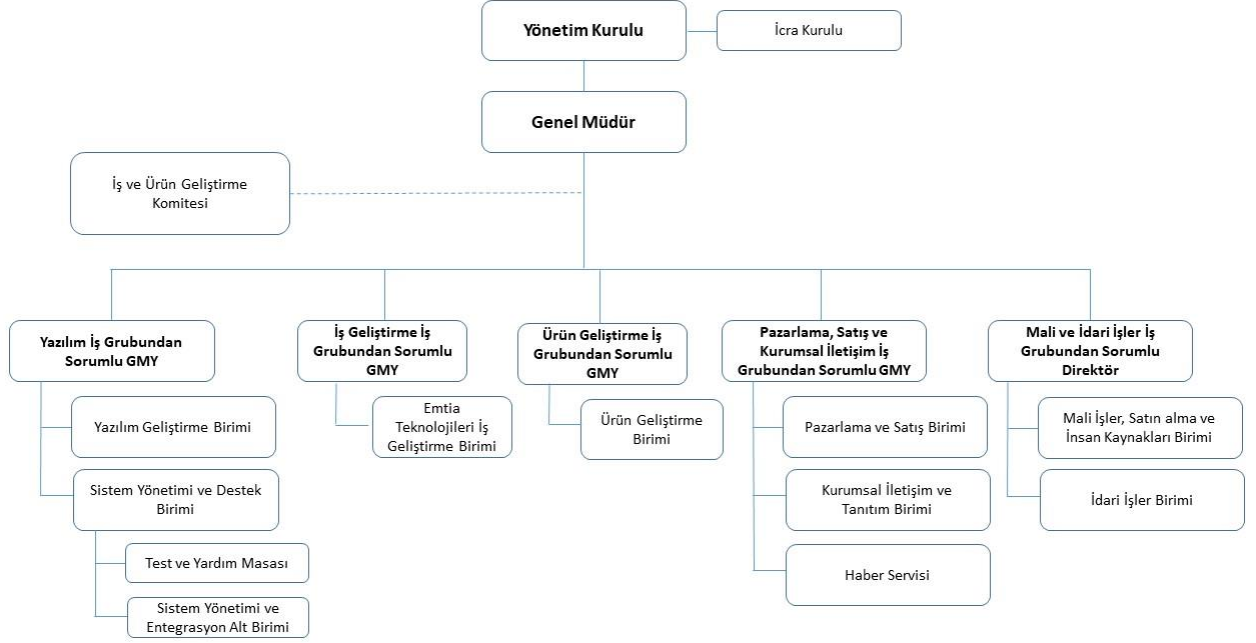
Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Mevcut Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ³⁰ | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|----------------|------------------------------|---|--|-----------------------------------|--------------|----------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Reyha GÜLERMAN | Yönetim Kurulu Başkanı | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | İcra Kurulu Başkanı | 3 yıl/ 1 yıl | 2.680.535,00 | 13,74633 |
| Erol AKKURT | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Yönetim Kurulu Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2015) | 3 yıl/ 1 yıl | 277.030,00 | 1,42066 |
| Berkant ORAL | Yönetim Kurulu Üyesi | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - İcra Kurulu Üyesi - Genel Müdür (Görev Bitiş Tarihi: 2015) | 3 yıl/ 1 yıl | 1.661.985,00 | 8,523 |

³⁰ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.

| Adı Soyadı | Mevcut Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler ³⁰ | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|--------------|----------------------|---|---|-----------------------------------|--------------|----------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Oğuzhan İŞİN | Yönetim Kurulu Üyesi | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Genel Müdür Yardımcısı (Bilgi Teknolojileri) / İcra Kurulu Üyesi | 3 yıl/ 1 yıl | 4.190.745,00 | 21,49100 |
| Cem TUTAR | Yönetim Kurulu Üyesi | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - Genel Müdür Yardımcısı (İş Geliştirme ve Strateji) - Genel Müdür Yardımcısı (İş ve Ürün Geliştirme, Strateji) (Görev Bitiş Tarihi: 2017) - Genel Müdür Yardımcısı (Mobil Projeler, Mobil Yazılım, Destek ve Satış) (Görev Bitiş Tarihi: 2016) - Yönetim Kurulu Üyesi (Görev Bitiş Tarihi: 2013) - Proje Müdürü, Analiz, Kritik Kodlama, Proje ve Mobil Yazılım Ekibi Yönetimi (Görev Bitiş Tarihi: 2010) - Yazılım Mühendisi (Görev Bitiş Tarihi: 2005) | 3 yıl/ 1 yıl | 1.188.395,00 | 6,09433 |

Şirket bünyesinde genel yönetim ve yatırımlarla ilgili koordinasyonu sağlayıp hızlı ve doğru kararlar alabilmek amacıyla kurulmuş İcra Kurulu bulunmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu başkanı olan Reyha GÜLERMAN aynı zamanda İcra Kurulu başkanıdır. Aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olan Berkant ORAL ve genel müdür yardımcısı olan Oğuzhan İŞİN, İcra Kurulu'nun diğer üyeleridir. İcra Kurulu'nun görev ve yetkileri 9 Eylül 2008 tarih ve 2008/15 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiş olup bu görev ve yetkiler aşağıda belirtildiği gibidir.

- Faaliyetlerin sağlıklı yürümesi ve Şirket amaçlarının gerçekleşmesi için yararlı ve gerekli gördüğü her işlemi yapmak,
- Şirket hedef ve politikalarını belirlemek ve yönlendirmek,
- Şirket faaliyetlerinin etkin bir biçimde yürütülmesi doğrultusunda belirlenen hedef ve politikaları uygulayacak organizasyon yapısını oluşturmak

- Belirlenen hedef ve politikalar doğrultusunda yeni ürün, hizmet ve pazarları tespit etmek,
- Faaliyetleri kalite ve verimlilik açısından değerlendirerek Şirket'in genel hedef ve politikalara uygunluğunu sağlamak,
- Şirket faaliyetlerinin devamı için tüm kaynakların verimli, etkin ve yeterli kullanımının sağlanması amacıyla gerekli stratejik hedef ve politikaları belirlemek ve her bir organizasyon biriminin bu doğrultuda çalışmasını sağlamak,
- Tüm Şirket faaliyetlerini performans kriterleri doğrultusunda denetlemek, gerekli iyileştirme ve değişiklikleri uygulamak, ve
- Şirket Yönetim Kurulu tarafından verilen görevleri yerine getirmek,

Tüm İcra Kurulu kararları Şirket genel müdürü aracılığıyla uygulanır, denetlenir ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na rapor verilir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Mevcut Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ³¹ | İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl | Sermaye Payı | |
|--------------|--|---|---|--|--------------|----------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Oğuzhan İŞİN | Genel Müdür Yardımcısı (Bilgi Teknolojileri) / İcra Kurulu Üyesi | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Yönetim Kurulu Üyesi | 2005 | 4.190.745,00 | 21,49100 |
| Cem TUTAR | Genel Müdür Yardımcısı (İş Geliştirme ve Strateji) | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür Yardımcısı (İş ve Ürün Geliştirme, Strateji) (Görev Bitiş Tarihi: 2017) - Genel Müdür Yardımcısı (Mobil Projeler, Mobil Yazılım, Destek ve Satış) (Görev Bitiş Tarihi: 2016) - Yönetim Kurulu Üyesi (Görev Bitiş Tarihi: 2013) - Proje Müdürü, Analiz, Kritik Kodlama, Proje ve Mobil Yazılım Ekibi Yönetimi (Görev Bitiş Tarihi: 2010) - Yazılım Mühendisi (Görev Bitiş Tarihi: 2005) | 2013 | 1.188.395,00 | 6,09433 |

³¹ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.

| Adı Soyadı | Mevcut Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ³¹ | İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl | Sermaye Payı | |
|--------------------|---|---|---|--|--------------|---------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Fuat AKMAN | Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama ve Satış) | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - | 2009 | - | - |
| Hakan SEVER | Sistem Yönetimi Test ve Entegrasyon Direktörü | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - | 2011 | 569.660,00 | 2,92133 |
| Mehmet Murat YÜRÜK | İnsan Kaynakları, Mali ve İdari İşler Direktörü | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - | 2012 | - | - |
| Muhlis ÜNLÜ | Mali ve İdari İşler Müdürü | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - | 2009 | 522.730,00 | 2,68066 |

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 20 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket 20 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Reyha GÜLERMAN

1986 yılında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun olan Reyha GÜLERMAN yüksek lisansını 1988 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi'nde sistem analizi üzerine yapmıştır. 1986-1991 yılları arasında İstanbul Teknik Üniversitesi'nde araştırma görevlisi olarak çalıştıktan sonra 1991-1998 yılları arasında Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A.Ş.'de bilgi işlem bölüm sorumlusu ve 1998-2003 yılları arasında Plato Veri Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'de genel müdür olarak görev almıştır. Gülerman, halihazırda Matriks'te yönetim kurulu başkanlığı ve icra kurulu başkanlığı görevini yürütmektedir.

Erol AKKURT

1982 yılında İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesi Almanca bölümünden mezun olan Erol AKKURT 1997 yılına kadar başta Türkiye Öğretmenler Bankası T.A.Ş. (Töbank) olmak üzere çeşitli bankalarda görev almıştır. 1997-2006 yılları arasında Sümer Menkul Değerler A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili ve genel müdür olarak çalışmıştır. 2006 yılından beri Matriks'te çalışan Akkurt, halen Matriks'te yönetim kurulu başkan vekili olarak görevini yürütmektedir.

Berkant ORAL

1998 yılında İstanbul Üniversitesi Matematik bölümünden mezun olan Berkant ORAL, 1991-2003 yılları arasında Boğaziçi Data Pazarlama A.Ş.'de yazılım geliştirme ve IT müdürü, 2003

yılında ise Plato Veri Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'de Yazılım uzmanı olarak görev almıştır. 2003 yılından beri Matriks'te çalışan Oral, 2015 yılına kadar genel müdürlük görevini yürütmüştür. Halen yönetim kurulu üyesi ve icra kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Oğuzhan IŞIN

1994 yılında İstanbul Üniversitesi Bilgisayar Bilimleri Mühendisliği bölümünden mezun olan Oğuzhan IŞIN 1994-1997 yılları arasında çeşitli firmalarda yazılım geliştirme mühendisi olarak çalıştıktan sonra, 1997-1998 yıllarında kurucusu olduğu Denge Yazılım Bilgisayar Eğitim ve Ticaret Limited Şirketi'nde yazılım geliştirme mühendisi olarak çalışmıştır. 1998 yılından itibaren beş yıl boyunca kurucusu olduğu Plato Veri Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'de genel müdür yardımcılığı görevini yürütmüştür. 2005 yılında Matriks'te çalışmaya başlamış ve halen bilgi teknolojilerinden sorumlu genel müdür yardımcısı, icra kurulu üyesi ve yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Cem TUTAR

1996 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Cem TUTAR, aynı bölümde sistem analizi ve Özyeğin Üniversitesi'nde finans mühendisliği ve risk yönetimi konularında yüksek lisans yapmıştır. Kariyerine 1997 yılında başlayan Tutar, Peritus Yazılım ve Plato Veri Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'de yazılım geliştirme süreçlerinin farklı aşamalarında görev aldıktan sonra 2003 yılındaki kuruluşu ile birlikte, Şirket'e katılmıştır. Şirket bünyesinde, yazılım mühendisliği, proje müdürlüğü, mobil iş kolundan sorumlu genel müdür yardımcılığı, Matriks Mobil genel müdürlüğü, Şirket ve iştiraklerinde yönetim kurulu üyelikleri ile iş ve ürün geliştirmeden sorumlu genel müdür yardımcılığı görevlerinde bulunan Tutar, halen iş geliştirme ve stratejiden sorumlu genel müdür yardımcılığı ve yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir. Kadir Has Üniversitesi Yönetim Bilişim Sistemleri Bölümünde Danışma Kurulu üyesi olan Tutar ayrıca İTÜ Çekirdek bünyesinde mentorluk yapmaktadır.

Fuat AKMAN

1990 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olan Fuat AKMAN, aynı fakültede İşletme Finansmanı alanında yüksek lisans yapmıştır. 1990 yılından itibaren çeşitli aracı kurumlarda araştırma, strateji, portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı bölümleri kurmuş ve yönetmiştir. Çalıştığı kurumlarda, bireysel yatırımcıların araştırma bölümleri ve yatırım danışmanlığı bölümlerinin hizmetlerine erişimlerinin müşteri sadakati, portföy getirileri, kurum karlılığına etkilerini ölçmek adına çok sayıda pilot çalışma organize etmiş ve yürütmüştür. Cnbc-e, Business Channel ve Bloomberg HT televizyonlarında aralıklı olarak 10 yılı aşkın süreyle düzenli programlar yürütmüştür. Akman, halen Matriks'te pazarlama ve satıştan sorumlu genel müdür yardımcılığı görevini sürdürmekte ve yatırımcı psikolojisi ve teknik analiz konularında eğitimler vermektedir.

Hakan SEVER

2001 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği mezunu olan Hakan SEVER, 1996 yılından itibaren finans sektörüne hizmet ve yazılım üreten firmalarda hem teknik hem de yönetici konularında görev yapmıştır. Server, 2004 yılından itibaren Matriks'te sistem yönetimi test ve entegrasyon direktörü olarak görev almaktadır.

Mehmet Murat YÜRÜK

1990 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun olan Mehmet Murat YÜRÜK, 1991-1996 yıllarında Özhan Oral Menkul Kıymetler A.Ş. ve 1998-2005 yıllarında Sümer Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de mali ve idari işler bölümlerinde çalıştı. Yürük, 2006 yılından itibaren Matriks'te insan kaynakları, mali ve idari işler direktörü olarak görev yapmaktadır.

Muhlis ÜNLÜ

1982 yılında Turgut Reis İlköğretim okulundan mezun olan Muhlis ÜNLÜ, 1987 yılından itibaren sırasıyla Burla Makine Ticaret A.Ş., Aktel Elektronik Limited Şirketi ve Plato Veri Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'de çeşitli görevlerde çalışmıştır. Ünlü, 2004 yılından itibaren Matriks'te mali ve idari işler müdürü olarak görev almaktadır.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

| Adı Soyadı | Mevcut Görevi | Son 5 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı ³² | Son 5 Yılda Grup Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı | Grup İçindeki Hissedarlık Durumu | Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu |
|----------------|---|---|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| Reyha GÜLERMAN | Yönetim Kurulu Başkanı | - Matriks Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Kurulu Başkanı | - | Matriks (%13,74633) | - |
| Erol AKKURT | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | - Matriks Yönetim Kurulu Başkan Vekili -Efektif Danışmanlık Yönetim Kurulu Başkanı | - | Matriks (%1,42066) | - |
| Berkant ORAL | Yönetim Kurulu Üyesi | - Matriks Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi | - | Matriks (%8,52) | - |
| Oğuzhan İŞİN | Genel Müdür Yardımcısı (Bilgi Teknolojileri) / İcra Kurulu Üyesi / Yönetim Kurulu Üyesi | - Matriks Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi | - | Matriks (%21,49) | - |

³² Görevler devam etmektedir.

| Adı Soyadı | Mevcut Görevi | Son 5 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı ³² | Son 5 Yılda Grup Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı | Grup İçindeki Hissedarlık Durumu | Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu |
|--------------------|---|---|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| Cem TUTAR | Genel Müdür Yardımcısı (İş Geliştirme, Strateji) / Yönetim Kurulu Üyesi | - Matriks Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi -Efektif Danışmanlık Yönetim Kurulu Başkan Vekili | - | Matriks (%6,09) | - |
| Fuat AKMAN | Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama ve Satış) | - Matriks Genel Müdür Yardımcısı -Efektif Danışmanlık Yönetim Kurulu Üyesi | - | Efektif Danışmanlık (%13,00) | - |
| Hakan SEVER | Sistem Yönetimi Test ve Entegrasyon Direktörü | - Matriks Sistem Yönetimi Test ve Entegrasyon Direktörü | - | Matriks (%2,92) | - |
| Mehmet Murat YÜRÜK | İnsan Kaynakları, Mali ve İdari İşler Direktörü | - Matriks İnsan Kaynakları, Mali ve İdari İşler Direktörü -Efektif Danışmanlık Yönetim Kurulu Üyesi | - | - | - |
| Muhlis ÜNLÜ | Mali ve İdari İşler Müdür | - Matriks Mali ve İdari İşler Müdürü | - | Matriks (%2,68) | - |

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirket 20 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Şirket 20 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Şirket 20 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in üst düzey yöneticilerine ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı aşağıda belirtilmektedir.

| TL | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı | 1.308.445 | 1.393.272 | 1.751.546 | 1.397.822 |
| Üst Yönetime Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı | 1.290.860 | 1.361.339 | 1.871.694 | 1.496.973 |
| Toplam | 2.599.305 | 2.754.611 | 3.623.240 | 2.894.795 |

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraçının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu:³³

| Adı Soyadı | Mevcut Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ³⁴ | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|----------------|------------------------------|--|-----------------------------------|
| Reyha GÜLERMAN | Yönetim Kurulu Başkanı | İcra Kurulu Başkanı | 3 yıl/ 1 yıl |
| Erol AKKURT | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Yönetim Kurulu Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2015) | 3 yıl/ 1 yıl |
| Berkant ORAL | Yönetim Kurulu Üyesi | - İcra Kurulu Üyesi - Genel Müdür (Görev Bitiş Tarihi: 2015) | 3 yıl/ 1 yıl |
| Oğuzhan IŞIN | Yönetim Kurulu Üyesi | Genel Müdür Yardımcısı (Bilgi Teknolojileri) / İcra Kurulu Üyesi | 3 yıl/ 1 yıl |
| Cem TUTAR | Yönetim Kurulu Üyesi | - Genel Müdür Yardımcısı (İş Geliştirme ve Strateji) - Genel Müdür Yardımcısı (İş ve Ürün Geliştirme, Strateji) (Görev Bitiş Tarihi: 2017) - Genel Müdür Yardımcısı (Mobil Projeler, Mobil Yazılım, Destek ve Satış) (Görev Bitiş Tarihi: 2016) - Yönetim Kurulu Üyesi (Görev Bitiş Tarihi: 2013) - Proje Müdürü, Analiz, Kritik Kodlama, Proje ve Mobil Yazılım Ekibi Yönetimi (Görev Bitiş Tarihi: 2010) - Yazılım Mühendisi (Görev Bitiş Tarihi: 2005) | 3 yıl/ 1 yıl |

³³ İşbu izahnamenin 15.2.1 numaralı bölümünde detaylı olarak anlatıldığı üzere, Yönetim Kurulu'na ek olarak Şirket'in genel yönetim ve yatırımlarla ilgili koordinasyonu sağlayıp hızlı ve doğru kararlar alabilmesi amacıyla kurulmuş olan İcra Kurulu bulunmaktadır.

³⁴ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

| Adı Soyadı | Mevcut Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ³⁵ | İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl |
|--------------------|---|--|--|
| Oğuzhan İŞİN | Genel Müdür Yardımcısı (Bilgi Teknolojileri)/ İcra Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi | 2005 |
| Cem TUTAR | Genel Müdür Yardımcısı (İş Geliştirme ve Strateji) | - Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür Yardımcısı (İş ve Ürün Geliştirme, Strateji) (Görev Bitiş Tarihi: 2017) - Genel Müdür Yardımcısı (Mobil Projeler, Mobil Yazılım, Destek ve Satış) (Görev Bitiş Tarihi: 2016) - Yönetim Kurulu Üyesi (Görev Bitiş Tarihi: 2013) - Proje Müdürü, Analiz, Kritik Kodlama, Proje ve Mobil Yazılım Ekibi Yönetimi (Görev Bitiş Tarihi: 2010) - Yazılım Mühendisi (Görev Bitiş Tarihi: 2005) | 2013 |
| Fuat AKMAN | Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama ve Satış) | - | 2009 |
| Hakan SEVER | Sistem Yönetimi Test ve Entegrasyon Direktörü | - | 2011 |
| Mehmet Murat YÜRÜK | İnsan Kaynakları, Mali ve İdari İşler Direktörü | - | 2012 |
| Muhlis ÜNLÜ | Mali ve İdari İşler Müdür | - | 2009 |

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

³⁵ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak 03/02/2021 tarihli ve 2021/5 sayılı Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, söz konusu Yönetim Kurulu kararı uyarınca bahsi geçen komiteler, Şirket paylarının halka arzını takiben yapılacak ilk genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla faaliyete geçecektir.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden sorumlu komite, Yönetim Kurulu'nun 03/02/2021 tarih ve 2021/5 sayılı kararı ile kurulmuş olup, üyeleri Şirket'in paylarının halka arzını müteakip yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar seçilecektir.

Komite, en az iki üyeden oluşur. Komitenin bütün üyelerinin bağımsız yönetim kurulu üyesi niteliğinde olması gerekir. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz. Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, denetimden sorumlu komite üyelerini belirler.

Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır.

Komitenin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

Denetimden sorumlu komitenin görevleri, aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu şekildedir:

- Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminin yapılması,
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının Komite gözetiminde gerçekleştirilmesi. Ayrıca, her türlü iç ve bağımsız denetimin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirlerin alınması,
- Hizmet alınacak bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin belirlenmesi ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunulması,
- Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi

çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve ölçütlerin belirlenmesi,

- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tablolar ile dipnotlarının, yasal düzenlemelerin getirdiği kurallar ile uluslararası muhasebe ilke ve standartlarına, Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerinin alınması, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirilmesi,
- İlgili çeyrek yıl finansal tabloların yayımlanmasını müteakip gerçekleştireceği toplantılarında söz konusu dönemde yıllık onayı alınmış sürekli ilişkili taraf işlemi uyarınca gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemlerinin incelenmesi ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yıllık incelemesinin ardından Yönetim Kurulu'na bir rapor sunulması,
- Yönetim Kurulu üyeleri, üst yönetim veya diğer ilişkili taraflar arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır kapsamında veya Şirket paylarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilginin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik Şirket içi düzenlemelerine uyumun gözetilmesi, ve
- Kurul düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesi.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal yönetim komitesi, Yönetim Kurulu'nun 03/02/2021 tarih ve 2021/5 sayılı kararı ile kurulmuş olup, üyeleri Şirket'in paylarının halka arızını müteakip yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar seçilecektir. Kurumsal yönetim komitesi, aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal yönetim komitesi, başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi olmak kaydıyla en az iki üyeden oluşur.

Kurumsal yönetim komitesinin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz.

Şirket'in işleyişine katkı sağlayabilecek olan ve Şirket hakkında yeterli derecede bilgi ve deneyime sahip olan kişiler kurumsal yönetim komitesine seçilebilirler. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de kurumsal yönetim komitesinde görev verilir.

Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, kurumsal yönetim komitesi üyelerini belirler.

Kurumsal yönetim komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite toplantıları Şirket merkezinde veya komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir. Komite, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır.

Kurumsal yönetim komitesi, diğer görevlerinin yanı sıra,

- Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelebilecek çıkar çatışmalarının tespit edilmesi, Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunulması,
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum kapsamında yıllık değerlendirme yapılması kurumsal yönetim ilkelerine uygunluk raporunun hazırlanması ve sonuçların Yönetim Kurulu'na gönderilmesi,
- Şirket'in organları, birimleri, yöneticileri ve çalışanları arasındaki görev ve yetki dağılımının açık ve net bir şekilde belirlenip belirlenmediğinin takip edilmesi, uygulamada ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının önlenmesine ilişkin yapılacak düzenlemeler ve belirlenecek politikalar hakkında önerilerde bulunulması, bu düzenlemelere ve politikalara uyumun gözetilmesi,
- Şirket'in bilgilendirme politikasının belirlenmesine yönelik tavsiyelerde bulunulması, belirlenen politikaların uygulanmasının gözetilmesi, Şirket internet sitesinde ve faaliyet raporunda yapılacak açıklamaların ve verilecek bilgilerin kapsamını, niteliğini, tutarlılığını ve doğruluğunun gözden geçirilmesi,
- Şirket ile pay sahipleri ve diğer paydaşla arasında çıkar çatışmaları ortaya çıktığında tarafsız ve dengeli bir yaklaşımla ilgililerin haklarının korunmasına yönelik işlemlerin yapılmasının takip edilmesi, görev alanına giren konularda pay sahiplerinden ve paydaşlardan gelen talep ve şikâyetlerin incelenmesi, çözüm önerilerinin Yönetim Kurulu'na sunulması,
- Başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasının takip edilmesi,
- Şirket'te kurumsal yönetim kültürünün yerleştirilmesine ve her seviyedeki yönetici ve personel tarafından benimsenmesine yönelik çalışmalarda bulunulması,
- Şirket'in etik kurallarının belirlenmesine ve geliştirilmesine katkıda bulunulması ve Şirket faaliyetlerinin bu kurallar çerçevesinde yürütülmesinin gözetilmesi,
- Şirket'in kurumsal sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olmasını, çevreye ve kamu sağlığına ilişkin düzenlemelere uyumunun takip edilmesi,
- Yatırımcı ilişkileri biriminin gözetilmesi,
- Yönetim Kurulu tarafından talep edilen kurumsal yönetim kapsamında değerlendirilebilecek diğer hususlarda çalışmaların yapılması, ve
- Kurul düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim çerçevesindeki görev ve sorumlulukları yanında aşağıdaki görev ve yetkilerden de sorumludur:

- Aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin yerine getirilmesi,
- Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin

oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapılması,

- Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunulması,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlenmesi ve bunların gözetiminin yapılması,
- Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunulması.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin erken saptanması komitesi, Yönetim Kurulu'nun 03/02/2021 tarih ve 2021/5 sayılı kararı ile kurulmuş olup, üyeleri Şirket'in paylarının halka arzını müteakip yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar seçilecektir.

Komite, başkanı bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmak kaydıyla en az iki üyeden oluşur. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz. Şirket'in işleyişine katkı sağlayabilecek olan ve Şirket hakkında yeterli derecede bilgi ve deneyime sahip olan kişiler komiteye seçilebilirler. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de komitede görev verilir.

Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, riskin erken saptanması komitesi üyelerini belirler. Eski komite üyelerimin görevler, yerlerine yenileri seçilinceye kadar devam eder.

Riskin erken saptanması komitesi, üye sayısının yarıdan bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri hazırlanacak bir rapor ile Yönetim Kurulu'na sunar. Rapor denetçiye de gönderilir.

Komite kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite toplantıları Şirket merkezinde veya Komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir.

Riskin Erken Saptanması komitesi, diğer görevlerinin yanı sıra, aşağıdaki konulardan sorumludur:

- Mevcut ve potansiyel operasyonel, stratejik ve diğer risklerin belirlenmesi ve bu risklerle bağlantılı olarak ilgili önemlerin alınması için öneriler hazırlanması,
- Risk yönetim sistemlerinin kurulması ve Şirket içinde organizasyonel altyapıların kurulması ve işlevselliğin artırılması ile ilgili sistemlerin geliştirilmesi için öneriler hazırlanması,

- Yönetim Kurulu ve denetim komitesine yönelik risklere ilişkin çözüm önerilerinde bulunulması,
- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının kurumsal risk yönetimi sistematığı çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve Şirket'in risk alma profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenerek, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması,
- Olasılık ve etki hesaplarına göre, Şirket'te tutulacak ve yönetilecek, paylaşılacak veya tamamen ortadan kaldırılacak risklerin tespit edilmesi,
- Yönetim Kurulu'na, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemlerinin, süreçlerini de içerecek şekilde, iç kontrol sistemlerini oluşturması için görüş sunulması,
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması,
- Risk yönetim sistemlerinin en az yılda bir kez gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetilmesi,
- Teknik iflasın erken teşhis edilmesi ve Yönetim Kurulu'nun bu konuda uyarılmasının sağlanması ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerin geliştirilmesi,
- Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapılması ve
- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile Komite'ye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesi.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Esas Sözleşme'nin 12'nci maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum ve Komiteler" başlıklı maddesine göre; "Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen, denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi, kurumsal yönetim komitesi ile diğer komiteler oluşturulur. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup Kurul tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülöklere Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin 03/02/2021 tarihli ve 2021/6 sayılı Yönetim Kurulu kararları alınmış olup, politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Ücretlendirme Politikası

Sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri kapsamında Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ücretlendirme usul ve esaslarını düzenleyen ücret politikası uyarınca, yönetim kurulu üyelerinin Şirket'e sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, sigorta vb. giderleri) Şirket tarafından karşılanabilecektir ve üst düzey yönetici ücretleri sabit (baz) ücret sistemine dayanmaktadır. Kurumsal yönetim komitesi ücretlendirme politikasını değerlendirmek ve önerilerini Şirket'in yönetim kurulu onayına sunmakla görevli ve yetkilidir.

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eşzamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır.

Şirket'in bilgilendirme politikası yönetim kurulunun yetkisi altında oluşturulur ve uygulanır. Bu politika çerçevesinde Şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları, periyodik olarak çıkarılan mali tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık ve ara dönem faaliyet raporları, Şirket internet sitesinde (www.matriksdata.com) özel durum açıklamaları, ticaret sicil gazetesi aracılığı ile yapılan ilan ve duyurular, telekonferans, telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri, sosyal medya, yazılı ve görsel medya, yatırımcılarla yüz yüze veya telekonferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme toplantılarıdır.

Özel durum açıklamaları, yatırımcı ilişkileri birimi tarafından hazırlanır ve elektronik ortamda imzalanıp KAP'a iletilerek kamuya açıklanır. Özel durum açıklamaları, en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde Şirket internet sitesinde (www.matriksdata.com) ilan edilir. Bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Yatırımcı ilişkileri birimi kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Kar Dağıtım Politikası

Kar payı dağıtım politikasının amacı Şirket'in ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcılar ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politikanın izlenmesini sağlamak, yatırımcıları bilgilendirmek ve kar dağıtımını anlamında yatırımcılara karşı şeffaf bir politika sürdürmektir.

Kar dağıtım politikası uyarınca, kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kar miktarı, öncelikle 'dağıtılabilir karın' hesaplanması ile bulunacaktır.

Şirket, esas sözleşme, TTK, SPKn, Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, Genel Kurul tarafından onaylanması ve ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla, asgari %25'lik kısmının dağıtılmasını hedeflemektedir. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Bu politikanın uygulaması ve dağıtılacak olan kar payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, piyasa beklentileri, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, Şirket'in ve/veya iştirakler ile bağlı ortaklıkların sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere bir takım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir karın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtımını yapılmamasına karar verilebilir.

Kar payları, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde genel kurul onayını takiben genel kurulun tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Kar payı dağıtımını tek bir seferde yapılabileceği gibi taksitler halinde de dağıtılabilir.

Şirket, başta kredi sözleşmeleri olmak üzere taraf olduğu sözleşmelerden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle temerrüde düşmesi durumunda, ilgili sözleşmelerdeki kısıtlamalar sebebi ile kar dağıtamayabilir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve SPKn ve ilgili mevzuata uymak şartı ile ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı kalmak üzere pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başkaca yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. SPK'nın konuya ilişkin düzenlemeleri ve Yönetim Kurulu'nun önerisi de göz önüne alınarak, Genel Kurul'ca karar verilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, ilgili yasal düzenlemelerde müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Bağış ve Yardım Politikası

Bağış ve yardım politikası uyarınca Şirket, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve bu politikada belirtilen sınırlamalara tabi olmak üzere, sayılanlarla sınırlı olmaksızın kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile eğitim, kültür, sanat, çevre ve spor alanlarında faaliyet gösteren

kişilere, sivil toplum kuruluşlarına, dernek veya vakıflara, üniversitelere, kamu kurum ve kuruluşlarına yardım ve bağış yapabilir.

Şirket, Bağış ve Yardım Politikası'ndaki ilkeler ve tabi olduğu mevzuat ile belirlenen esaslar doğrultusunda, her bir hesap dönemi içinde yapılmış tüm bağış ve yardımları ilgili yılın olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket tarafından yapılan bağış ve yardımların kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1 ve üzerinde olması veya %1'in altındaki bağış ve yardımların toplamının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1'ine ulaşması durumunda gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar

Şirket, tüm ilişkili taraf işlemlerini, İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar, Türk sermaye piyasaları ve vergi mevzuatı ve diğer ilgili mevzuatta belirtildiği gibi piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

Şirket'in ilişkili tarafları ile gerçekleştireceği yaygın ve süreklilik arz eden işlemleri dışındaki;

- Varlık ve hizmet alımı benzeri işlemler ile yükümlülük transferi işlemlerinde; işlem tutarının, kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının,
- Varlık ve hizmet satışı benzeri işlemlerde; işlem tutarının (varlığın net defter değerinin yüksek olması durumunda net defter değerinin), kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına (varlığın devri, kiraya verilmesi veya üzerinde aynı hak tesis edilmesi durumunda, son yıllık finansal tablolara göre söz konusu varlıktan elde edilen karın ortaklığın sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karına) ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının

%5'ten fazla olarak gerçekleşeceğinin öngörülmesi durumunda; işlem öncesinde işleme ilişkin Kurul tarafından belirlenen bir kuruluşa değerlendirme yaptırılması zorunludur. Ayrıca, söz konusu işlemlere başlamadan önce, yapılacak işlemin esaslarını belirleyen bir yönetim kurulu kararının da alınması gerekmektedir.

Yukarıda bahsedilen işlemlere ilişkin oranların %10'dan fazla bir orana ulaşılacağı öngörülmesi durumunda, değerlendirme yaptırılması yükümlülüğüne ek olarak işleme ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Konunun görüşüleceği yönetim kurulu toplantılarında, ilişkili taraf niteliğinde olan yönetim kurulu üyeleri oy kullanamaz. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde KAP'ta açıklanır ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınır.

İlişkili taraf işlemlerinin gerçekleştirilmesine karar verilmesi durumunda; işlemin taraflarının birbirleriyle olan doğrudan veya dolaylı ilişkileri, işlemlerin niteliği, değerlemede kullanılan

varsayımlar ve değerleme sonuçlarını içeren değerleme raporunun özeti, işlemler değerleme raporunda ulaşılan sonuçlara uygun bir şekilde gerçekleştirilmemişse bu durumun gerekçesi özel durum açıklaması yapılması suretiyle kamuya duyurulmaktadır.

Şirket'in ilişkili taraflarla gerçekleştireceği yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerde Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca aşığıdaki esaslara uyulmaktadır.

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin kapsamı ve bu işlemlere ilişkin şartlar yönetim kurulu tarafından karara bağlanır. Söz konusu işlemlerin kapsamında ve şartlarında önemli bir değişiklik olması durumunda, konu hakkında yeniden yönetim kurulu kararı alınır.

Ayrıca, Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının,

- alış işlemlerinde kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan satışların maliyetine olan oranının,
- satış işlemlerinde kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına olan oranının,

%10'dan fazla bir orana ulaşacağıının öngörülmesi durumunda, Yönetim Kurulu kararına ilaveten, ortaklık yönetim kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırılmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanır ve bu raporun tamamı veya sonucu KAP'ta açıklanır.

Oranların hesaplanmasında, aynı nitelikteki işlemlerin toplu değerlendirilmesi esas olup, aynı ortaklık ile yapılan ve farklı nitelikteki işlemlerin her birinin ayrı birer işlem olarak değerlendirilmesi gerekir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun söz konusu işlemleri onaylamaması halinde, muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması zorunludur.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Yatırımcıların şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak.
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak.
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak.
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı

ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 ile 30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı Merkez Ofis, İstanbul Şubesi, Ankara İrtibat Bürosu ve İzmir İrtibat Bürosu dağılımına göre aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Personel (Kişi) | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 30.09.2020 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Merkez Ofisi | 44 | 46 | 42 | 45 |
| İstanbul Şubesi | 83 | 97 | 102 | 110 |
| Ankara İrtibat Bürosu | 4 | 4 | 4 | 4 |
| İzmir İrtibat Bürosu | 3 | 3 | 3 | 3 |
| TOPLAM | 134 | 150 | 151 | 162 |

Şirket'in İstanbul Şubesi'nde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 69, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 86, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 92 ve 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 95 adet AR-GE personeli bulunmaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

1 Şubat 2021 tarihli son genel kurul toplantısı ve işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir. Şirket'in tüzel kişi ortağı olmadığı için dolaylı pay sahibi bulunmamaktadır.

| Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | | |
|--|--------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| Ortağın; | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | | |
| Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı | 1.2.2021 ³⁶ . | | 24.3.2021 ³⁷ | |
| | (TL) | (%) | (TL) | (%) |
| Oğuzhan İŞİN | 4.190.745 | 21,49 | 4.190.745 | 21,49 |
| Reyha GÜLERMAN | 2.680.535 | 13,75 | 2.680.535 | 13,75 |
| Berkant ORAL | 1.661.985 | 8,52 | 1.661.985 | 8,52 |
| Mehmet Süha GÜLERMAN | 1.373.840 | 7,05 | 1.373.840 | 7,05 |
| Ömer Zühtü TOPBAŞ | 1.340.300 | 6,87 | 1.340.300 | 6,87 |
| Murat ERTÜZÜN | 1.206.270 | 6,19 | 1.206.270 | 6,19 |
| Cem TUTAR | 1.188.395 | 6,09 | 1.188.395 | 6,09 |
| Diğer | 5.857.930 | 30,04 | 5.857.930 | 30,04 |
| TOPLAM | 19.500.000 | 100,00 | 19.500.000 | 100,00 |

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

³⁶ Söz konusu tarih Şirket'in son genel kurul tarihini işaret etmektedir.

³⁷ Söz konusu tarih işbu İzahname tarihi itibarıyla son durumu işaret etmektedir.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|--------|-----------------------------|---|-------------------------------------|----------------|---------------------------|
| Yoktur | Nama | Yoktur | 1 (bir) | 19.500.000,00 | %100 |
| | | | TOPLAM | 19.500.000,00 | %100 |

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği üzere, Şirket'in pay sahipleri Şirket üzerinde yönetim hakimiyetine sahip olacak oranda paya sahip değildir. Şirket pay sahipleri arasında Şirket yönetimine ilişkin olarak yapılmış herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

Şirket ortakları, genel kurulda TTK'nın ve sair mevzuatın gereklerine göre hareket eder ve karar alır. SPKn, TTK ve Esas Sözleşme uyarınca aksi belirtilmedikçe genel kurul hazır bulunanların çoğunluğuyla karar alır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket'te %13,75 oranında payı olan Reyha GÜLERMAN'ın, Şirket'te %7,05 oranında payı olan Mehmet Süha GÜLERMAN ve Şirket'te %4,66 payı olan Banu BAHADIR GÜLERMAN ile akrabalık ilişkisi vardır. Mehmet Süha GÜLERMAN, Reyha GÜLERMAN'ın kardeşi ve Banu BAHADIR GÜLERMAN, Reyha GÜLERMAN'ın eşidir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Şirket'in normal iş faaliyetleri içerisinde ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır. İzahname'de yer alan hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler işbu İzahname'nin 16.1 numaralı bölümünde yer almaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur.

31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 ile 30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in üst düzey yöneticilerinin Şirket'ten kullanmış oldukları kredi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 ile 30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İzahname'de yer alan hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler işbu İzahname'nin 16.1 numaralı bölümünde yer almaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuş olup eliminasyon sonrası kalanlar Şirket için bir önemlilik arz etmemektedir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in sermayesi 30 Ekim 2020 tarihinde tescil edilen 27 Ekim 2020 tarihli genel kurul kararı ile 19.500.000 TL'ye (on dokuz milyon beş yüz bin Türk Lirası) artırılmış olup bu artırım iç kaynaklardan 12.000.000 TL (on iki milyon Türk Lirası) olarak yapılmıştır. Şirket'in artırım sonrası güncel çıkarılmış sermayesi 19.500.000 TL'dir (on dokuz milyon beş yüz bin Türk Lirası). Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 143.000.000 TL'dir (yüz kırk üç milyon Türk Lirası).

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara dönem içerisinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları aşağıda açıklanmaktadır.

12 Ekim 2018 tarih ve 9680 sayılı TTSG’de yayımlanan, 28 Eylül 2018 tarihli genel kurul toplantısı neticesinde Şirket’in sermayesinin 1.202.805 TL’lik (bir milyon iki yüz iki bin sekiz yüz beş Türk Lirası) kısmı özel fonlardan ve 297.195 TL’lik (iki yüz doksan yedi bin yüz doksan beş Türk Lirası) kısmı dağıtılmamış yedeklerden karşılanmak üzere 1.500.000 TL (bir milyon beş yüz bin Türk Lirası) tutarında artırılarak 6.000.000 TL’den (altı milyon Türk Lirası) 7.500.000 TL’ye (yedi milyon beş yüz bin Türk Lirası) çıkarılmıştır.

16 Nisan 2020 tarih ve 10060 sayılı TTSG’de yayımlanan, 27 Mart 2020 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, Şirket’in sermayesinin herhangi bir fon çıkışı olmadan eş zamanlı olarak 734.800 TL (yedi yüz otuz dört bin sekiz yüz Türk Lirası) tutarında azaltılmasına ve iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 734.800 TL (yedi yüz otuz dört bin sekiz yüz Türk Lirası) tutarında artırılmasına karar verilmiştir. Eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımını Şirket’in iktisap ettiği kendi paylarının iftası amacıyla yapılmıştır.

Şirket’in sermayesi 30 Ekim 2020 tarih ve 10192 sayılı TTSG’de yayımlanan, 27 Ekim 2020 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, 7.500.000 TL’den (yedi buçuk milyon Türk Lirası) 19.500.000 TL’ye (on dokuz milyon beş yüz bin Türk Lirası) artırılmıştır. Aynı genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli esas sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket’in çıkarılmış sermayesi 19.500.000 TL (on dokuz milyon beş yüz bin Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde tamamı nama yazılı 19.500.000 (on dokuz milyon beş yüz bin) adet paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde ödenmiştir. Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Kurul’un 14 Ocak 2021 tarih ve 3165 sayılı Kurul toplantı kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 143.000.000 TL (yüz kırk üç milyon Türk Lirası)’dır. Kurul tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2021 - 2025 yılları için olmak üzere 5 (beş) yıl için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, Yönetim kurulunun 2025 yılından sonra sermaye artırım kararı alabilmesi için Kurul’dan daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için izin alınmak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımını yapılamaz.

30 Ekim 2020 tarih ve 10192 sayılı TTSG’de yayımlanan, 27 Ekim 2020 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde hisse başına nominal değer 25 TL’den 1 TL’ye düşürülmüştür. Bu değişiklik, halka arz çalışmalarına hazırlık amacıyla yapılmış olup bu sayede halka arz edilecek payların sayısı arttırılarak hisse başına düşen halka arz fiyatının düşürülmesi ve daha fazla yatırımcıya pay satışının gerçekleştirilebilmesi hedeflenmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni Ek 1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alacak Esas Sözleşme ile Şirket'in 4 Haziran 2015 tarih ve 1 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi Ek 2'de yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin 8'inci ve 9'uncu maddeleri uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi, Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak genel kurul tarafından seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulu üyeleri azami 3 (üç) yıllık süre için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Esas Sözleşme, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanun veya Esas Sözleşme ile genel kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususlar dışında kalan tüm konularda yönetim kurulu karar almaya yetkilidir. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanununun 367/1'inci maddesine göre düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye (murahhas üyeye ve/veya bir ya da birkaç yönetim kurulu üyesine ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere ve müdür yardımcılara) devretmeye yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesindeki ve diğer ilgili maddelerindeki devredilemez görev ve yetkiler saklıdır. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulu üyelerine aittir.

Şirket, 4 Haziran 2015 tarih ve 2015/09 sayılı yönetim kurulu kararı ile 4 Haziran 2015 tarih ve 1 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi'ni kabul etmiştir. Şirket, söz konusu iç yönerge uyarınca temsil ve ilzam yetkisinin devri amacıyla, 26 Mart 2015 tarih ve 2015/70 sayılı yönetim kurulu kararı ile T.C. İstanbul Beyoğlu 57. Noterliği'nden 6 Kasım 2017 tarihinde 22366 yevmiye numarası ile onaylanmış imza sirkülerini kabul etmiştir. Bu imza sirküleri, 26 Mart 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere Şirket amaçlarını gerçekleştirebilmek için aşağıda belirtilen konularda faaliyet gösterir.

- 1- Ulusal ve Uluslararası mali piyasalardaki verilerin çeşitli iletişim teknikleriyle üçüncü şahıs ve kurumlara iletilmesi. Bu hususta her türlü yazılım donanım ve danışmanlık hizmetlerinin

verilmesi ve internet aracılığıyla veri yayınının yapılması. Bu veri yayını için gerekli her türlü makine ve teçhizatın ihracatı ithalatı alım ve satımının yapılması.

- 2- Her türlü küçük tip kişisel ev tipi, ticari ve sanayi tipi bilgisayarlar, yazıcılar, bilgisayar bağlantılı sistemler, ödeme kaydedici cihazlar, elektronik yazar kasalar ve yazıcı tertibatı bulunan teraziler, elektronik görüntü sistemleri, telli telsiz elektronik elektromekanik iletişim otomasyon tıbbi ve kontrol cihazlarıyla bunların yedek parça ve aksesuarlarının takım ve onarımlarının yapılması, kiraya verilmesi veya kiralanması, ithalatının ve ihracatının yapılması.
- 3- Bilgi işlem sistemleri konusuna giren her türlü emtia, mamul, yarı mamul ve yedek parça ile bu konu ile ilgili hizmet desteğinin sağlanması hususunda faaliyette bulunulması.
- 4- Bilgisayar konusunda özel ve kamu sektörüne ticari sınai ve diğer konularda programlama ve otomasyon konusunda yazılım ve eğitim hizmeti verilmesi. Bu hizmetleri gerektiğinde mühendislik bazında projelendirilmesi.
- 5- Bilgisayar sistemleri ile bilgisayar sektöründe kullanılan her türlü cihazın tamir ve bakım hizmetlerinin yapılması.
- 6- Her türlü bilgisayar ve yazıcılarının sarf malzemeleri ile bilgisayar ortamında çalışabilen eğitici ve eğlendirici bilgisayar oyunlarının toptan ve perakende alım ve satımının ithalatının ve ihracatının yapılması.
- 7- Faaliyet konumuzla ilgili her türlü resmi ve özel ihalelere girilerek teklif verilmesi ve bu ihalelerin kazanılması durumunda bu ihalelere konu olan faaliyetin başlanılarak bitirilmesinin sağlanması.
- 8- Faaliyet konusuyla ilgili her türlü yurt içi ve yurt dışı turlara iştirak edilmesi, toplantılara katılınması.
- 9- İnternet servis sağlayıcısı olarak özel ve tüzel kişilere internet bağlantı ve servis hizmeti verilmesi, her türlü bilgi iletişim şebekeleri kurulması, işletilmesi, ticareti, alımı, satımı, dağıtımı, pazarlanması, komisyonculuğu, eğitim dahil ilgili servis ve hizmetlerin verilmesi, bilgi, iletişim ve internet konularında her türlü servis ve hizmetlerin verilmesi, bilgisayar donanımları, yazılımları ve sarf malzemelerinin, her türlü iletişim ve haberleşme cihazı ve sistemlerinin alımı, satımı, ithali, ihracı, tamir ve bakım hizmetlerinin verilmesi, yatırım yapılması, bilgisayar donanımları, yazılımları ve bilgi iletişim sistemleri ile ilgili eğitim hizmetlerinin verilmesi, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla ve sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla bu konularda faaliyette bulunan şirketlere ortak olunması veya satın alınması, bu amaçlarla yurt içinde veya dışında tesisler kurulması, bu tesislerin alınıp satılması, kiralanması, kiraya verilmesi, kurulmuş olanlara ortak olunması
- 10- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla ve sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla, çalışma konusuna giren mamulleri, emtia ve hizmetleri; alabilir, satabilir, ithal ve ihraç edebilir, depolayabilir, toptan ve perakende satış mağazaları, depolar, stüdyolar ve bunlara mümessil tesisleri vücuda geçirip işletebilir.

- 11- Çalışma konusuna giren malzemeyi, gerekli hammadde, yardımcı malzeme ve yedek parçaları yurt içinden alabilir, yurt dışından ithal edebilir. Konusu ile ilgili taahhütlerde bulunabilir, ihalelere girebilir. Yerli ve yabancı firmalardan acentelik, mümessillik ve bayilikler tesis edebilir. Aynı maksatla acente mümessillik ve bayilikler verebilir. Teknoloji transferinde bulunabilir. Konusu ile ilgili sahalarda yurt içinde ve yurt dışında her türlü ticari ve sınai imtiyazlar, lisans, patent, proje, faydalı model, endüstriyel tasarım, ihtira beratı, ustalık know- how, model, resim, iş yapışı ya da teknik bilgi, peştemaliye, şerefiye ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlara ilişkin lisans anlaşmaları yapabilir.
- 12- Çalışma konuları ile ilgili gayrimenkul, gemi dahil malvarlığı satın alabilir, devir ve ferağ işlemini yapabilir, bunları kısmen veya tamamen kiraya verebilir veya ayrıca irtifak, intifa, süknâ hakları ile medeni kanun hükümleri gereğince aynı veya gayri maddi haklarla ilgili her çeşit iltizamı ve tasarrufi işlemleri yapabilir, gayrimenkuller üzerinde tasarruflarda bulunabilir, ipotek almak, Şirket leyh ve aleyhine aynı haklar tesis edilebilir. Ticari işletme rehni alabilir ve tesis edebilir. Amacına ulaşabilmek için her türlü maddi, mali, ticari ve idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir. İç ve dış piyasalardan orta ve kısa vadeli kredi teminine ilişkin anlaşmalar aktebilir. Şirket yine amacı doğrultusunda ve sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslar çerçevesinde üçüncü şahıslar lehine kefalet, garanti, rehin, ipotek ve diğer teminatları verebilir veya ipotek, rehin, kefalet, garanti ve diğer teminatları alabilir, tüm ipotek, rehin, kefalet, garanti ve diğer teminatları fek edebilir, terkin edebilir, fek takrirlerini verebilir ve kaldırabilir.
- 13- Yurt içinde ve yurt dışındaki serbest bölgelerde çalışma konularına giren her türlü faaliyetlerde bulunabilir.
- 14- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla ve sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla, yukarıdaki yazılı işlerin temini için kurulmuş veya kurulacak şirket ve müesseseler ile ortaklık tesis edebilir, bunlara iştirak edebilir, bunları devredebilir, devir alabilir, gerektiğinde bunların tasfiyesine tevessül edebilir.
- 15- Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, yönetim kurulu kararı ile tahvil, finansman bonusu, ve borçlanma aracı niteliğindeki diğer sermaye piyasası araçlarını yurt içinde ve yurt dışında ihraç edebilir, bu kapsamda gerekli her türlü işlemi gerçekleştirebilir.
- 16- Şirket, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hareket etmek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak kaydıyla kendi paylarını geri alabilir.
- 17- Şirket, Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve diğer ilgili hükümleri ile ilgili diğer mevzuata uygun olarak hareket etmek kaydıyla gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları genel kurulda ortakların bilgisine sunmak şartıyla, Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde gerçek kişilere ve kamu veya özel hukuk tüzel kişilerine bağış ve yardımda bulunabilir.
- 18- Bu maddede yer alan hususlar ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ileride yapılacak düzenlemelerin farklılık taşıması halinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yapılacak düzenlemelere uyulur.

- 19- Şirket yukarıda belirtilen faaliyetleri Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve sair ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirir.
- 20- İşbu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki işlemlerde sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yatırımcıların aydınlatılmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca zorunlu açıklamalar yapılır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in işleri ve idaresi, Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak genel kurul tarafından seçilecek en az beş üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim kurulu üyeleri azami üç yıllık süre için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Esas Sözleşme, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanun veya Esas Sözleşme ile genel kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususlar dışında kalan tüm konularda yönetim kurulu karar almaya yetkilidir. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim kurulu temsil yetkisini yönetim kurulu üyesi olan bir veya daha fazla murahhas üyeye ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanununun 367'inci maddesine göre düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir.

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum ve Komiteler" başlıklı 12'inci maddesi uyarınca yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde uygun göreceği konularda komiteler oluşturabilir. Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 11'inci maddesine göre, genel kurul, olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan genel kurul toplantıları Şirket hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda bir kez gerçekleştirilecek olup olağanüstü genel kurul toplantıları gerek görüldükçe gerçekleştirilir.

Genel kurul toplantılarına davetler, yönetim kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'na ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak yapılır. Genel Kurul toplantıya, Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak yayımlanan ilânla çağrılır. Bu çağrı, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Azınlık pay sahipleri de genel kurulu toplantıya çağırabilir.

Genel kurul toplantıları, Şirket merkezinde ya da İstanbul il sınırları içinde yönetim kurulu tarafından belirlenecek bir yerde toplanabilir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin, her bir pay için bir oy hakkı vardır. Genel kurul toplantılarında, pay sahibi genel kurul toplantılarına şahsen katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci vasıtasıyla da katılabilir. Aynı zamanda pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oylarını da kullanabilirler. En az bir yönetim kurulu üyesinin ve denetçinin genel kurul toplantısında hazır bulunmaları şarttır.

Genel kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Esas Sözleşme ve Şirket'in "Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi" düzenlemeleri uygulanır.

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu veya bu Esas Sözleşme'de aksi düzenlenmediği sürece, genel kurul sermayenin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin veya temsilcilerinin varlığıyla toplanır. Bu nisabın toplantı süresince korunması şarttır. İlk toplantıda anılan nisaba ulaşamadığı takdirde, ikinci toplantının yapılabilmesi için nisap aranmaz. Kararlar ilgili toplantıda mevcut oyların çoğunluğu ile alınır.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'inci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in tabi olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme kapsamında Şirket payların devrinde herhangi bir sınırlama yoktur. Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Kira Sözleşmeleri

Şirket, Merkez Ofis için iki ayrı kira sözleşmesi, İstanbul Şubesi ile İzmir İrtibat Bürosu ve Ankara İrtibat Bürosu birer kira sözleşmesi imzalamıştır.

Merkez Ofis Kira Sözleşmeleri

Şirket'in Merkez Ofisi yedi bağımsız bölümden oluşmaktadır ve iki ayrı kira sözleşmesi ile bu bağımsız bölümler kiralanmıştır. Şirket, 10 Şubat 2019 tarihinden itibaren kiralama süresi başlamak üzere üç bağımsız bölümün kiralanması için 17 Ekim 2018 tarihinde beş yıl süreli kira sözleşmesi imzalamıştır. Kira sözleşmesi beş yıllık sürenin bitiminde fesih beyanında bulunulmadıkça birer yıl süreyle kendiliğinden uzayacaktır. Bu sözleşmede ortaklık yapısında veya kontrol yapısında meydana gelecek değişikliklere ilişkin herhangi bir düzenlemeye yer verilmemektedir. Buna ek olarak, Şirket, 1 Mart 2019 tarihinden itibaren kiralama süresi başlamak üzere diğer dört bağımsız bölümün kiralanması amacıyla 10 Aralık 2018 tarihinde beş yıl süreli kira sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu beş yıllık sözleşme süresinin sona ermesi üzerine sözleşme taraflarca feshedilmediği sürece birer yıl süreyle uzayacaktır. Bu sözleşme, Şirket'in yönetim yapısını değiştirecek nitelikteki herhangi bir ortaklık yapısına ilişkin değişiklikte kiraya veren gerçek kişi malike sözleşmeyi tek taraflı olarak feshetme yetkisi vermektedir. Bu çerçevede, kiraya verenden halka arz işlemine ilişkin muvafakat alınması gerekmekte olup Şirket, kiraya veren gerçek kişi malikten halka arz işlemine ilişkin olarak 16 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabak yazısı ile gereken izni almıştır.

İstanbul Şubesi Kira Sözleşmesi

Şirket, Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş. ile kiralama süresi 1 Kasım 2019 tarihinden itibaren başlamak üzere 6 Ocak 2020 tarihinde bir yıl süreli kira sözleşmesi imzalamıştır. Şirket sözleşmenin sona ermesinden asgari üç ay önceden bildirimde bulunmak kaydıyla sözleşmeyi uzatmak isteyebilir ve her bildirim müteakip sözleşme süresi bir yıl uzar. Buna uygun olarak Şirket sözleşmeyi uzatmak istediğine ilişkin beyanda bulunmuştur ve sözleşme bir yıl daha uzamıştır. Bu sözleşmenin sekizinci maddesi uyarınca, bazı hissedarlar kilit pay sahibi olarak tanımlanmış ve bu kişilerin pay oranlarının toplamının Şirket'in pay sahipliğinde %51'in altına düşmesi halinde kiraya verenin sözleşmeyi tek taraflı olarak feshetme ve dolayısıyla taşınmazın tahliyesini talep etme hakkı olduğu belirtilmiştir. Sözleşme imzalandığı esnada dahi söz konusu kilit pay sahiplerinin pay oranlarının toplamı Şirket'in pay sahipliğinde %51'in altında bir oranı temsil etmektedir. Planlanan halka arz işlemine göre kira sözleşmesi kapsamında belirtilen kilit pay sahiplerinin Şirket'teki mevcut pay oranlarının toplamının bu eşiğin altında kalmaya devam etmesi halinde, Şirket'in kiraya verenden halka arz işlemi sonucu oluşacak pay sahipliği dolayısıyla fesih hakkından feragat ettiğine dair feragatname alması gerekebilecektir. Kiraya verenden halka arz işlemine ilişkin olarak 1 Mart 2021 tarihli mutabakat yazısı ile halka arz işlemine ilişkin gerekli onay alınmıştır. Bu sözleşme, ayrıca sözleşme hükümlerinin üçüncü kişilere açıklanmasını kısıtlayan bir gizlilik hükmü de içermektedir. Halka arz işlemleri kapsamında ilgili sözleşmenin açıklanabilmesi için Şirket kiraya verenden 11 Kasım 2020 tarihinde yazılı onay almıştır.

Kira sözleşmesinin onuncu maddesinde Şirket'in kiraya veren Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş.'ye sözleşmeden doğan yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere nakit teminat vereceği düzenlenmiştir. 32/34 sayılı Tebliğ'e göre söz konusu teminatın TL cinsinden düzenlenmesi gerekirken bu teminat kira sözleşmesinin onuncu maddesinde 50.520 Euro olarak belirlenmiştir ve Şirket tarafından belirtilen tutarda yabancı para cinsinden nakit teminat Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş.'ye verilmiştir.

Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş. ve QNB Finansbank A.Ş. ile 17 Ağustos 2020 tarihinde imzalanan alacağın temlik sözleşmesi çerçevesinde, burada bahsedilen kira sözleşmesi uyarınca Şirket'in Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş.'ye ödemekle yükümlü olduğu kira bedeline ve kira bedeli yerine geçebilecek bedellere ilişkin bir temlik yapılmış olup söz konusu parasal değeri olan hususlar haricindeki hak ve yükümlülükler QNB Finansbank A.Ş.'ye temlik edilmemiştir. Buna göre, Şirket, kira bedeline ilişkin ödemeyi vadesi geldiğinde QNB Finansbank A.Ş. nezdinde bulunan ve tasarruf yetkisi Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş.'de bırakılan Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş.'ye ait hesaba ödemekle yükümlüdür. 2019 yılı için kira bedeli 1.554.118,29 TL tutarında belirlenmiş olup 2020 yılı için bu tutar yıllık enflasyon oranı ve vergi indirimleri dikkate alınarak 1.589.404,67 TL olarak belirlenmiştir. Şirket, 4 Kasım 2020 tarihinde QNB Finansbank A.Ş. nezdindeki Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş. 1.589.404,67 TL tutarında ödeme yapmıştır.

Ankara İrtibat Bürosu ve İzmir İrtibat Bürosu Kira Sözleşmeleri

Şirket, Ankara İrtibat Bürosu'nun faaliyet gösterebilmesi amacıyla 3 Temmuz 2018 tarihinde bir yıllık süreyle kira sözleşmesi imzalamıştır ve kira sözleşmesinin sona ermesinden asgari üç ay önceden bildirimde bulunarak kira sözleşmesini birer yıllık sürelerle uzatma hakkına sahiptir. Kira sözleşmesi bu bildirimler kullanılarak uzatılmış ve halen yürürlüktedir. Şirket'in kira sözleşmesi altında doğacak borçlarının teminatını teşkil etmek üzere sözleşmenin başlangıç hükümleri uyarınca müteselsil kefaletin verileceği düzenlenmiş ve bu kapsamda Ankara İrtibat Ofisi'nin personeli olan Anıl Özekşi müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olmuştur. Borçlar Kanunu uyarınca müteselsil kefaletin geçerli olabilmesi için kefilin adı ve soyadı ile kefaletin tarihi, müteselsil kefil ibaresi ve kefilin sorumlu olduğu azami tutar bizzat kefil tarafın el yazısıyla yazılmalı ve imzalanmalıdır. Anıl Özekşi tarafından kira sözleşmesi altında Şirket lehine verilen kefalet için azami tutar ve müteselsil kefalet ibaresi el yazısıyla yazılmamış olduğundan kefaletin hükümsüz olduğu tespit edilmekle beraber kefaletin geçersiz olması kira sözleşmesinin geçerliliğini etkilemediğinden Şirket açısından herhangi bir olumsuz durumun ortaya çıkmayacağı değerlendirilmektedir.

Şirket'in İzmir İrtibat Bürosu'nda faaliyet gösterebilmesi amacıyla 1 Nisan 2004 tarihinde bir yıl süreli olarak kira sözleşmesi imzalamıştır ve Şirket, sözleşmenin sona erme tarihinden azami üç ay evvel fesih beyanında bulunmadıkça sözleşme birer yıl süreyle uzayacaktır. Kira sözleşmesi bu bildirimler kullanılarak uzatılmış ve halen yürürlüktedir. Ankara İrtibat Bürosu ve İzmir İrtibat Bürosu için yapılan her iki kira sözleşmesi kapsamında Şirket'te meydana gelecek herhangi bir ortaklık yapısı veya kontrol yapısı değişikliği için ilgili kiraya verenin onayı aranmamaktadır.

Finansman Sözleşmeleri

Garanti Bankası A.Ş. Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, Garanti Bankası A.Ş. Boğaziçi Ticari Şubesi ile 1 Mart 2019 tarihinde 3.000.000 TL (üç milyon Türk Lirası) kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredinin teminatını teşkil etmek üzere, şirket hissedarlarından Oğuzhan IŞIN, Reyha GÜLERMAN, Berkant ORAL, Murat ERTÜZÜN, Cem TUTAR, Erol AKKURT, Muhlis ÜNLÜ ve Hakan SEVER ayrı ayrı müteselsil kefil sıfatıyla genel kredi sözleşmesi kapsamında Şirket borçlarına teminat teşkil etmek üzere azami 3.750.000 TL (üç milyon yedi yüz elli bin Türk Lirası) tutarında kefalet vermişlerdir. Şirket genel kredi sözleşmesi kapsamında mevcut durum itibarıyla nakit kredi kullanmamıştır.

Genel kredi sözleşmesinin altıncı maddesine göre, bu sözleşmenin tarafı bankanın yazılı onayı olmaksızın varlığı ile bankanın kredi değerlendirmesini etkileyen Şirket hissedarlarının değişikliğini yaratacak nitelikte ortaklık yapısının değişmesi halinde Şirket temerrüde düşer, bunun sonucu olarak mevcut borçlar muaccel hale gelir ve bankanın genel kredi sözleşmesini tek taraflı feshetme hakkı doğar. Halka arz işlemi dolayısıyla değişecek hissedarlık yapısı genel kredi sözleşmesi altındaki temerrüt hükmüne işlerlik kazandıracağından bankadan halka arz işlemine ilişkin onay alınmalıdır. Şirket, halka arz işlemine ilişkin olarak 22 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izni almıştır.

Akbank T.A.Ş. Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, Akbank T.A.Ş. Zincirlikuyu Şubesi ile 6 Mart 2019 tarihinde 5.000.000 TL (beş milyon Türk Lirası) kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredinin teminatını teşkil etmek üzere, şirket hissedarlarından Oğuzhan Işın, Reyha GÜLERMAN, Erol AKKURT, Berkant ORAL, Cem TUTAR, Dursun BAYRAK, Duran Oğuz ÖCAL, Hasan ÖZGÜ ve Hakan SEVER ayrı ayrı müteselsil kefil sıfatıyla genel kredi sözleşmesi kapsamında Şirket borçlarına teminat teşkil etmek üzere azami 5.000.000 TL (beş milyon Türk Lirası) tutarında kefalet vermişlerdir. Kredi limiti kapsamında Şirket 2.000.000 TL (iki milyon Türk Lirası) tutarında ticari kredi kullanmış ve 1.303.852,32 TL bakiyesi olan krediyi 13 Haziran 2020 tarihinde yeniden yapılandırmış ve 21 eşit taksitli geri ödeme planı üzerinde ilgili banka ile anlaşmıştır.

Genel kredi sözleşmesinin dördüncü maddesi uyarınca, sözleşmenin tarafı bankanın yazılı onayı olmaksızın Şirket hisselerinin el değiştirmesi ya da Şirket hisselerinde %10'dan fazla oranda değişiklik olması halinde Şirket temerrüde düşer, bunun sonucu olarak mevcut borçlar muaccel hale gelir ve bankanın genel kredi sözleşmesini tek taraflı feshetme hakkı doğar. Halka arz işlemi dolayısıyla değişecek hissedarlık yapısı genel kredi sözleşmesi altındaki temerrüt hükmünün yürürlüğe girmesine sebep olacağından bankadan halka arz işlemine ilişkin onay alınmalıdır. Şirket, halka arz işlemine ilişkin olarak 26 Şubat 2021 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izni almıştır.

Teminat Mektupları

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilmiş mevcut teminat mektupları aşağıda listelenmektedir.

- 06 Nisan 2018 tarih ve 1591438 mektup numaralı Garanti Bankası A.Ş. Mecidiyeköy Meydan Şubesi tarafından Şirket lehine İstanbul 3. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesinin E. 2013/347 ve K. 2017/75 sayılı dosyaya istinaden İstanbul 12. İcra

Müdürlüğü'ne ibraz edilmek üzere düzenlenen 1.806.744 TL tutarında kesin ve süresiz teminat mektubu,

- 24 Ekim 2018 tarih ve 1655091 mektup numaralı Garanti Bankası A.Ş. Mecidiyeköy Meydan Şubesi tarafından Şirket lehine 3180228 kodlu ve Çok Düşük Gecikmeli Emir ve Risk Yöneti Sistemi başlıklı projeye istinaden TÜBİTAK'a ibraz edilmek üzere düzenlenen 500.000 TL tutarında 30 Mart 2022 tarihine kadar geçerli kesin teminat mektubu, ve
- 08 Nisan 2011 tarih ve 737166 mektup numaralı Garanti Bankası A.Ş. Ortaklar Caddesi Şubesi tarafından Şirket lehine ISDN-PRI hat kullanımına istinaden Türk Telekomünikasyon A.Ş.'ye ibraz edilmek üzere düzenlenen 8.800 TL tutarında kesin ve süresiz teminat mektubu.

Lisans Sözleşmeleri

Borsa İstanbul Veri Dağıtım Sözleşmesi

Şirket, Borsa İstanbul ile 1 Eylül 2014 tarihinde veri dağıtım sözleşmesi imzalamış olup sözleşme süresizdir ve taraflardan herhangi biri 90 gün önceden yazılı olarak fesih bildiriminde bulunmadıkça yürürlükte kalacaktır. Borsa İstanbul'a ait verilerin dağıtılabilmesi için imzalanan bu sözleşme ile Şirket, Borsa İstanbul'un lisanslı veri dağıtıcısı olmuştur. Söz konusu lisansa ilişkin Borsa İstanbul'un getirdiği yükümlülükler sadece sözleşmesel yükümlülükler olup bu durum sözleşmede belirtilmektedir. Bu yükümlülükler aşağıda belirtilmektedir.

- Şirket veriyi kullanırken ve dağıtırken herhangi bir üçüncü tarafın fikri mülkiyet haklarını ihlal etmeyeceğini taahhüt eder,
- Şirket, verilerin dağıtım, erişim ve kullanımını uygun bir şekilde kayıt altına alır ve bu konuda Borsa İstanbul'a aylık raporlamalar yapar,
- Şirket, Borsa İstanbul rehberinde belirlenen ve veri dağıtımına ilişkin yapılacak denetim esaslarına uyacağını kabul eder,
- Denetimler kapsamında Borsa İstanbul'a ya da yetkilendirdiği üçüncü kişilere gerekli her türlü bilgi, belge ve desteği sağlamayı taahhüt eder,
- Verilerin kullanıcılara gereği gibi iletilmemesinden doğan sorumluluğu üstlenir,
- Veri dağıtımını sırasında zamanlama, süreklilik, doğruluk, tamlık ve yetkisiz kişilerin erişimlerinin engellenmesi konularında Şirket gerekli tedbirleri alır,
- Şirket, Borsa İstanbul'un yazılı onayını almaksızın sermaye piyasası araçlarının Borsa İstanbul dışında alım ve satımına imkan veren pazarlar oluşturamaz.

Borsa İstanbul tarafından bu lisansa veya veri dağıtıcılığına ilişkin herhangi bir düzenleme bulunmamakta olup Borsa İstanbul'un lisanslı dağıtıcılarına ilişkin bilgiler Borsa İstanbul'un internet sayfasında (<https://www.borsaistanbul.com/tr/sayfa/60/veri-dagitici-kuruluslar>) yer almaktadır. Şirket'in iştiraki olan Efektif Danışmanlık bu sözleşme kapsamında veri dağıtım grubu üyesi olarak belirlenmiş olup Şirket tarafından yetkilendirilmesi halinde Şirket'in bu sözleşme altında aldığı lisans kapsamında Şirket hesabına veri dağıtım faaliyetine katılabilecektir. Sözleşme altında aktarılan veri bazında ücretlendirme yapılmaktadır.

Sözleşme altında tarafların 90 gün önceden yapacağı bildirimle herhangi bir neden ileri sürmeksizin sözleşmeyi tek taraflı olarak feshedebilmesinin yanında, aşağıdaki haller sözleşme altında fesih sebeplerini oluşturmaktadır.

- Borsa İstanbul, Şirket'e en az 90 gün süre vermek kaydıyla verilerden bazılarını sağlamaktan vazgeçmesi halinde Şirket tarafından bu konudaki değişikliklerin yürürlüğe girmesinden en az 30 gün önce bildirimde bulunmak kaydıyla sözleşmeyi feshedebilir.
- Borsa İstanbul, sözleşmenin Şirket tarafından esaslı bir şekilde ihlal edilmesi durumunda herhangi bir süre vermeksizin sözleşmeyi derhal feshedebilir. Aşağıdaki hallerde sözleşme esaslı bir şekilde ihlal edilmiş sayılır:
 - i. Verinin sözleşme hükümlerine aykırı bir şekilde kullanım ve dağıtımı konusunda Borsa İstanbul'un yapacağı yazılı bildirimlerdeki hususların 30 gün içerisinde Şirket tarafından yerine getirilmemesi.
 - ii. Borsa İstanbul'un yazılı ihtarlarına rağmen sözleşme çerçevesindeki ödemelerin Şirket tarafından 30 gün içerisinde kısmen ya da tamamen yapılmaması.
 - iii. Şirket tarafından yapılan verinin dağıtımında yaşanan hataların, gecikmelerin, kesintilerin ya da teknik yetersizliklerin Borsa İstanbul'un yazılı ihtarı sonrasında ve bu ihtarlar da verilen süreler içerisinde düzeltilmemesi.
 - iv. Şirket'in sözleşme kapsamındaki faaliyetleri ile bağlantılı olarak düzeltilemez hasarların/zararların oluşması ya da oluşan hasarlar/zararlar giderilebiliyorsa bile, Borsa İstanbul'un ihtarı sonrasında ve bu ihtarlar da verilen süre içinde giderilmemesi.
 - v. Sonradan ertelenmiş, kaldırılmış ya da iptal edilmiş olsa dahi Şirket'in iflasının açılması ya da hakkında geçici ya da kati ödemededen aciz belgesi düzenlenmesi.
 - vi. Şirket'in sözleşme çerçevesindeki denetimlerde işbirliğinden kaçınması.
 - vii. Şirket'in Borsa İstanbul denetim raporlarının gereğini bu raporlar da verilen süre içerisinde yerine getirmemesi.
 - viii. Sözleşmede sayılan yükümlülüklerden birine aykırılığın söz konusu olması.
- Şirket sözleşmenin Borsa İstanbul tarafından esaslı bir şekilde ihlal edilmesi durumunda herhangi bir süre vermeksizin sözleşmeyi derhal fesh edebilir. Sözleşmenin Borsa İstanbul tarafından esaslı bir şekilde ihlal edilmiş sayılacağı haller şunlardan ibarettir:
 - i. Borsa İstanbul tarafından yapılan verinin dağıtımında yaşanan hataların, gecikmelerin, kesintilerin ya da teknik yetersizliklerin Şirket'in yazılı ihtarı sonrasında 30 gün içerisinde düzeltilmemesi.
 - ii. Sonradan ertelenmiş, kaldırılmış ya da iptal edilmiş olsa dahi Borsa İstanbul'un iflasının açılması ya da hakkında kati ödemededen aciz belgesi düzenlenmesi.

- Şirket, sözleşmede belirtilen istisnai hallerin varlığı haricinde tarafların yazılı mutabakatı olmaksızın sözleşme değişikliklerinin yapılması halinde sözleşmeyi feshedebilir.
- Borsa İstanbul, sözleşme hükümlerine uygun olarak yapacağı tek taraflı değişikliklerin verilen süre içerisinde Şirket tarafından kabul edilmemesi durumunda sözleşmeyi feshedebilir.
- Borsa İstanbul her ne nedenle olursa olsun veriyi sağlamaktan alıkonulursa sözleşmeyi derhal feshedebilir.

Yabancı Borsalara İlişkin Veri Dağıtım Sözleşmeleri

Şirket birçok yabancı borsa ile ilgili borsadaki verilerin dağıtımını ve kullanıcılarına ulaştırılması hizmeti için sözleşmeler imzalamış olup bu sözleşmeler ile Şirket, ilgili borsaların lisanslı veri dağıtıcısı olmuştur. Söz konusu lisansa ilişkin ilgili borsaların getirdiği yükümlülükler sadece sözleşmesel yükümlülükler olup bu durum ilgili sözleşmelerde de belirtilmektedir. Ticari hacmi itibarıyla veri dağıtım hizmetlerinin yaygın olarak yapıldığı yabancı borsalar olan Chicago Mercandile Exchange ile 21 Kasım 2019 tarihinde ve Deutsche Börse ile 1 Eylül 2011 tarihinde veri dağıtım lisans sözleşmeleri imzalanmış olup her iki borsa ile yapılan lisans sözleşmeleri süresizdir ve tarafların 90 gün önceden sundukları yazılı fesih beyanı olmadıkça yürürlükte kalacaktır. Chicago Mercandile Exchange'in lisanslı dağıtıcılarına ilişkin bilgiler bu kurumun internet sayfasında (<https://www.cmegroup.com/market-data/licensed-distributors.html>) ve Deutsche Börse'nin lisanslı dağıtıcılarına ilişkin bilgiler bu kurumun internet sayfasında (<https://www.mds.deutsche-boerse.com/mds-en/data-services/real-time-market-data/vendorlist>) yer almaktadır. Bu sözleşmeler altında aktarılan veri bazında ücretlendirme yapılmaktadır.

Proje Destek Sözleşmeleri

Şirket, kuruluşundan bu yana gerçekleştirdiği AR-GE faaliyetleri kapsamında TÜBİTAK'tan proje bazlı olmak üzere finansman desteği almış olup destek aldığı her bir proje kapsamında ise TÜBİTAK ile proje destek sözleşmesi imzalamıştır. Halihazırda *Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı* başlıklı ve 3181248 kodlu proje, TÜBİTAK'ın 27 Ekim 2019 tarihli ve 97543 sayılı destek yazısıyla proje destek programına kabul görmüş ve Şirket ile TÜBİTAK arasında proje destek sözleşmesi imzalanmıştır. Yürürlükte olan sözleşme hükümlerine göre ilgili proje 1 Kasım 2018 tarihi ile 31 Aralık 2020 tarihi arasındaki faaliyetleri dolayısıyla TÜBİTAK desteklerinden yararlanacaktır.

Grup İçi Sözleşmeler

Şirket ile Şirket'in bağlı ortaklığı Efektif Danışmanlık arasında 16 Nisan 2013 tarihinde ve süresiz olarak pazarlama ve satış protokolü imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca Şirket, Efektif Danışmanlığa Borsa İstanbul ile imzalanan veri dağıtım sözleşmesi kapsamında sahip olduğu lisans hakkını kullandıracak ve Efektif Danışmanlık, Şirket hesabına ilgili hizmetlerin kullanıcılara satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütecektir. Sözleşme kapsamında ücrete ilişkin herhangi bir belirleme yapılmamış olup, Efektif Danışmanlık tarafından Şirket'e ait ürünlerin satış bedelinin %40'ı Şirket'e ödenmektedir.

Sigorta Sözleşmeleri

Şirket olağan işleri sırasında oluşabilecek riskleri teminat altına almak amacıyla işyeri sigortası, mesleki sorumluluk sigortası gibi ancak bunlarla da sınırlı olmamak üzere kapsamlı risk gruplarını teminat altına alan sigortalar yaptırmıştır. Bu kapsamda, Şirket Merkez Ofis, Sompo Sigorta A.Ş tarafından ve İstanbul Şubesi ise Allianz Sigorta A.Ş. tarafından yangın, patlama, hırsızlık, sel, ziyan, kazalar, grev, lokavt ve terör faaliyetleri gibi tehlikelere karşı sigorta kapsamına alınmıştır. Bunun yanında Şirket, Anadolu Sigorta A.Ş. ile 500.000 TL tutarında teminat teşkil eden mesleki sorumluluk sigortası imzalamıştır. Söz konusu mesleki sorumluluk sigortası, Şirket'in mesleki faaliyetlerini gereği gibi yerine getirmemesinden ötürü doğacak zararlar nedeniyle üçüncü kişiler tarafından kendisine karşı ileri sürülebilecek tazminat taleplerinin sonuçlarına karşı Şirket'i ilgili teminat limitine kadar sigorta eder. Bu sigorta kapsamındaki mesleki faaliyet akıllı telefon ve tabletler kullanılarak sermaye piyasalarında veri izlenebilmesini ve Borsa İstanbul nezdinde işlem, emir aktarımı yapılmasına olanak sağlayan Şirket'in müşterilerinden Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kullanımına verilen Matriks Mobile yazılımının Şirket tarafından sağlanmasına ilişkin hizmetlerdir. Söz konusu sigorta kapsamında tazminat talebinin sigortacı tarafından karşılanmasına istisna edilen hallerin başında Şirket'in çalışanlarının yöneticisi olduğu şirketler tarafından ileri sürülen tazminat talepleri ile Şirket'in gözetim ve denetimi altında faaliyet gösteren kişiler tarafından ileri sürülen tazminat talepleri gelmektedir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 5.221.208 TL 'dir. Bu sigorta bedeli için ödenmesi gereken toplam brüt prim 24.727 TL'dir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihlerinde sona eren mali yılları için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları işbu İzahname'nin 3 numaralı ekinde yer almaktadır.

Kurul'un 4 Şubat 2021 tarihli toplantısında, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının Şubat - Mayıs 2021 dönemi içerisinde ilk defa halka arz edilmesi işlemlerinde İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nde düzenlenen, izahnamede yer alacak ve özel bağımsız denetimden geçirilecek finansal tabloların belirlenmesine ilişkin satış dönemlerine ilave süre eklenmesi suretiyle ilgili satış döneminin 1 Ocak - 1 Mart olması halinde son üç yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki üç yıllık finansal tablolar ile dokuz aylık ara dönem finansal tabloların yer verilerek başvuru yapılmasına ve satışın başladığı tarihin ilgili tablolarda yer alan her bir dönemin bitiş tarihinden sonraki döneme denk gelen bir tarih olması durumunda bir sonraki dönemde kullanılması esas olan bağımsız denetimden geçmiş son dönem finansal tablolar izahnameye ek olarak verilmesinde uygulanan 15 günlük ek sürenin otuz gün olarak dikkate alınmasına karar verilmiştir. Kurul tarafından verilen söz konusu karara uygun olarak, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin mali tabloları ve özel bağımsız denetim raporu işbu İzahname'nin 3 numaralı ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir. Söz konusu bağımsız denetim kuruluşunun adresi İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul'dur. Sorumlu ortak baş denetçi Gökhan ATILGAN'dır. Bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 30 Eylül 2019, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Eylül 2020, 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 30 Eylül 2020 ve 2019, 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in, 03/02/2021 tarih ve 2021/6 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlemiş olduğu kar dağıtım politikası ve Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca, kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir.

Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kar miktarı, öncelikle 'dağıtılabilir karın' hesaplanması ile bulunacaktır. Şirket, esas sözleşme, TTK, SPKn, Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, Genel Kurul tarafından onaylanması ve ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla, asgari %25'lik kısmının dağıtılmasını hedeflemektedir. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Dağıtılabilir karın oranı, her yıl Yönetim Kurulunun önerisi ve Genel Kurul'un onayıyla azaltılabilir veya kar dağıtım politikasında yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtım yapılmamasına karar verilebilir.

Kar payları, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Kar payı dağıtımını tek bir seferde yapılabileceği gibi taksitler halinde de dağıtılabilir.

Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14'üncü maddesine göre kar dağıtım esasları aşağıdaki gibidir.

"Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıllar zararının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- a) Genel Kanuni Yedek Akçe: Çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

- b) *Birinci Kar Payı: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.*
- c) *Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.*
- d) *İkinci Kar Payı: Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.*
- e) *Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.*

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket karının ne kadarının ve nasıl dağıtılacağına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri ve Yönetim Kurulu'nun önerisi de göz önüne alınarak, Genel Kurul'ca karar verilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, ilgili yasal düzenlemelerde müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uymak şartı ile ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı kalmak üzere pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği faaliyet dönemi ile sınırlıdır. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur."

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali yıl için ilgili olağan genel kurulda kar dağıtım kararı alınmamıştır. Şirket, 9 Mayıs 2019 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısı ile ortaklara 2018 yılı dağıtılabilir dönem karından brüt 1.487.294,12 TL tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiş olup Şirket ortaklarına toplamda net 1.200.000 TL ödeme yapılmıştır. 14 Şubat 2020 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısı ile ortaklara 2019 yılı dağıtılabilir dönem karından brüt 3.184.640,52 TL tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiş olup Şirket ortaklarına toplamda net 2.500.000 TL ödeme yapılmıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek

herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman eser haklarına ve iş hukukuna ilişkin davalara taraf olmaktadır. Faaliyetlerin olağan akışı kapsamında Şirket'in yasal takiplere ve taleplere maruz kalabilmesi söz konusu olabilmekte ve bu gibi talepler ve iddialar önemli ölçüde finansal ve idari kaynakların kullanılmasına yol açabilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in taraf olduğu dava ve takipler aşağıda listelenmiştir.

| İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler | | | | | |
|---|--|---|--|----------------------------|--|
| İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler | | | | | |
| Davacı Taraf | Davalı Taraf | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu | Risk Tutarı (TL) | Gelinen Aşama |
| Şirket | Egeli&Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı | İstanbul 7. İcra Müdürlüğü 2017/5545 | İtirazın iptali davası | 4.471,25 | Şirket lehine karar çıkmış ve kesinleşmiştir. İstanbul 7. İcra Müdürlüğü'nde 2017/5545 sayılı dosya ile takip devam etmektedir, henüz tahsilat yapılmamıştır. |
| Şirket | Egeli&Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı | İstanbul 7. İcra Müdürlüğü 2017/5546 | İtirazın iptali davası | 4.391,70 | Şirket lehine karar çıkmış ve kesinleşmiştir. İstanbul 7.İcra Müdürlüğü'nde 2017/5546 sayılı dosya ile takip devam etmektedir, henüz tahsilat yapılmamıştır. |
| Şirket | Egeli&Co Yatırım Holding A.Ş. | İstanbul 7. İcra Müdürlüğü 2017/5548 | İtirazın iptali davası | 4.390,42 | Şirket lehine karar çıkmış ve kesinleşmiştir. İstanbul 7. İcra Müdürlüğü'nde 2017/5548 sayılı dosya ile takip devam etmektedir, henüz tahsilat yapılmamıştır. |
| Şirket | Halil Kıranta | İstanbul 14. İş Mahkemesi 2019/14258 | Haksız fesih nedeniyle ihbar tazminatı alacağı | 9.512 | Şirket tarafından Halil Kıranta aleyhine iş sözleşmesinin feshinde ihbar sürelerine uyulmadığından haksız fesih nedeniyle ihbar tazminatı davası açılmıştır. Dava İstanbul 29. İş Mahkemesi 2019/198 sayılı dosya bünyesinde birleştirilmiştir. Dava halen derdesttir. |
| Şirket | Halil Kıranta | İstanbul 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2019/387 | Tespit Davası | - | Davada Şirket aleyhine karar verilmiş olup dosya İstinaf aşamasındadır. |
| İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri | | | | | |
| Davacı Taraf | Davalı Taraf | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu | Risk Tutarı | Gelinen Aşama |
| Özcan Özay | Şirket | İstanbul 3. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2013/347 | Cezai şart ve fikri hak talebi | 250.000 USD + 6.653.536 TL | Geliştirilen yazılım üzerinde hak iddiasıyla Özcan Özay tarafından hem cezai şart hem de fikri hak ihlali nedeniyle tazminat davası açılmıştır. İstanbul 3. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi tazminat talebinin kısmen kabulüne, cezai şart talebinin reddine karar vermiştir, her iki taraf da İstinaf yoluna başvurmuştur. Özcan Özay |

| | | | | | |
|---------------|--------|------------------------------------|-----------------|------------------------|---|
| | | | | | İstinaf aşamasında cezai şart talebinin kabul edilmesi yönünde talepte bulunmuştur. Davacı eş zamanlı olarak hükmolunan tutar hakkında icra takibi başlatmıştır. 1.806.744 TL tutarında teminat mektubu İstanbul 12. İcra Müdürlüğü'nün 2018/1189 esas sayılı dosyasına depo edilmiş ve davacı takibi durmuştur. Dosya istinaf aşamasındadır. |
| Halil Kıranta | Şirket | İstanbul 29. İş Mahkemesi 2019/198 | İşçi alacakları | Belirsiz alacak davası | Halil Kıranta tarafından Şirket aleyhine işçi alacakları nedeniyle 300 TL'lik belirsiz alacak davası açılmıştır. Dava 29. İş Mahkemesinde görülmektedir. Dava hakkında en son mahkeme tarafından tensip zaptı düzenlenmiş, dava halen derdesttir. |

Şirket'in taraf olduğu derdest davalar arasında davalı sıfatıyla taraf olduğu ve Özcan Özay tarafından davacı sıfatıyla 2 Nisan 2013 tarihinde İstanbul 3. Fikri Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi nezdinde 2013/247 esas numarasıyla açılan alacak davası bulunmaktadır. Söz konusu davanın talep konusu 250.000 ABD Doları ve 6.653.536 TL tutarlarının toplamıdır. Davacı ile davalı Şirket arasında 9 Aralık 2008 tarihinde Afet Yönetimi Karar Destek Sistemi (AYKDS) ürününün satış ve pazarlamasına ilişkin olarak sözleşme imzalanmıştır. Davacı, geliştirilen ürüne ilişkin eser haklarının sahibi olduğundan bahisle söz konusu davayı açmış bulunmaktadır. Davacı ile davalı Şirket arasında iş akdi bulunmamaktadır ve aralarındaki tek hukuki ilişki derdest davanın da konusunu oluşturan satış ve pazarlama sözleşmesidir. İstanbul 3. Fikri Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi tarafından söz konusu davaya ilişkin olarak talep konusunun kısmi kabulüne hükmedilmiş ve 975.619,19 TL'nin işletilecek avans faiziyle beraber davalı Şirket'ten alınıp davacı Özcan Özay'a ödenmesine karar verilmiştir. Davacı ve davalı Şirket, karşılıklı olarak söz konusu karara karşı istinaf başvurusunda bulunmuşlardır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, dava istinaf aşamasında görülmeye devam etmektedir. Dosya halen İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 16. Hukuk Dairesi'nin 2018/1799 esas sayısıyla işlem sırası beklemektedir. Bölge Adliye Mahkemesi'nce dosya üzerinde yapılmış ilave bir işlem yoktur. İstinaf incelemesi duruşmalı olarak talep edilmişse de talebi kabul edip etmemek noktasında takdir Bölge Adliye Mahkemesi'ne aittir. Henüz duruşma ile ilgili Şirket'in avukatlarına gelen bir tebligat bulunmamaktadır. İlk derece mahkemesi kararına istinaden davacı Özcan Özay tarafından İstanbul 12. İcra Müdürlüğü nezdinde 2018/11189 esas numarasıyla 1.630.345,27 TL tutarında davalı Şirket aleyhine icra takibi başlatılmıştır. Şirket tarafından 1.806.744 TL tutarında teminat mektubu ilgili icra müdürlüğü nezdinde depo edilerek icra takibinin istinaf incelemesi sonuna dek geri bırakılması sağlanmıştır. Söz konusu davayla ilgili olarak detaylı bilgiler Ek 6'da yer almaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı (adet) | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermaye Oranı (%) |
|---------|-----------------------------|------------|----------------------|--|-------------------------------------|----------------|-------------------------|
| Yoktur. | Nama | Yoktur. | 7.419.980 | Yoktur. | 1 | 7.419.980 | %38,05 |

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir.

Paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md. 507, SPKn md. 19): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

- **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kar Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- **Zamanaşımı:** Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bununla birlikte, 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun’un zamaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi’nin 20 Haziran 2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, 10 Nisan 2019 T., 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir.
- **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Yoktur.
- **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.
- **Kar payı avansı:** Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18): TTK’nın 461’inci maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn’nun 18’inci maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından sınırlandırılabilir. Yönetim kurulu, gerekli gördüğü takdirde sermaye artışında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırılmasına dair karar alma konusunda Esas Sözleşme’de yetkilendirilmiştir.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19): Şirket’in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507): Şirket’in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414, 415, 425, 436, SPKn md. 29, 30): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK’dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate

alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (TTK md. 427, 429, 432, 433, 434, 435, 436, SPKn md. 30): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md. 437, SPKn md.14): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445- 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş

günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket, Şirket paylarının Şirket ortakları tarafından halka arzına ilişkin 03/02/2021 tarih ve 2021/3 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile karara bağlanan halka arz edilecek pay değerlerini ve adetlerini 26/02/2021 tarih ve 2021/7 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile tadil ederek aynı kararlar Şirket, ortaklarından Oğuzhan İŞİN'in portföyünde bulunan paylardan 1.676.298 TL nominal değerli kısmının, Reyha GÜLERMAN'ın portföyünde bulunan paylardan 1.072.214 TL nominal değerli kısmının, Berkant ORAL'ın portföyünde bulunan paylardan 664.794 TL nominal değerli kısmının, Mehmet Süha GÜLERMAN'ın portföyünde bulunan paylardan 412.152 TL nominal değerli kısmının, Ömer Zühtü TOPBAŞ'ın portföyünde bulunan paylardan 402.090 TL nominal değerli kısmının, Murat ERTÜZÜN'ün portföyünde bulunan paylardan 482.508 TL nominal değerli kısmının, Cem TUTAR'ın portföyünde bulunan paylardan 475.358 TL nominal değerli kısmının, Duran Oğuz ÖCAL'ın portföyünde bulunan paylardan 285.038 TL nominal değerli

kısımının, Ömür Çağlar ÖZTEKİN'in portföyünde bulunan paylardan 285.038 TL nominal değerli kısmının, Hasan ÖZGÜ'nün portföyünde bulunan paylardan 227.864 TL nominal değerli kısmının, Hakan SEVER'in portföyünde bulunan paylardan 227.864 TL nominal değerli kısmının, Dursun BAYRAK'ın portföyünde bulunan paylardan 569.660 TL nominal değerli kısmının, Muhlis ÜNLÜ'nün portföyünde bulunan paylardan 209.092 TL nominal değerli kısmının, Zeynep SUBASAR'ın portföyünde bulunan paylardan 100.078 TL nominal değerli kısmının, Cahit KÖMÜR'ün portföyünde bulunan paylardan 100.078 TL nominal değerli kısmının, Erol AKKURT'un portföyünde bulunan paylardan 96.961 TL nominal değerli kısmının, Mustafa Nejat ÖZEROĞLU'nun portföyünde bulunan paylardan 74.393 TL nominal değerli kısmının ve İsmail YAZICI'nın portföyünde bulunan paylardan 58.500 TL nominal değerli kısmının halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine karar vermiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim

ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihracının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında, Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri 1TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesine oranı %38,05'tir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı (adet) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Mevcut Sermayeye Oranı (%) |
|---------|-----------------------------|------------|----------------------|--|----------------|-------------------------------------|
| Yoktur. | Nama | Yoktur. | 7.419.980 | 1 | 7.419.980 | % 38,05 |

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Borsada satış yöntemi ile halka arz edilmesi planlanan paylar için iki iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır.

Talep toplama günlerinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı Garanti Yatırım tarafından "**Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi**" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilecek Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

Borsa'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirleri birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemine gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-13:00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Talep toplamanın sona erdiği an itibarıyla MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir:

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtıma konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtıma konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtıma, dağıtıma konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile yapılacağından, Borsa İstanbul A.Ş. üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşları tarafından Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ne ait Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda verilen banka hesabına yatırılacaktır.

| | |
|---------------------|---------------------------------------|
| Hesap Sahibi | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Banka | T. Garanti Bankası A.Ş. |
| Şube | İstanbul Kurumsal Şube |
| IBAN | TR27 0006 2000 3810 0006 2512 41 |

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım talep toplamanın 2. (ikinci) iş günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda otomatik olarak yapılır.

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Garanti Yatırım ile Şirket arasında imzalanan Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir

- Yasama yahut yürütme organı veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler ihraççının ve aracı kurumun yükümlülüklerinin yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek, savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetlerin ortaya çıkması,
- SPK'dan ve/veya Borsa İstanbul'dan gerekli izinlerin alınamaması,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in halka arz edilen paylarının pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması, piyasaların genel durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Garanti Yatırım ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından öngörülmesi,

- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını önemli derecede etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aleyhine halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi açılması.
- Halka arz satış sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen sürede önemli bir sebebin ortaya çıkması,
- Nihai halka arz fiyatının veya halka arzın yapısının tespiti ile ilgili olarak Garanti Yatırım ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında uzlaşmaya varılamaması.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacağından, yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinden ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır.

Yatırımcılar tarafından talep edilip de alınamayan payların bedelleri, yatırımcı tarafından belirtilen hesaba iade edilecektir.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1(bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nın 8'inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl SPK'ya bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, SPK'nın sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arz, Şirket'in 03/02/2021 tarih ve 2021/3 sayılı yönetim kurulu kararı (26/02/2021 tarih ve 2021/7 sayılı yönetim kurulu kararıyla tadil edildiği şekliyle) uyarınca mevcut payların halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeni ile toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

| Ad-Soyad | Kurum |
|-----------------------|---------------------------------------|
| Oğuzhan İŞİN | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Reyha GÜLERMAN | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Berkant ORAL | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Mehmet Süha GÜLERMAN | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Ömer Zühtü TOPBAŞ | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Murat ERTÜZÜN | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Cem TUTAR | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Banu Bahadır GÜLERMAN | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Duran Oğuz ÖCAL | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Ömür Çağlar ÖZTEKİN | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Hasan ÖZGÜ | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Hakan SEVER | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Dursun BAYRAK | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Muhlis ÜNLÜ | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Zeynep SUBASAR | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |

| Ad-Soyad | Kurum |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| Cahit KÖMÜR | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Erol AKKURT | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Mustafa Nejat ÖZEROĞLU | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| İsmail YAZICI | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Cahit KÖMÜR | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Fuat AKMAN | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Murat YÜRÜK | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Muhlis ÜNLÜ | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| Veysel GÜLBAHAR | Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. |
| İsmail Hakkı GÜNEŞ | Yeminli Mali Müşavir(Serbest) |
| Utku ERGÜDER | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Yavuz Jankat BOZKURT | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Metin ÖZHAN | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Sezai Akın KOZİKOĞLU | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Anıl Can İPEKÇİ | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Serhat KARAKUZ | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Armağan GÜNER | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Taylan Özgür TOPRAK | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Çağrı Kaan YILDIZ | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Zaferhan SOYLU | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Esra TEKİNÖZ | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. |
| Av. Ömer ÇOLLAK | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Av. Ökkeş ŞAHAN | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Av. Nazlı ÇAPAN | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Av. Merve KURDAK KURTDARCAN | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Av. Neslihan KASAP | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Av. Elvan YOLCU | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Av. Bülent ÖZTÜRK | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Av. Barkın DEMİRAY | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Av. Göksu ÇETİN | Paksoy Ortak Avukat Bürosu |
| Gökhan ATILGAN | KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. |
| Ramazan YURTVERMEZ | KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. |

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacağından, herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. İkinci iş gününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı 1 (bir) adettir

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecek olup, mükerrer talepler iptal edilecektir.

- g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:**

Yoktur.

- h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:**

Yoktur.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yatırımcılara sunulan paylar için talep Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da, Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemi ile yapılacaktır. Alınan talepler sonrasında halka arz edilen payların dağıtımını, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul’un düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, dağıtım sonuçlarının açıklanmasını takiben, pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

- a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:**

Yoktur.

- b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:**

Yoktur.

- c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:**

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

| Kurum | Hesap Açma Ücreti | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|--|--|--|---|------------|---------------|--|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | İlk defa pay senedi işlemi yapacak olması nedeniyle MKK tarafından MKK sicil numarası üretilecek ve şifre tahsis edilerek gönderilecek, müşterilerden MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir. | MKK'ya ödenecek yasal ücretler tahsil edilecektir. | Başka kurumlara Hisse Senedi Virmanlarında MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir. | Yoktur. | Yoktur. | MKK'ya ödenecek ücretler yatırımcıdan alınacaktır. |

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı olarak 28 TL belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanan 10 Mart 2021 tarihli Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arz mevcut payların halka arzı yoluyla yapılacaktır. Bu nedenle ortakların yeni pay alma hakları bulunmamaktadır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluştur.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No: 1 Beşiktaş 34337 İSTANBUL

Tel: (0212) 384 10 10, Faks: (0212) 384 10 05

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz işlemi sadece Türkiye’de gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz “En iyi gayret aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecek olup aracı kurum yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Garanti Yatırım arasındaki Aracılık Sözleşmesi 12 Ekim 2020 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Garanti Yatırım’ın hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

12 Ekim 2020 tarihinde taraflar arasında imzalanan Aracılık Sözleşmesi, 5 Mart 2021 tarihinde imzalanan protokol ile tadil edilmiş olup, bu tadil metni ile taraflar, toplam 7.419.980 TL nominal değerli şirket paylarının halk arzının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nin Halka Arzda Kullanılabilecek Satış Yöntemleri Başlıklı 13. Maddesi’nde belirtilen “Borsada Satış Yöntemi” kullanılarak, “Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da iki iş günü boyunca talep toplamak suretiyle gerçekleştirilmesi konusunda mutabakata varmıştır.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföylerinde bulundukları Şirket paylarının halka arzında 7.419.980 TL nominal değerde 7.419.980 adet pay satarak, bu payların satışından gelir elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname’nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Garanti Yatırım’ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti Yatırım’ın, Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza Aracılık Sözleşmesi ve ekleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Paksoy Ortak Avukat Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu ve Şirket

arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için başvuruda bulunmuştur.

Halka arz bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilecek Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket payları henüz halka arz edilmemiş olup herhangi bir piyasada işlem görmemektedir. Şirket, paylarının işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 9 Şubat 2021 tarihinde başvuruda bulunmuştur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yoktur.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Yoktur.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka Arz Teşvikleri

Halka arz teşviklerinin uygulanması, MKK'nın 10.12.2010 tarih ve 532 no.lu "Promosyon Uygulama Esasları ve Ücret Tarifesi" konulu Genel Mektubu çerçevesinde MKK aracılığı ile gerçekleştirilecek ve teşviklerin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır.

Geri Alım Taahhüdü

Borsa pay piyasasında gerçekleştirilecek satış sürecinin sonunda Şirket'in paylarını almaya hak kazanan yatırımcılara Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından "Geri Alım Taahhüdü" verilmektedir.

"Geri Alım Taahhüdü" ile Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı gün dahil 22 işlem günü süre ile halka arzdan aldığı Şirket paylarını aralıksız olarak ellerinde tutan yatırımcılar, bu payları satan ortaklara, işbu izahnamenin 25.3.2. maddesinde belirtilen halka arz fiyatı üzerinden, halka arza aracılık eden yetkili aracı kurum olan Garanti Yatırım aracılığıyla geri satma hakkına sahip olacaktır. Söz konusu geri alım taahhüdü halka arz edilen payların %100'ü için ve sadece bu paylarla sınırlı olmak üzere geçerli olacaktır.

Şirket'in mevcut ortakları tarafından verilen taahhüt dolayısıyla, ortak satışı yoluyla elde edeceği pay satış gelirinden halka arza ilişkin masraf, vergi ve komisyon kesintileri sonrasında kalan tutar ve bu tutarın nemasından oluşacak olan tutarlar ile Garanti Yatırım'ın gerek görmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en geç iki iş günü içerisinde yatırılacak olan nakit tutarlar dahil teşvik programı dahilinde gelen taleplerin karşılanmasında kullanılacak olan fonlar "Geri Alım Taahhüdü Fonu"nu oluşturacaktır.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, teşvik süresi boyunca Geri Alım Taahhüdü Fonu'nu Garanti Yatırım nezdinde Geri Alım Taahhüdü'nün yerine getirilmesi ile ilgili olarak tutulması ya da fonun kendi hesaplarına aktarılmasını tercih etmek hakkına sahiptir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Geri Alım Fonu'nun Garanti Yatırım nezdinde Geri Alım Taahhüdü'nün yerine getirilmesi amacıyla tutulmasına karar verirse; teşvik süresi boyunca bu hesaptaki fonları talep edemeyecek ve ilgili fon Geri Alım Taahhüdü'nün yerine getirilmesi amacıyla Garanti Yatırım nezdinde açılacak olan Geri Alım Taahhüdü Fonu'nda ilgili taahhüt yerine getirilinceye kadar hazır tutulacaktır.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Geri Alım Taahhüdü Fonu'ndaki meblağı çekmeye karar vermeleri halinde ise satılan payların toplam adedi ile halka arz fiyatının çarpımı sonucunda elde edilecek olan tutarın %100 tutarını teminat altına alan ve ilk görüldüğünde şartsız olarak ödenecek, Türkiye Bankalar Birliği verilerine göre aktif büyüklüğü sıralamasına göre ilk 5'de bulunan bankalardan biri tarafından verilecek olan bir banka teminat mektubunu Garanti Yatırım'a vereceklerdir. Bu durumda, anılan şartları sağlayan bir banka teminat mektubunun sunulmaması halinde Garanti Yatırım, Geri Alım Taahhüdü Fonu'ndaki meblağları serbest bırakmayacak ve Geri Alım Taahhüdü teşvikini bu fonlarla sürdürecektir.

22 işlem günlük elde tutma süresinin sona erdiği gün, Borsa İstanbul pay piyasası işlem saatlerinden sonra Şirket veya Garanti Yatırım geri alım talimatı ile birlikte üç iş günü sürelik geri alım başvuru süresinin başladığını özel durum açıklamasıyla KAP üzerinden kamuya duyuracak, payların geri alınmasına ilişkin doldurulması gereken matbu formu yayınlayacaktır. KAP açıklamasını müteakip yatırımcılar, KAP duyurusunu takip eden üç iş günü içerisinde payların saklamasının yapıldığı aracı kuruluşa başvuruda bulunarak MKK sistemi üzerinden iade talebinin sisteme girilmesini sağlamalıdır.

Taleplerin alındığı üç iş gününün sonunda MKK'nın, sisteme girilen talepleri Garanti Yatırım ile 22 işlem günlük elde tutma süresini takip eden 4. iş gününde paylaşması beklenmektedir. MKK tarafından paylaşılan listede kurum bazında toplam pay bilgisi izlenebilecektir. Geri alım taahhüdü çerçevesinde talepte bulunan yatırımcıların geri alım kapsamındaki ödemeleri, sadece taleplerin son iletilme süresinin bitmesinin ardından 2 iş günü içerisinde payların ilgili hesaba virmanını gerçekleştiren yatırımcılara ödenecektir.

Yatırımcıların geri alım taahhüdü kapsamında talepte buldukları payları, Garanti Yatırım tarafından KAP üzerinden payların geri alınmasına ilişkin matbu formda belirtilen yatırım hesabına, talepte bulunulan payların, yukarıda belirtilen taleplerin sona erdiği 3. günü takip eden 2. iş günü sonuna kadar göndermesi gerekmektedir. Bu süre sonuna kadar iletilmeyen payların karşılıkları ödenmez.

Geri alım taahhüdü teşvikinin uygulanması, MKK'nın 10 Aralık 2010 tarih ve 532 no.'lu "Promosyon Uygulama Esasları ve Ücret Tarifesi" konulu Genel Mektubu çerçevesinde MKK aracılığı ile gerçekleştirilecek ve teşviklerin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır. Söz konusu teşvikin uygulanması kapsamında Garanti Yatırım gelen taleplere istinaden MKK nezdindeki başvuru ekranına yatırımcı taleplerinin girişini gerçekleştirecektir. Tüm başvurular, MKK tarafından üç iş günlük başvuru süresinin dolmasını takip eden iş günü konsolide edilip yetkili kuruluş bazında kabul edilen toplam başvuru miktarını içeren rapor hazırlanacaktır.

Geri alım taahhüdü kapsamında geri alınacak paylar, MKK tarafından iletilen konsolidasyon raporunun teminini takip eden iki iş günü içerisinde başvuru sahibi yatırımcı tarafından konsolide olarak Garanti Yatırım'ın MKK'daki hesabına virmanlanacaktır. Satın alınan paylara ilişkin, halka arz fiyatı ile geri alım taahhüdüne konu payların çarpılması neticesinde elde edilen konsolide tutar, bu virmanı takip eden iş günü içerisinde ilgili müşterinin paylarının virmanlandığı kurumlardaki hesaplarına Garanti Yatırım tarafından Garanti Yatırım bünyesindeki Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. hesabından gönderilecektir.

2021 veya 2022 Yılı Mali Performans Garantisi

Taahhüt Edenler, Matriks'in sermaye piyasası mevzuatına uyarınca denetlenmiş konsolide mali tablolarına göre hesaplanacak 2021 yılsonu FAVÖK beklentisi konusunda "2021 Yılı Mali Performans Garantisi" taahhüdünü vermektedir.

Matriks'in 2021 yılı (01.01.2021-31.12.2021) finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan veriler ile hesaplanacak FAVÖK tutarının 54.009.000 TL olabileceği konusunda paylarını halka arz eden ortaklar ile Şirket, "2021 Yılı Mali Performans Garantisi" olarak taahhüt vermektedir. 2021 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan veriler ile hesaplanacak FAVÖK tutarının 30.000.000 TL'nin altında kalması durumunda halka arz edilecek olan 7.419.980 adet payın %20'sine tekabül edecek olan 1.483.996 adet ilave payın, 2021 yılı finansal tablolarına ilişkin denetim raporunda yer alan FAVÖK tutarının 30.000.000 TL'den fazla fakat taahhüt edilen 54.009.000 TL'nin altında kalması durumunda ise halka arz edilecek olan 7.419.980 adet payın %10'una tekabül edecek olan 741.998 adet ilave payın Taahhüt Edenler tarafından bedelsiz olarak aşağıda açıklanan payları ellerinde bulunduran yatırımcılara aşağıda belirtilen esaslar dahilinde verileceği taahhüt edilmektedir.

Matriks'in sermaye piyasası mevzuatına göre denetlenmiş 2021 yıl sonu (31.12.2021) konsolide finansal tablolarının KAP'ta açıklanmasını takip eden iş günü içerisinde, anılan finansal tablolarda yer alan veriler ile hesaplanacak FAVÖK tutarına bağlı olarak belirlenecek ilave pay oranı Matriks tarafından KAP'ta ilan edilecektir.

İlave pay oranının ilan edilmesini takip eden 2. iş günü (örneğin 21.02.2022'de ilan edilirse 22 ve 23.02.2022 iş günleri olması kaydıyla, 23.02.2022 tarihinde gün sonu bakiyesi olanlar) sonu itibarıyla halka arz izahnamesinde adı geçen Matriks ortakları hariç gün sonu bakiyesinde Matriks payı olan yatırımcılar ilave pay almaya hak kazanacaklardır. Şüpheye mahal vermemek üzere, pay alım satım işlemleri çerçevesinde, yatırımcılar tarafından gerçekleştirilen alım-satım işlemlerindeki takas gerçekleşmediği sürece, yatırımcılar tarafından hak kazanılacak ilave paylar, yukarıda belirtilen ilave pay oranının ilan edilmesini takip eden 2. günün akşamında MKK kayıtlarına göre payların görüldüğü hesabın sahibi olan yatırımcıya verilecektir.

Taahhüt Edenler, bu teşvik kapsamında kullanılmak üzere MKK nezdinde kullanıma hazır olarak gerekli olabilecek azami miktarda (1.483.996 adet pay) Matriks payını halka arzın gerçekleştiği tarih itibarıyla Garanti Yatırım'a rehin olarak (taahhüt eden ortaklar bizzat sahip oldukları mevcut paylarından vereceklerdir) verecektir. İlave pay oranının ilan edilmesini takip eden 10 iş günü içinde KAP'ta ilan edilen ilave pay oranı ile yatırımcı hesabında bulunan Matriks pay nominal tutarının çarpımı ile hesaplanacak ilave Matriks payları, Garanti Yatırım'da tutulan Taahhüt Edenler'in ilgili payları yatırımcı hesabına MKK aracılığı ile aktarılacaktır.

2021 yılı mali performans kriterlerin sağlanması durumunda dahi 2022 yılı mali performans garantisi devam edecektir.

2021 yılı mali performans kriterlerin sağlanmaması nedeniyle yükümlülüğün devreye girmesi durumunda ayrıca 2022 yılı mali performans kriteri aranmayacaktır.

2021 yılı içerisinde savaş, deprem, yangın, sel baskını ve büyük ekonomik buhran gibi Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek mücbir durumların olması ve Matriks tarafından SPK onayı alınması durumunda "2021 Yılı Mali Performans Garantisi" teşviği, Matriks'in sermaye piyasası mevzuatına göre denetlenmiş 2022 yılsonu mali tablolarındaki rakamlar baz alınarak

Matriks'in sermaye piyasası mevzuatına göre denetlenmiş 2022 yılı (01.01.2022-31.12.2022) konsolide finansal tablolarının KAP'ta açıklanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde MKK aracılığıyla gerçekleştirilecektir. Bu durumda 2022 yılsonu FAVÖK tutarının 40.000.000 TL'nin altında kalması halinde %20, 72.841.000 TL'nin altında kalması halinde ise %10 ilave pay taahhüt edilmiştir.

Bu kapsamda "2021 Yılı Mali Performans Garantisi"nin yukarıda yer alan mücbir sebepler nedeniyle 2022 yılına ertelenmesi durumunda Matriks'in 2022 yılı (01.01.2022-31.12.2022) konsolide finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan veriler ile hesaplanacak FAVÖK tutarının 72.841.000 TL olabileceği konusunda paylarını halka arz eden ortaklar ile Şirket, "2022 Yılı Mali Performans Garantisi" olarak taahhüt vermektedir. 2022 yılı konsolide finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan veriler ile hesaplanacak FAVÖK tutarının 40.000.000 TL'nin altında kalması durumunda halka arz edilecek olan 7.419.980 adet payın %20'sine tekabül edecek olan 1.483.996 adet ilave payın, 2022 yılı konsolide finansal tablolarına ilişkin denetim raporunda yer alan FAVÖK tutarının 40.000.000 TL'den fazla fakat taahhüt edilen 72.841.000 TL'nin altında kalması durumunda ise halka arz edilecek olan 7.419.980 adet payın %10'una tekabül edecek olan 741.998 adet ilave payın Taahhüt Edenler tarafından bedelsiz olarak aşağıda açıklanan payları ellerinde bulunduran yatırımcılara aşağıda belirtilen esaslar dahilinde verileceği taahhüt edilmektedir.

Matriks'in sermaye piyasası mevzuatına göre denetlenmiş 2022 yıl sonu (31.12.2022) konsolide finansal tablolarının KAP'ta açıklanmasını takip eden iş günü içerisinde, anılan finansal tablolarda yer alan veriler ile hesaplanacak FAVÖK tutarına bağlı olarak belirlenecek ilave pay oranı Matriks tarafından KAP'ta ilan edilecektir.

İlave pay oranının ilan edilmesini takip eden 2. iş günü (örneğin 21.02.2023'de ilan edilirse 22.02.2023 ve 23.02.2023 iş günleri olması kaydıyla, 23.02.2023 tarihinde gün sonu bakiyesi olanlar) sonu itibarıyla halka arz izahnamesinde adı geçen Matriks ortakları hariç gün sonu bakiyesinde Matriks payı olan yatırımcılar ilave pay almaya hak kazanacaklardır. Şüpheye mahal vermemek üzere, pay alım satım işlemleri çerçevesinde, yatırımcılar tarafından gerçekleştirilen alım-satım işlemlerindeki takas gerçekleşmediği sürece, yatırımcılar tarafından hak kazanılacak ilave paylar, yukarıda belirtilen ilave pay oranının ilan edilmesini takip eden 2. günün akşamında MKK kayıtlarına göre payların görüldüğü hesabın sahibi olan yatırımcıya verilecektir.

Taahhüt Edenler, bu teşvik kapsamında kullanılmak üzere MKK nezdinde kullanıma hazır olarak gerekli olabilecek azami miktarda (1.483.996 adet pay) Matriks payını halka arzın gerçekleştiği tarih itibarıyla Garanti Yatırım'a rehin olarak verecektir. İlave pay oranının ilan edilmesini takip eden 10 iş günü içinde KAP'ta ilan edilen ilave pay oranı ile yatırımcı hesabında bulunan Matriks pay nominal tutarının çarpımı ile hesaplanacak ilave Matriks payları, Garanti Yatırım'da tutulan Taahhüt Edenler'in ilgili payları yatırımcı hesabına MKK aracılığı ile aktarılacaktır.

2022 yılı içerisinde savaş, deprem, yangın, sel baskını ve büyük ekonomik buhran gibi Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek durumlar mücbir sebep kabul edilecektir.

İşbu taahhütlerin gerçekleştirilebilmesi amacıyla yukarıda belirtilen, halka arz tutarının %20'sine kadar olan payların taahhütte kullanılması amacıyla Garanti Yatırım adına rehin alınması kapsamında Şirket ortakları ile Garanti Yatırım arasında sözleşme imzalanmıştır.

Yukarıda açıklanmış olan "2021 Yılı Mali Performans Garantisi" teşviğinin uygulanmasına ilişkin örnek tablo aşağıda verilmektedir.

| 2021 Yılı İçin | Örnek 1 | Örnek 2 |
|---|-------------------|-------------------|
| Brüt Kar | 45.000.000 | 24.000.000 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 8.500.000 | 8.500.000 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler (+) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Amortisman ve İtfa Giderleri (+) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| FAVÖK (1) | 50.000.000 | 29.000.000 |
| | | |
| Taahüt Edilen FAVÖK (2) | 54.009.000 | 54.009.000 |
| İlave Hisse Adedi (3) | 10% | 20% |
| | | |
| Yatırımcının Hesabında Bulunan Borsa İstanbul'da İşlem Gören Tipteki Matriks Pay Miktarı (4) | 5.000 | 5.000 |
| Yatırımcının Hesabına Aktarılabacak İlave Matriks Pay Miktarı (3x4) | 500 | 1.000 |

2021 yılında, yukarıda belirtilen mücbir sebeplerden ötürü belirtilen performans kriterinin uygulanamaması durumunda ve 2022 yılı konsolide finansal tabloları baz alınarak performans kriterinin dikkate alınması durumunda, yukarıda belirtilen esaslara ilişkin uygulama örneği aşağıda verilmektedir:

| 2022 Yılı İçin | Örnek 1 | Örnek 2 |
|---|-------------------|-------------------|
| Brüt Kar | 65.000.000 | 30.000.000 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 14.000.000 | 14.000.000 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler (+) | 1.450.000 | 1.450.000 |
| Amortisman ve İtfa Giderleri (+) | 21.000.000 | 21.000.000 |
| FAVÖK (1) | 69.950.000 | 34.950.000 |
| | | |
| Taahüt Edilen FAVÖK (2) | 72.841.000 | 40.000.000 |
| İlave Hisse Adedi (3) | 10% | 20% |
| | | |
| Yatırımcının Hesabında Bulunan Borsa İstanbul'da İşlem Gören Tipteki Matriks Pay Miktarı (4) | 5.000 | 5.000 |
| Yatırımcının Hesabına Aktarılabacak İlave Matriks Pay Miktarı (3x4) | 500 | 1.000 |

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarımı halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

| Halka Arz Eden | İş Adresi | Son Üç Yıl İçinde Grup İçinde Aldığı Görevler ³⁸ | Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki |
|----------------------|--|--|---|
| Oğuzhan İŞİN | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür Yardımcısı (Bilgi Teknolojileri) - İcra Kurulu Üyesi | Yoktur |
| Reyha GÜLERMAN | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - Yönetim Kurulu Başkanı - İcra Kurulu Başkanı | Yoktur |
| Berkant ORAL | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Üyesi | Yoktur |
| Mehmet Süha GÜLERMAN | Yenisahra Mahallesi Mimar Sinan Caddesi Teknotel Apt. No:6A/1 Ataşehir/İstanbul | Yoktur | Yoktur |
| Ömer Zühtü TOPBAŞ | Maslak Mah. Büyükdere Cd. Nurol Plaza No:255/802 Kat:8, 34398 Sarıyer/İstanbul | Yoktur | Yoktur |
| Murat ERTÜZÜN | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | İş Analisti | Yoktur |
| Cem TUTAR | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | - Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür Yardımcısı (İş Geliştirme ve Strateji) - Genel Müdür Yardımcısı (İş ve Ürün Geliştirme, Strateji) (Görev Bitiş Tarihi: 2017) | Yoktur |
| Duran Oğuz ÖCAL | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Proje Yöneticisi - Direktör | Yoktur |
| Ömür Çağlar ÖZTEKİN | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Proje Müdürü | Yoktur |

³⁸ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.

| Halka Arz Eden | İş Adresi | Son Üç Yıl İçinde Grup İçinde Aldığı Görevler ³⁸ | Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki |
|------------------------|---|---|---|
| Hasan ÖZGÜ | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Proje Müdürü | Yoktur |
| Hakan SEVER | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Sistem Yönetimi Test ve Entegrasyon Direktörü | Yoktur |
| Dursun BAYRAK | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Ürün Geliştirme Direktörü | Yoktur |
| Muhlis ÜNLÜ | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Mali ve İdari İşler Müdürü | Yoktur |
| Zeynep SUBASAR | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Satış ve Pazarlama Direktörü | Yoktur |
| Cahit KÖMÜR | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Sistem Yönetimi ve Entegrasyon Müdür Yardımcısı | Yoktur |
| Erol AKKURT | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Yoktur |
| Mustafa Nejat ÖZEROĞLU | Ayvansaray Mah. Kundakçı Sk. No 20 Fatih/İstanbul | Yoktur | Yoktur |
| İsmail YAZICI | İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul | Sistem Yönetimi ve Entegrasyon Müdürü | Yoktur |

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu toplam 7.419.980 TL nominal değerli payların halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

| Ortak | Halka Arzdan Önce | | Halka Arzdan Sonra | |
|----------------------|-------------------|-------|--------------------|-------|
| | TL | % | TL | % |
| Oğuzhan İŞİN | 4.190.745 | 21,49 | 2.514.447 | 12,89 |
| Reyha GÜLERMAN | 2.680.535 | 13,75 | 1.608.321 | 8,25 |
| Berkant ORAL | 1.661.985 | 8,52 | 997.191 | 5,11 |
| Mehmet Süha GÜLERMAN | 1.373.840 | 7,05 | 961.688 | 4,93 |
| Ömer Zühtü TOPBAŞ | 1.340.300 | 6,87 | 938.210 | 4,81 |
| Murat ERTÜZÜN | 1.206.270 | 6,19 | 723.762 | 3,71 |
| Cem TUTAR | 1.188.395 | 6,09 | 713.037 | 3,66 |

| Ortak | Halka Arzdan Önce | | Halka Arzdan Sonra | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | TL | % | TL | % |
| Banu Bahadır GÜLERMAN | 909.155 | 4,66 | 909.155 | 4,66 |
| Duran Oğuz ÖCAL | 712.595 | 3,65 | 427.557 | 2,19 |
| Ömür Çağlar ÖZTEKİN | 712.595 | 3,65 | 427.557 | 2,19 |
| Hasan ÖZGÜ | 569.660 | 2,92 | 341.796 | 1,75 |
| Hakan SEVER | 569.660 | 2,92 | 341.796 | 1,75 |
| Dursun BAYRAK | 569.660 | 2,92 | - | - |
| Muhlis ÜNLÜ | 522.730 | 2,68 | 313.638 | 1,61 |
| Zeynep SUBASAR | 285.935 | 1,47 | 185.857 | 0,95 |
| Cahit KÖMÜR | 285.935 | 1,47 | 185.857 | 0,95 |
| Erol AKKURT | 277.030 | 1,42 | 180.069 | 0,92 |
| Mustafa Nejat ÖZEROĞLU | 247.975 | 1,27 | 173.582 | 0,89 |
| İsmail YAZICI | 195.000 | 1,00 | 136.500 | 0,70 |
| Halka Açık Kısım | - | - | 7.419.980 | 38,05 |
| Toplam Çıkarılmış Sermaye | 19.500.000 | 100 ³⁹ | 19.500.000 | 100 ⁴⁰ |

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 03/02/2021 tarih ve 2021/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, ayrıca halka arza konu olmayan ve daha sonra herhangi bir şekilde Şirket tarafından sahip olunabilecek Şirket paylarını, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca her türlü satış, devir, rehin veya bu paylar üzerinde sair surette bir tasarruf işlemi veya bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını, bu yollarla dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını ve Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Dursun BAYRAK dışındaki Halka Arz Eden Pay Sahipleri, ayrı ayrı verdikleri 24/03/2021 tarihli yazılı beyanlarında, izahname madde 26.5.7 altında açıklanan 2021 yılı mali performans garantisi altında ve İzahnamede açıklanan şartlarla yatırımcılara bedelsiz verilebilecek olan paylar ve bu kapsamda yapılacak olası bir devir sonrasında yeni sahiplerinin bu paylar üzerindeki tasarrufları hariç olmak üzere, portföylerinde bulunan ve maliki oldukları Şirket

³⁹ Bu oranlarda yer alan küsuratlar en yakın rakama yuvarlanmış olup oranlar virgülden sonra iki hane olacak şekilde yazılmıştır. Bu sebeple oranların toplamı %100 etmemektedir.

⁴⁰ Bu oranlarda yer alan küsuratlar en yakın rakama yuvarlanmış olup oranlar virgülden sonra iki hane olacak şekilde yazılmıştır. Bu sebeple oranların toplamı %100 etmemektedir.

paylarını, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren iki yıl boyunca borsada satmayacaklarını, bu payların bu süre boyunca borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri dışında kalan tek pay sahibi olarak Banu BAHADIR GÜLERMAN da, 08/03/2021 tarihli yazılı beyanında portföyünde bulunan ve maliki olduğu Şirket paylarını, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren iki yıl boyunca borsada satmayacağını, bu payların bu süre boyunca borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İzahname'nin 27.3 (b) numaralı bölümünde belirtildiği üzere, Pay Tebliği'nin 8'inci maddesine uygun olarak, Şirket pay sahiplerinden Dursun BAYRAK dışındaki Halka Arz Eden Pay Sahipleri (izahname madde 26.5.7 altında açıklanan 2021 yılı mali performans garantisi altında ve İzahnamede açıklanan şartlarla yatırımcılara bedelsiz verilebilecek olan paylar ve bu kapsamda yapılacak olası bir devir sonrasında yeni sahiplerinin bu paylar üzerindeki tasarrufları hariç olmak üzere) ile Halka Arz Eden Pay Sahipleri dışında kalan tek pay sahibi olarak Banu BAHADIR GÜLERMAN, portföylerinde bulundurdıkları Şirket paylarını, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren iki yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arz kapsamında sadece mevcut pay sahiplerinin paylarının halka arz edilerek satışa sunulması sebebiyle işlem sonucunda herhangi bir halka arz geliri elde etmeyecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin halka arzdan elde edecekleri gelirlerin kullanımı kendi takdirlerindedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 11.290.142 milyon TL, pay başına maliyetin ise 0.58 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın mevcut ortakların sahip olduğu payların satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacaktır. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin 265.000 TL, MKK üyelik ücretinin 19.500 TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin 300.000 TL, Şirket tarafından karşılanacak olan Kurul ücretinin 19.500 TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak Kurul ücretinin 100.170 TL, aracılık komisyonunun halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde 10.387.972 TL, hukuki danışmanlık maliyetinin 180.000 TL ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin 18.000 TL olması beklenmektedir.

Tüm masraflar dikkate alındığında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak toplam maliyet 11.290.142 milyon TL olacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Tahmini Maliyet | Karşıllayan Taraf | Tutar (TL) |
|--|------------------------------|-------------------|
| Bağımsız Denetim | Şirket | 265.000 |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler | Şirket | 300.000 |
| MKK Üyelik Ücreti | Şirket | 19.500 |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti ⁴¹ | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | 18.000 |
| SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden) ⁴² | Şirket | 19.500 |
| Aracılık Komisyonu | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | 10.387.972 |
| Hukuki Danışmanlık | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | 180.000 |
| SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) ⁴³ | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | 100.170 |
| Toplam Maliyet | | 11.290.142 |
| Pay Başına Maliyet | | 0.58 |

⁴¹ Pay Piyasası ve Gelişen İşletmeler Piyasası işlem görme başvuru ücreti, başvurunun kabul edilmesi halinde ilk alınacak kotta kalma ücretinden mahsup yoluyla iade edilir.

⁴² Kurul'un 24.06.2016 tarihli basın açıklaması uyarınca Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır.

⁴³ Kurul'un 24.06.2016 tarihli basın açıklaması uyarınca Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirileceği için Şirket'e doğrudan nakit giriŐi olmayacaktır. Halka arzdaki elde edilecek bu gelir Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin tasarrufunda olacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

Gerçekleştirilecek halka arz işleminin sadece mevcut ortakların sahip olduğu payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu nedenle mevcut ortakların paylarında bir sulanma etkisi görülmecektir.

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Yoktur.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Yoktur.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Kurum | Danışmanlık Hizmeti |
|--|-------------------------------|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | Aracılık Hizmetleri |
| Paksoy Ortak Avukat Bürosu | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | Bağımsız Denetim Hizmetleri |

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 30 Eylül 2019, 31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 tarihli mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul

Telefon: +90 216 681 9000

Faks: +90 216 681 9090

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Gökhan ATILGAN

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Eylül 2020, 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 30 Eylül 2020 ve 2019, 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Hukukçu Raporu

İzahname'nin 5 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Paksoy Ortak Avukat Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Orjin Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No: 27 K:11 Maslak, 34485 Sarıyer/İstanbul

Telefon: +90 (212) 366 47 00

Faks: +90 (212) 290 23 55

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, halka arz eden tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir ya da söz konusu menkul kıymetlerin ihraç edilmesinde görev alan yetkili kuruluşlar, danışman ya da bağımsız denetim kuruluşları değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere herhangi bir finansal yatırımı bulunmamaktadır. Şirket tarafından 2018 yılında İngiltere'de "MTX Commodities Limited" unvanlı bir şirket kurma teşebbüsünde bulunulmuştur. Şirket tarafından MTX Commodities'e aynı ya da nakdi sermaye transferi yapılmadığından Şirket'in MTX Commodities ile herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Dolayısıyla, MTX Commodities konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“**Tam Mükellef**”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“**Dar Mükellef**”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul’da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

| Gelir Aralığı | Gelir Vergisi Oranı (%) |
|---|-------------------------|
| 24.000 TL’ye kadar | 15 |
| 53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL, fazlası | 20 |
| 130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL), fazlası | 27 |
| 650.000 TL’nin 130.000 TL’si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL’nin 190.000 TL’si için 46.390 TL), fazlası | 35 |

| Gelir Aralığı | Gelir Vergisi Oranı (%) |
|---|-------------------------|
| 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 207.390 TL), fazlası | 40 |

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK'ya göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanununun 10. geçici maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22 olarak belirlenmiş olup, Cumhurbaşkanı %22'lik oranı, %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya karından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere

aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank - MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan Borsa İstanbul'da işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Maliye Bakanlığı, Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve

tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nun Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye’de bulunan, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK’nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100’ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nun 86/1-c maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL’yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran

%15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nun 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağılı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

**33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA
VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İzzet Paşa Mahallesi Yeni Yol Cad. No: 3/125 Şişli/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.matriksdata.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1: Şirket Esas Sözleşmesi

Ek-2: Şirket yönetim kurulu iç yönergesi

Ek-3: 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllara ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin denetim raporları

Ek-4: 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllara ve 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme finansal tablolar ve bağımsız denetim raporuna ilişkin bağımsız denetim kuruluşundan alınan sorumluluk beyanı

Ek-5: Paksoy Ortak Avukat Bürosu tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu

Ek- 6: Gültekin Hukuk Bürosu avukatlarından Av. Gonca Gülsüm Çelik tarafından hazırlanan 2 Mart 2021 tarihli dava raporu