

17/HA-555

25/04/2019.

SMARTİKS YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 25/04/2019 tarihinde onaylanmıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığın ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin www.smartiks.com.tr ve www.metroyatirim.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, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin 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, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme 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.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftelavunlar Mh. Eski Çarşı, Asfaltlı Cd.
No:17/1 Blok Zemin Katı /Etiler/İstanbul
Tic.Sic. No: 2720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17/1 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854.006.3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YILÜ YILDIZ TEKNO-PARK
Çiftelavaylar Mh. Eski Yonarda Asfaltı Cd.
No:151/892 Blok 700 Katlar/İstanbul
V.D: Esenler V.N: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171, K. 17 34830 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D: 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER..	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	7
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ	9
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	19
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	27
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	44
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	45
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .	70
10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	82
11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LISANSLAR.....	84
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	85
13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	85
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	85
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	91
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	91
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	95
18. ANA PAY SAHİPLERİ	95
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	98
20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	102
21. DİĞER BİLGİLER.....	105
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	111
23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:.....	112
24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	113
25. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	113
26. EKLER.....	113

SMARTİKS YAZILIM A.Ş
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Köprüye Karşılı Cd.
No:151/5 E Blok 305 Kat:Merkezi/İstanbul
V.D: Erenler V.N: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 006 3771
Tic. Sic. No: 358036 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Adaboost algoritması	Öznitelik sayısının aşırı fazla olduğu veri kümeleri üzerinde çalışırken kullanılan veri azaltma yöntemidir.
Agile	Bir proje yönetim biçimidir. En kısa sürede değerli çıktı üretmeye odaklanır. Çok kapsamlı olmayan ve belirsizliğin çok fazla olduğu, ihtiyaçların tam olarak belirlenemediği projeler için kullanışlı bir yöntemdir.
Algoritma	Belli bir problemi çözmek veya belirli bir amaca ulaşmak için tasarlanan yol.
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Bağımsız Denetim Şirketi veya Kavram Denetim	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi
Borsa, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BT	Bilgi Teknolojileri
Bulut	Hiçbir kurulum gerektirmeyen web tabanlı uygulamalar ile işlemsel olarak kolaylık sunan, internet üzerinden sağlanan depolama hizmetidir.
Bulut Bilişim	Bilgisayarlar ve diğer cihazlar için, istendiği zaman kullanılabilen ve kullanıcılar arasında paylaşılan bilgisayar kaynakları sağlayan, internet tabanlı bilişim hizmetlerinin genel adıdır.
CHF	İsviçre Frankı, İsviçre Devleti Para Birimi
CRM	Customer Relationship Management - Müşteri İlişkileri Yönetimi
EUR veya Euro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
GBP	İngiliz Sterlini, Birleşik Krallık Para Birimi
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
İhraççı, Ortaklık, Şirket, Smartiks	Smartiks Yazılım Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kafein, Kafein Yazılım	Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.
KDV	Katma Değer Vergisi
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Lisans	Üreticisi, kullanımına dair belge düzenleyen devlet makamı veya belgelemeyi düzenlemeye yetkili kılınmış makamlar tarafından; telifli olduğu belgelenmiş ise nesnenin kullanımı, geliştirilmesi, yeniden yapılandırılması, değiştirilmesi, alıntısının yapılabilmesi gibi hususları belirleyen belgelerdir.
Mobil	Taşınabilir cihazlar



Network	Bilgisayar Ağı.
Oracle Cloud	Geliştiricilerin ve Bilgi Teknolojileri uzmanlarının veri merkezlerinden oluşan küresel Oracle ağı aracılığıyla uygulama oluşturmak, dağıtmak ve yönetmek için kullandığı, kapsamlı bir bulut hizmetleri koleksiyonudur.
PROJE	Bir yazılım geliştirilirken; analiz, geliştirme, test gibi aşamaları projelendirilerek geliştirilir. Bu süreç proje olarak adlandırılır.
SCRUM	Çok basit kuralları olan çevik proje yönetimi olarakda adlandırılan bir yönetimsel modeldir.
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Teknopark	Yıldız Üniversitesi Davutpaşa Kampüsü içerisinde kurulu olan teknoloji geliştirme bölgesi
TEYDEP	TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜBİSAD	Türkiye Bilişim Sanayicileri Derneği
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Uygulama	Bir yazılım geliştirme faaliyeti sonucunda ortaya çıkan kullanılabilir yazılıma verilen isim.
Yazılım Ürünü/Ürün	Bir yazılım uygulamasının birden fazla müşteriye satılmış veya satılabilir olması durumunda aldığı isim.
Veri Madenciliği	Büyük ölçekli veriler arasından bilgiye ulaşma, bilgiyi ortaya çıkarma işi
Verusaturk	Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Waterfall	Geleneksel bir proje yönetim biçimidir. Analiz ve tasarım süreci için uzun zaman ayrılarak, bu zaman dilimi içerisinde projenin tüm gereksinimleri öngörülmeye çalışılır.
Web	İnternet üzerinde çalışan ve "www" ile başlayan adreslerdeki sayfaların görüntülenmesini sağlayan servistir.
Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum veya Metro Yatırım	Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Londra Bulvarı Cd.
No:151/1 D3 Blok Z06 Esentepe/İstanbul
V.D: Esenler/İstanbul/3420602436
Tic.Sic. No: 931045

(Handwritten signatures)




25 Nisan 2019


METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mefrez Büyükdere Cad. Metro City B Blok
No:171 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bölge Kurumlar V.D.864 006 5771
Tic. Sic. No 358976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr


I. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Smartıks Yazılım Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Ali Cem KALYONCU) Yönetim Kurulu Başkan Yrd.</p> <p>Serkan KARAHANOĞLU Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>SMARTİKS YAZILIM A.Ş. YÜ YILDIZ TEKNO PARK Çiftelavuzlar Mh. Eski Çarşı Caddesi No:151/E-02 Blok / Beşiktaş / İstanbul V.D: Esenler / T.N: 220602436 Tic.Sic. No: 931045 25.04.2019</p>	<p>İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI</p>

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Serkan KARAHANOĞLU</p> <p></p> <p>25.04.2019</p>	<p>İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI</p>

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Alper Utkan ŞANDA</p> <p></p> <p>25.04.2019</p>	<p>İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI</p>

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Nurettin ŞENDOĞAN</p> <p></p> <p>25.04.2019</p>	<p>İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI</p>

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Çarşı Caddesi
No:151/E-02 Blok / Beşiktaş / İstanbul
V.D: Esenler / T.N: 220602436
Tic.Sic. No: 931045

6



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boğaziçi Cad. Metro Yatırım A Blok
No:11 / K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358736 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜSSU Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	Serhan İÇER Yön.Krl.Üyesi/Genel Müdür
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771 Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 29.04.2019	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

İhraççı bilgi dokümanının 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 ihraççı bilgi dokümanın ekinde yer almaktadır.

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Ayşe KARAUSTA Sorumlu Ortak Baş Denetçi	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

İmzalı sorumluluk beyanları ihraççı bilgi dokümanın ekinde yer almaktadır.

Tercan & Ildır Hukuk Bürosu	Sorumlu Olduğu Kısım
Erkan TERCAN Avukat	UZMAN HUKUKÇU RAPORU

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, İhraççı Bilgi Dökümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunu hazırlamıştır.

Dönemi	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
31.12.2018 31.12.2017 31.12.2016	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.*	Ayşe KARAUSTA	Bayar Cad. Gülbahar Sok. PS Plaza No: 17, K:11, Ofis: 111-115 (E-5 Yanyol) Kozyatağı-Kadıköy / İstanbul

* Crossed Capital University
SMARTIKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuşlu A Blok Eski İçişleri Bakanlığı Cr.
No:15275 E Blok Z/11 Kat No:1/İstanbul
V.D: Esenler V.D: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr
25 Nisan 2019

Ayşe KARAUSTA'nın üyesi olduğu profesyonel meslek kuruluşları; İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası ve Bağımsız Denetim Derneği'dir.

2.2.Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

SMARTİKS YAZILIM A.Ş. ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016, 31 ARALIK 2017, 31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	14.516.942	8.848.672	9.128.325
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.739.834	1.410.062	2.812.588
Ticari Alacaklar	10.379.474	6.004.172	3.735.784
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.742.631	972.110	1.611.942
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8.636.843	5.032.062	2.123.842
Stoklar	1.180.932	1.943	734.000
Duran Varlıklar	29.171.284	21.761.429	15.283.976
Maddi Duran Varlıklar	637.800	454.015	647.310
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28.533.484	20.989.458	13.844.855
-Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri	28.517.847	20.985.821	13.842.233
-Diğer	15.637	3.637	2.622
Aktif Toplamı	43.688.226	30.610.101	24.412.301
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.025.421	9.919.949	9.409.798
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.704.633	3.627.857	1.968.238
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı	1.648.670	1.256.364	1.607.504
Ticari Borçlar	2.051.667	1.100.324	2.459.226
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	617.773
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.051.667	1.100.324	1.841.453
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.052.395	1.833.055	1.173.611
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.843.198	914.367	400.459
Özkaynaklar	27.610.410	18.857.097	13.828.892
- Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27.610.410	18.857.097	13.828.892
Ödenmiş Sermaye	21.250.000	10.000.000	7.500.000
Brüt Kar / Zarar	18.319.001	15.046.452	10.965.712
Faaliyet Karı / Zararı	8.734.463	6.999.317	6.045.250
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	6.068.718	5.472.538	4.822.804
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,29	0,55	0,64

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 9 ve 20 no'lu bölümlerini dikkate almalıdır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelievazlır/ML Eskişehir/Orfaltı Cd.
No:151/E Blok Zemin Katı/İstanbul
V.D: Eserler Y.N: 770602436
Tic.Sic. No: 931045



5 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyüklere Cad. Metro City A Blok
No:171 K 17 34730 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854.006.3771
Tic. Sic. No.358935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

4.1.1. İhraççı'nın müşteri dağılımında yoğunlaşma riski:

Şirketin cirosu içerisinde ilk on müşterisinin toplam payı 2016, 2017 ve 2018 yılları için sırasıyla % 84, % 82 ve % 71 seviyesindedir. Aynı dönemlerde ilk on müşteri içerisinde ilişkili tarafların payı ise yıllar itibariyle sırasıyla % 40, % 38 ve % 24' tür. Dolayısıyla hem genel hem de ilişkili taraf niteliğindeki müşteriler nedeniyle bir yoğunlaşma riskinden bahsedilebilir. Şirket'in ilişkili taraf niteliğindeki müşteriler ile bağının kopması durumunda Şirket'in ciro ve karlılık durumu olumsuz etkilenebilir. Ayrıca mevcut müşterilerle olan sözleşmelerin yenilenememesi veya yeni müşteri kazanılamaması durumunda Şirket ciro ve karlılık kaybı yaşayabilir. Yine bu müşterilerden alacakların tahsil edilememesi veya geç tahsil edilebilmesi durumlarında Şirket ek işletme sermayesi ihtiyacı ile karşılaşabilecektir.

4.1.2. Şirket'in nitelikli uzman personelini çeşitli sebeplerle muhafaza edememesi ve/veya ihtiyaç duyduğu nitelikli uzman personeli zamanında temin edememesi:

Yazılım sektöründe kendini iyi yetiştirmiş deneyimli/uzman personel vazgeçilmez bir unsur olduğundan ve bu tür eleman ihtiyacı her geçen gün arttığından, yazılım sektörünün doğası gereği Şirket'te çalışan deneyimli personelin muhafaza edilmesinde zorluk yaşanabilir. Mevcut uzman personelin bünyede tutulabilmesi için yüksek maaş ve yan hak verilmesi gerekebilir. Uzman nitelikli personel daha iyi şartlarda bulunduğu bir iş ve/veya başka sebeplerle işten ayrılması halinde yeni projeler için gerekli uzman personel zamanında tedarik edilemeyebilir. Ayrıca, Şirket'in rekabet edebilirliğinin doğrudan bu personellerin bilgilerinin güncelliğine bağlıdır. Bu konuda şirket içi eğitimler ve uluslar arası online eğitimlerden faydalanılmakla birlikte her zaman güncellik sağlanamayabilir. Bahsi geçen durumlar işlerini uzman personele dayalı olarak yürütmekte olan Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bu süreçlerde İhraççının faaliyetleri duraksayabilir, tamamen durdurulabilir veya ikame edilecek personelin maliyetleri daha yüksek olabilir. Bu durum operasyonel giderlerin artmasına ve karlılığın azalmasına yol açabilir. Şirketin teknik personel sayısı 2016 yılında 100 kişi, 2017 yılında 94 kişi ve 2018 yılında 92 kişidir.

4.1.3. Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

Şirket ağırlıklı olarak müşterilerden gelen talep üzerine yazılım geliştirme ve geliştirilen yazılımların devamı niteliğinde bakım, danışmanlık ve geliştirme hizmetleri sunmaktadır. Dolayısıyla faaliyetlerin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve hizmetlerin gerçekçi ve teknik olarak yapılabilirliğine bağlı olup, bunların gerçekleştirilememesi durumunda İhraççı'nın rekabet edememe, pazar kaybı, itibar kaybı ve hatta faaliyetlerine son verme riski bulunmaktadır.

Projeler, müşteri talebiyle ortaya çıkmakta olup, bu projeler kapsamında geliştirilen yazılımlar daha sonra başka müşterilere de satılabilir/pazarlanabilir şekilde ticari bir ürün haline getirilmeye çalışılmaktadır. Ancak bu ürünlerden istenen satış hacminin yakalanamaması halinde katlanılan geliştirme giderleri, Şirket için finansal zarara yol açabilir.

Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Mah. Erk. Yolu No: 1517/1-3 Blok 700/Esenseler/İstanbul
V.D: Esenseler Y.D: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

Handwritten signature



25 Nisan 2019
METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.884 006 3771
Tic. Sic. No 354976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

4.1.4. Yürütülmekte olan mevcut işlerde yenilenen ihalelerin tekrar kazanılamaması ve ihale sürecine ilişkin riskler:

İhraççı faaliyetlerinin bir kısmını projelere teklif vererek ve zaman zaman kamuya yönelik olarak katıldığı ihaleler kanalıyla gerçekleştirebilmektedir. Yapılan sözleşmeler ağırlıklı olarak 1-3 yılı kapsamaktadır. Bu sürenin sonunda Şirket'in tekrar bu ihaleleri kazanamama veya ihalelerin tekrarlanmaması riski vardır. 4734 Sayılı Kamu İhale Kanununa uygun olarak yapılacak açık ihalelerde, yeterlilik sağlayan firmalar içerisinde uygun fiyatı veren firma ihaleyi kazanmaktadır. Yeterlilik şartlarının sağlanamaması veya kaybedilmesi halinde ihalelere katılım sağlanamayacaktır. Katılınan ihale ve/veya teklif süreçlerinde uygun fiyatın verilememesi yada ihale ve/veya teklif dökümanları arasında yer alan belgeler içerisinde olası bir yanlışlık veya eksiklik gibi sebeplerle Şirket'in projeleri tekrar alamama riski mevcuttur. Bu durumda Şirket ciro kaybına uğrayabilir ve karlılık olumsuz yönde etkilenebilir. Ayrıca, İhale şartnamelerinin değerlendirmesi ve/veya teklif hazırlama süreçlerinde maddi hatalar yapılabilir, işe ait gider ve maliyetler yanlış hesaplanabilir ve/veya şartname gerekleri içerisinde Şirket, ürün ya da mevcut organizasyonu ile taahhüdünü yerine getiremeyeceği maddeleri gözden kaçırabilir, hatalı değerlendirebilir. Bu ve benzeri durumlar, Şirket'in taahhüdünü yerine getirememesine, öngörülemeyen maliyetler ile karşılaşmasına, hukuki ve/veya finansal sorunlar yaşamasına sebep olabilir.

4.1.5. Tahsilatların zamanında yapılamamasının Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi:

Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir yada müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Sözleşmelerde belirtilen şartların tam olarak yerine getirilememesi sebebiyle işler tamamlandıktan sonra da sözleşme bedelleri üzerinden kesinti yapılabilir. Ayrıca iş bedeli tam olarak belirtilmeyen sözleşmelerde müşteriler ile olası bir anlaşmazlık durumunda iş bedelinin tam olarak tahsil edilememesi gibi bir risk de mevcuttur. Bazı sözleşmelerde müşterilerin pazarlık güçlerinin yüksek olması nedeniyle Şirket'in konumunun görece güçsüz kalması ve bu sebeple olası ihtilaflarda hukuki çözüm üretmemesi riski bulunmaktadır. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Şirketin ortalama alacak tahsil süresi 2016 yılında 83, 2017 yılında 102 ve 2018 yılında 159 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2016 yılında 52.065 TL, 2017 yılında 52.065 TL, 2018 yılında 495.887 TL' lik şüpheli ticari alacağı bulunmaktadır. Bu alacakların Toplam Ticari Alacaklara oranı sırasıyla %1,43, %0,85, %4,70 olarak gerçekleşmiştir. Bu alacaklardan tahsil kabiliyeti kalmayan alacak tutarı ise 52.065 TL dir.

4.1.6. Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti ve işletme sermayesi yetersizliği:

Ticari alacakların ortalama tahsil süresi yaklaşık 4 ay olup, istihdam edilem personel ücretleri aylık olarak ödenmektedir. Bu durum nedeniyle kısa vadeli likidite riski ortaya çıkabileceği gibi, yeterli düzeyde işletme sermayesi bulunmaması halinde ilave finansman gideri doğabilir. 31.12.2018 finansal verilerine göre Şirket'in 1.491.521 TL net işletme sermayesi mevcuttur. Ancak İhraççının elindeki nakit kaynakları, alacak tahsil süresinin uzunluğu ve borç ödeme süresinin kısalığı göz önünde bulundurulduğunda geçmiş yıllarda net işletme sermayesi ihtiyacı oluşmuştur. Bu dönemde nakit dengesinin korunması için Şirket 6.704.633 TL kısa vadeli borçlanma yapmıştır. Şirket işletme sermayesi yetersizliği sebebiyle yeni alacağı işler yada geliştirebileceği yeni yazılımlar ve yatırımlar için kredi kullanmak zorunda kalabilir. İhtiyaç duyulan dış kaynak finansmanının sağlanamaması ya da istenilen koşullarda sağlanamaması Şirket'in kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

4.1.7. Olası maliyet artışlarının Şirket'in karlılığını olumsuz etkilemesi:

Şirket'in sunduğu yazılım geliştirme ve destek işlerinin maliyetleri ile dışarıdan aldığı veritabanı, güvenlik lisansları gibi hazır alınan yazılımlarda oluşabilecek maliyet artışlarının yanısıra, sektördeki rekabet nedeniyle ortaya çıkacak ek maliyetlerde Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

4.1.8. Şirket'in Satış ve Pazarlama Organizasyonundan Kaynaklanan Riskler:

Yerleşik ve profesyonel bir satış/pazarlama ekibinin bulunmaması, bu durumun geliştirilen ürünlerin satılmamasına ve katlanılan maliyetleri karşılayacak düzeyde bir gelir yaratılmamasına neden olması, gelecekte satış/pazarlama konusunda uzmanlaşmış bir birimin oluşturulamaması halinde karlılığın olumsuz etkileyebilir.

Satış ve pazarlama faaliyetlerinin mevcut durumda yetersiz olması ve halka arz sonrasında artırılması planlanmakla birlikte beklentilerin gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı konusunda riskler oluşturabilecektir.

4.1.9. Rakiplerin piyasaya süreceği yeni teknoloji ürünleri nedeniyle Şirket'in satışlarının olumsuz etkilenmesi:

Şirket Ar-Ge yoğun olan yazılım sektöründe faaliyet göstermektedir. Bu nedenle sektördeki pazar payının korunması büyük oranda yenilikçi ve özelleştirilmiş ürün ve hizmet geliştirmesine bağlıdır. Rakiplerin geliştirebileceği veya yurt dışında geliştirilmiş yeni teknoloji ürünlerini piyasaya sürmeleri durumunda Şirket çok kısa sürede bunlarla rekabet edebilecek ürünleri geliştiremeyebilir. Şirket'in henüz ikame edilemez ve/veya marka değeri olan bir ticari ürününün bulunmaması, sektörel rekabetten büyük ölçüde etkilenmesine neden olacaktır. Gelecekte sektörle rekabet edecek nitelikte ticari ürünleşmeye gidilmemesi durumunda, Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilecek hatta Şirket faaliyetsiz kalabilecektir.

Teknolojide olabilecek hızlı gelişmeler sonucunda Şirket'in kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir ve bu yeni teknolojiler için öngörülemeyen yeni yatırımlar yapması gerekebilir. Bu durum Şirket'in genel maliyetlerini artırıp kârlılık durumunu olumsuz etkileyebilir.

4.1.10. Şirket'in Kamu ya da Özel kuruluşlar ile yaptığı anlaşma ve sözleşmeler karşı tarafca iptal edilebilir:

Sözleşme yapılmış kurumların kapanması yada başka kurumlar ile birleşmesi nedeniyle veya Şirket'ten kaynaklanmayan farklı türlü sebeplerle sözleşmeler iptal edilebilir. Böyle bir gelişme Şirket'in ciro ve kârlılığına olumsuz yansiyabilir.

4.1.11. Siber bir saldırıya maruz kalabilme riski:

Şirket her türlü tedbire rağmen siber bir saldırıya maruz kalabilir. Müşterilerden elde edilen ve korunması gereken veriler/bilgilerin yeterli düzeyde korunamaması veya olası siber saldırılara karşı güvenlik önlemlerinin yeterli düzeyde sağlanamaması, buna karşılık müşterilerin yasal süreç başlatmaları halinde müşteri itibar ve pazar payı kaybı yaşayabilir. Hatta Şirket için bir iflas halinin doğması söz konusu olabilir.

4.1.12. Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir:

Ayrılan ve/veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat benzeri Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların yanı sıra faaliyetiyle ilgili farklı davalar ile de karşı karşıya kalabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in faaliyetlerini, gelirini, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

4.1.13. Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

Yazılım uygulamaları, sektörün yapısı gereği doğrudan patent alınmasına konu olamamaktadır. Ancak gerek ülkemizde gerekse yurt dışında yazılım uygulamaları telif hakları koruması altındadır. Telif hakkının alınması, ilgili yazılım ürününü ilk hazırlayan firmaya verilmekte ve o firmadan daha önce aynı uygulamanın kodlarının başka bir yazılımdan kopyalanmamış olması esasına dayanmaktadır. İhraççı tarafından gerçekleştirilen yazılımlar herhangi bir yerden kopya yada alıntı değildir. Gerçekleştirilen veya yeni geliştirilecek yazılımların, telif haklarının alınmaması halinde, mülkiyetlerinin korunamaması vb. durumlar yaşanabilir. Bu durumun yatırımların beklenen getirisinde kayda değer etkileri olabilir, bu yatırımlardan zarar edilmesine yol açabilir ve sonuçta Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

4.1.14. İhraççı'nın uyması gereken yasal mevzuat ve bu çerçevede uyması gereken sınırlamalar bulunmaktadır:

Şirket'in merkez ofisi ve bir adet şubesi YTU Teknopark'ta, bir şubesi Dubai' de, bir şubesi ABD' de, Ar-Ge Merkezi niteliğinde diğer bir şubesi de İstanbul Kozyatağı'nda bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun hükümlerine uymak zorundadır.. Belirtilen kanunlarda meydana gelebilecek değişiklikler neticesinde, Şirket uyum personeli istihdam etmemesi ve/veya gerekli özeni göstermemesi durumlarında mevzuata uyum sağlanamayabilir. Mevzuattaki şartların kaybedilmesi ile Şirket'in Ar-Ge merkezi lisansı iptal edilebilir ve Teknopark'tan çıkarılabilir. Bunun sonucunda Şirket hahazırda faydalandığı destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir ve faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, Teknopark yönetimi ile yapılan kira sözleşmesindeki şartların yerine getirilememesi durumunda veya şartlar yerine getirilmekle birlikte Teknopark yönetiminin inisiyatifine bağlı olarak sözleşmenin tek taraflı fesih edilebilmesi mümkün olduğundan, bu durumun gerçekleşmesi halinde Şirket'in sözkonusu teşviklerden faydalanamaması ve faaliyet karlılığının olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir

4.1.15. İhraççı'nın destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve yasal mevzuatta değişiklikler olabilir:

Şirket'in merkez ofisi ve bir adet şubesi YTU Teknopark'ta, Ar-Ge Merkezi niteliğinde diğer şubesi Kozyatağı'nda bulunmaktadır. Teknopark'ta faaliyet göstermesinden dolayı tabii olduğu 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ile destek, indirim ve teşvik sağladığı 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun, 31 Aralık 2023 tarihine kadar uygulanmak üzere yürürlüktedir. Kanunların yürürlükte kalma ve uygulanma süreleri Bakanlar Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket, SGK, KDV, Gelir ve Damga Vergisi teşviklerinden toplam olarak 2016 yılında 4.254.536 TL, 2017 yılında 4.590.874 TL ve 2018 yılında 4.336.120 TL tutarında faydalanmıştır. Şirket ayrıca Ar-Ge faaliyeti ile ilgili yaptığı Tubitak projelerine ilişkin olarak teşvik almaktadır. Bu kapsamda kısa ve uzun vadeli olarak 2016 yılında toplam 216.369 TL, 2017 yılında 442.972 TL ve 2018 yılında 486.715 TL teşvik alınmıştır. 4691 ve 5746 sayılı Kanunların biri veya her ikisinin de uygulaması, 2024 yılında yürürlükten kalkabilir. Bunun sonucunda İhraççı 2024 yılından itibaren destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir. Şirket'in Bilim ve Teknoloji Bakanlığı veya Teknokent yönetici şirketi tarafından yapılabilecek denetimler sonucunda 5746 sayılı Kanuna aykırı hükümlerin tespit edilmesi durumunda Ar-Ge teşviklerinde azalma veya kayıplar olabilir. Bu durum Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etki yaratacaktır.

4.1.16. Şirketin yurtdışı yapılanmaları ile ilgili riskler:

Şirket'in Dubai'deki ofisi 2017 yılının ikinci yarısında ABD ofisi 2018 yılının ikinci yarısında faaliyete geçmiş olup, faaliyetler; pazar çalışmalarında öngörülen şekilde sonuçlanmadığı



takdirde bu pazardan elde edilmesi beklenen menfaatler realize edilemeyebilir. Dubai ve ABD pazarlarındaki gelişmelerin tam olarak öngörülememesi Şirket hedeflerinin gerçekleşmemesine, batık maliyet ve fırsat maliyeti gibi risklerle karşılaşılmasına neden olabilir.

4.1.17. Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine (Karar alma, Yazılım projelerine katılım) bağımlı olup, bu kişiler şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sürdürülmesine önemli katkı sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

4.1.18. Şirket'in geliştirdiği yazılım ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir:

İhraççı'nın geliştirdiği yazılımlar ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir. Bu aksaklıkların düzeltilmesinde şirket personeli uzun süreler çalışmak zorunda kalabilir. Bu durum şirket personeline iş yükü doğurabilir ve diğer gelir getirme potansiyeline sahip projelere daha az ağırlık verilmesine neden olabilir, hatta maruz kalınan ilave iş yükü nedeniyle yeni projelere iştirak edilmesini engelleyebilir. Bu aksaklıkların söz konusu olması durumunda mevcut iş ilişkilerine olumsuz yansiyabilir ve pazar ve müşteri kaybına yol açabilir.

4.1.19. İhraççı karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:

İhraççı'nın karlılığının sürdürülebilirliği, gelecek proje tekliflerine, geliştirdiği yazılımlara yönelik talebe ve kazandığı ihalelere bağlıdır. Bunlardan bir ya da birkaçında meydana gelebilecek her türlü aksaklık (müşterinin ödemesini düzenli yapamaması, yazılımın uygulanmasının geciktirilmesi, kazanılan ihalenin iptal edilmesi ve benzeri) İhraççının karlılığını sürdürmemesine yol açabilir ve Şirket'in gelecek beklentilerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve pay fiyatının piyasa performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

4.1.20. İhraççı'nın faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir:

İhraççı'nın merkezi, Ar-Ge ofisi ve müşterilerinin tamamına yakınının merkez adresi İstanbul'dadır. İstanbul, sismologların yaptıkları araştırmalar gösterdiği üzere birinci deprem bölgesi içinde yer almaktadır. İstanbul'da 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.

4.1.21. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetinin imtiyazlı pay sahiplerinin elinde olması faaliyetlerin sürdürülmesi konusunda risk oluşturabilir:

Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim kontrolü, hem imtiyazlı pay hem de pay çoğunluğu nedeniyle % 50,42 oranında oy hakkına sahip Kafein' e ait olup, bu oran halka arz sonrasında % 43,95' e gerileyecektir. Ayrıca, halka arz, A ve B grubu paylara sahip mevcut ortak sayısında herhangi bir değişikliğe neden olmayacaktır. A ve B grubu payların Yönetim Kurulu üye seçiminde imtiyazları bulunmaktadır. A ve B grubu pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ana ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerinin aleyhine olabilir. İhraççı bünyesinde sektörde 10 yıldan uzun süredir iş deneyimine sahip üst düzey yöneticiler bulunmakta olsa bile yönetimde etkin gerçek kişi ortakların yaşayabileceği sağlık ve benzeri sorunlar İhraççı faaliyetlerinin sürdürülmesini olumsuz yönde etkileyebilir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Yonca Caddesi Cd.
No:151/E-02 Blok/706 Kat/Kapalı /İstanbul
V.D: Eşenler / T. No: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

25 Nisan 2019
METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17/3/330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D:854 006 8771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

4.2. Şirket' in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

4.2.1. Teknolojik gelişime paralel olarak sektörde rakiplerin artması:

Sektöre yurt içinden veya yurt dışından yeni rakip firmaların girmesi ve rekabet ortamının artması ile Şirket'in kârlılık ve pazar payı azalabilir. Rakiplerin yeni yazılım ve teknolojiler konusunda Ar-Ge faaliyetlerine hız vermesi sonucunda Şirket'in proje teklifi alması veya ihale kazanması zorlaşabilir. Bunun sonucu olarak faaliyetlerinin sürdürülebilirliği ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

4.2.2. Deneyimli ve uzman personele bağımlılık:

Yazılım üreten ve ürettiği yazılımların satış ve hizmetini sunan sektörün tüm faaliyetleri deneyimli ve uzman insan kaynağına dayanmaktadır. Türkiye'de bilişim alanında sektörel olarak kendini iyi yetiştirmiş deneyimli ve nitelikli uzman personel ihtiyacı her geçen gün arttığından çalışan uzman ve deneyimli personelin muhafaza edilmesinde veya temininde sıkıntı yaşanabilir. Deneyimli ve uzman personele olan bağımlılık bu personelin zamanında temin edilememesine ve faaliyet süreçlerinde aksamalar yaşanmasına yol açabilir.

4.2.3. Sektörde uzman personel maliyetlerindeki artış:

Sektörde deneyimli ve uzman personel ihtiyacının artmasına paralel olarak sektörde bu nitelikte eleman teminindeki güçlük nedeniyle personel maliyetlerinde artış olabilir. Bu durum Şirket'in içinde bulunduğu sektördeki yazılım geliştirme maliyetlerinin artmasına ve artan rekabet nedeniyle sektörel kârlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

4.2.4. Politik risklerin yatırımlara etkisi:

Yazılım Sektörü'ne 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. Ayrıca Şirket'in hizmet verdiği sektörün müşterileri de politik risklerden benzer şekilde olumsuz anlamda etkilenebilirler. Politik risklerin ortaya çıkması durumunda yatırımlar ve buna bağlı olarak sektör beklenen büyümeyi gösteremeyebilir. Bu durum Şirket'in gelecek projeksiyonlarına ve faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

4.2.5. Yazılım sektörünün küresel bir sektör olmasının yarattığı riskler:

Sektörün özelliğinden dolayı dünya üzerindeki bütün sektör şirketleri farklı ülkelere sadece menülerde kullanılan konuşma dilini değiştirerek satış yapabilmektedirler. Bu gibi küresel şirketlerin rekabeti sonucunda İhraççı pazar payını koruyamayabilir. Bu durum faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

4.2.6. Sektörde rekabet durumuna ilişkin riskler:

İhraççının faaliyet gösterdiği yazılım sektöründe yoğun rekabet yaşanmaktadır. Sektöre giriş entelektüel sermaye dışında başlıca önemli bir kaynak gerektirmemekte, başlangıç aşamasında az miktarda işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır. Bu nedenlerden dolayı sektör çok fazla yeni işletmeye; sektör oyuncularını da yoğun rekabete maruz kalmaktadır. İhraççı bu yoğun rekabet ortamından etkilenebilmektedir. Bu rekabet ortamı sektörde olası şirket birleşmeleri ve devralmalar nedeniyle küçük ölçekli işletmelerin sektör içindeki pozisyonlarını koruyamamalarına neden olabilir. Sektördeki rekabet nedeniyle kimi firmaların agresif satış politikası uygulaması, aynı büyüklük ve kapasitede bulunmayan küçük ölçekli rakip firmaların satış fiyatını düşürme veya pazarlama faaliyetlerini artırması yönünde etkileyebilir. Şirket' in böyle bir rekabete maruz kalması kârlılığı ve/veya pazar payını üzerinde olumsuz etki yapacaktır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOFARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Sabancı A Blok Cd.
No:151/5 Etiler Blok 706 Kat:5/5 Beşiktaş/İstanbul
T.C. D: Esenler Y. No: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

[Handwritten signature]



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

% 52 olarak gerçekleşmiştir. Bu finansmanın sürdürülememesi halinde Net Borçlar/Özsermaye oranı kullanılacak dış kaynak etkisi nedeniyle yükselebilecektir.

4.3.2.2. Aktifleştirilen geliştirme giderlerine ilişkin risk:

İhraççı'nın ileriye yönelik olarak oluşturduğu ve hala geliştirme aşamasında olan projelerinin ilerleyen yıllarda piyasada oluşacak teknolojik olumsuzluklar ve teknolojik altyapı değişiklikleri sonrasında kısmen ve/veya tamamen kullanılamaz hale gelme olasılığı vardır. Projelerin hedeflenen şekilde değerlendirilemediği ve beklenen ekonomik faydayı sağlayamadığı durumlarda Şirket'e yansıtacak karlılık rakamları azalabilir.

TMS 38'deki aktifleştirme kriterlerinin sağlanamaması veya kaybedilmesi, yönetimin bu varlıkların yararlı ömürlerine ilişkin öngörülerinin gerçekleşmemesi veya varlıkların satış kabiliyetinin kaybedilmesi durumlarında aktifleştirilen tutarların ilgili dönemde giderleştirilmesinin gerekeceği ve bu durumunda Şirket'in aktif büyüklüğü, gelir tablosu ve karlılık durumu üzerinde aşırı dalgalanmaya neden olacaktır.

(TL)	2018	2017	2016
Duran Varlıklar	29.171.284	21.761.429	15.283.976
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyeti	28.517.847	20.985.821	13.842.233
Toplam Aktif	43.688.226	30.610.101	24.412.301
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyeti/Duran Varlıklara Oranı (%)	98	96	91
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyeti/Toplam Aktife Oranı (%)	65	69	57

4.3.2.3. Kredilerin ve alacakların yaratacağı riskler:

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Alacak riski ise finansal varlıkları elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de kapsamaktadır. Şirket'in kredi ve alacak riskleri esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, aldığı kredileri döndüremeyebilir. Bu risklerin tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

(TL)	Finansal Tablo Tarihi	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Nakit Benzerleri
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi	31.12.2018	1.742.631	8.636.843	374.553	50.134	1.731.958	7.876
itibariyle maruz kalınan	31.12.2017	972.110	5.032.062	143.819	111.836	1.395.129	14.933
azami kredi riski	31.12.2016	1.611.942	2.123.842	-	298.307	2.812.245	343



4.3.2.4. Likidite Riski:

Likidite riski, Şirket'in kısa vadeli fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. 31.12.2018 finansal verilerine göre Şirket'in 1.491.521 TL net işletme sermayesi mevcuttur. Ancak, İhraççının elindeki nakit kaynakları, alacak tahsil süresinin uzunluğu ve borç ödeme süresinin kısalığı göz önünde bulundurulduğunda geçmiş yıllarda net işletme sermayesi ihtiyacı oluşmuştur. Şirketin likidite riskini gösteren oranlar aşağıdaki tabloda verilmektedir. Özellikle Alacakların dönen varlıklar içerisinde önemli bir yer tutması nedeniyle Alacak tahsilatında meydana gelebilecek güçlüklerin aşağıdaki oranlardan Cari Oran ve Likidite Oranı üzerinde olumsuz etkileri olabilecektir.

Mali Oranlar	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
I. LİKİDİTE ORANLARI			
Cari Oran	1,11	0,89	0,97
Likidite Oranı	1,02	0,89	0,89
Nakit Oranı	0,13	0,14	0,3

(31.12.2017 -1.071.277 TL, 31.12.2016 -281.473 TL) Likidite riskinin bir göstergesi olan Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler oranının ilgili dönemler bazındaki değişimi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	14.516.942	8.848.672	9.128.325
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.025.421	9.919.949	9.409.798
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yük.	1,11	0,89	0,97

Şirket, yükümlülüklerinin kısa vadede yoğunlaşmasından dolayı piyasalarda yaşanabilecek likidite sıkışıklıklarında fonlama maliyetlerinin artması sebebiyle olumsuz etkilenebilir. Normal iş akışlarında, faturalandırma ve alacakların tahsili yıl sonlarında artış göstermektedir. Ancak en önemli maliyet kalemi olan yazılımcı personel giderleri aylık bazda yapılmaktadır. Bu durum net işletme sermayesi ihtiyacı ve nakit akışlarında durasyon¹ açığı oluşturmakta olup bunların rotatif krediler yoluyla yönetilmesi sonucunda ek finansman yükü meydana gelmektedir. Ayrıca yatırımlar nedeniyle yeni kredi kullanımı ve sonrasında Şirket'in nakit yaratma kapasitesinde yaşanabilecek olumsuzluklar da likiditeye olumsuz yönde etki edebilir.

4.3.2.5. Piyasa Riski:

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olasılığıdır. Şirket'in piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

¹ Herhangi bir finansal ürünün, örneğin bir bononun, geri ödeme dönemi sonuna kadar geçirdiği ortalama zaman



4.3.2.5.1. Yabancı Para Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak risklere kur riski denir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, satışlarının bir kısmının ve ticari borçlarının bir bölümünün dövizli olması nedeniyle kur riskine duyarlıdır. Mevcut Dubai şubesi ve ABD şubesinde gelirler ve maliyetlerin ABD doları cinsinden gerçekleşecek olmasından dolayı, Şirket bu iki şubenin gelirleri ile maliyetleri arasındaki fark kadar ek kur riskine maruz kalacaktır. Şirket, hali hazırda döviz bazlı hizmet ve ürün satış gelirleri ile TL cinsinden maliyetlerinin farkı kadar da döviz riskine sahiptir. Buna göre; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle bilanço rakamları uyarınca, Türk Lirası Amerikan Doları, Avro, GBP ve CHF karşısında % 10 oranında değer kazanacağı/kaybedeceği ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla, Amerikan Doları, Avro, GBP ve CHF para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı sonucu brüt kar 340.050 TL (31 Aralık 2017-2.825 TL, 31 Aralık 2016- 83.610 TL.) kadar daha yüksek/düşük olacaktır.

4.3.2.5.2. Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, İhraççı'nın faiz oranı riskiyle karşılaşması anlamına gelmekte olup, İhraççı'nın faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğuyla ilgilidir. Şirket, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine açıktır.

Şirket' in kullandığı kredilerinin faiz oranları vade sonuna kadar sabit kalacağı ve değişken faizli kredileri bulunmadığı için mevcut durum itibariyle kredi faiz riski hesaplanmamıştır. Ancak ileride değişken faizli kredilerin kullanılması halinde böyle bir risk oluşabilir.

Faiz Pozisyonu (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sabit faizli finansal araçlar	10.196.501	5.798.588	3.976.201
Değişken faizli finansal araçlar	-	-	-
Faizlerde % 10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-	-	-

4.3.3. Makroekonomik ve Politik Riskler:

- Dünya ekonomilerinin ağırlıklı olarak resesyon sürecinde olmasından dolayı ülkenin yaşayacağı ekonomik sıkıntılar fiyatların düşmesine ve tahsilatta gecikmelere yol açabilir.
- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple yeni yatırımların aksaması sebebiyle Şirket yeni projelere giremeyebilir.
- Dünya'da yaşanabilecek makroekonomik sıkıntıların, özellikle ABD kaynaklı faiz artırım beklentilerinin, gelişmekte olan ülkelere olumsuz etkileri görülebilir.
- Ülkemizin bulunduğu coğrafya sebebiyle komşu ülkelerle yaşanabilecek siyasi ve ekonomik sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.
- Ülkemizde yaşanabilecek olağanüstü durumlardan dolayı genel ekonomik göstergeler olumsuz etkilenebilir ve bu durum Şirket'in maliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

İhraççı kurumsal firmaların satış, pazarlama ve üretim gibi çeşitli günlük faaliyetlerinin yönetilmesine yönelik olarak yazılım teknolojilerini kullanmasına olanak sağlamak üzere kurulmuştur. İhraççı kurumsal müşterilerin doğrudan talepleri veya satış pazarlama faaliyetleri sırasında kendisine iletilen müşteri ihtiyaçları üzerine yazılım teknolojileri ile projeler geliştirerek çözüm sunmaktadır. Hazırlanan yazılım projelerinin birden çok müşterinin ihtiyacına yönelik olmasının anlaşılması durumunda, bu projeleri ürün haline getirerek, geliştirme çalışmaları yapmak da İhraççı'nın temel faaliyetleri arasındadır.

İhraççı sadece kendi geliştirdiği projeler ve ürünleri ile değil, Microsoft, Oracle gibi firmalar ile yaptığı iş ortaklıkları ile de hizmet sunmaktadır. İş ortaklarının sağladığı ürün/platformları üzerinde yazılım geliştirme, kurumsal ürün konumlandırma ve bu ürünlerin müşterilere uyarlanması, müşterilerin ek taleplerinin bu ürün/platformlar üzerinde geliştirilmesi gibi konularda da hizmetler sunmaktadır. Ayrıca kurumsal müşterilerinden gelen talepler doğrultusunda bu ürün/platformlar için kullanıcı eğitimleri,yazılım uygulama yöneticisi eğitimleri, gibi eğitimlerde sağlamaktadır.

İhraççı temel faaliyetleri kapsamında çeşitli sektörlerdeki kurumsal müşterilerin farklı alanlarda yazılım ihtiyaçları ve talepleri çerçevesinde, sektör ayrımı olmaksızın özellikle iş analitikleri ve müşteri deneyimi alanlarında gelen taleplerde uzmanlaşarak, bilgi birikimini bu alanlarda yoğunlaştırmıştır.

İş analitikleri alanı, müşterilerin faaliyetleri sırasında bilgi sistemlerinde oluşan verilerle, finansal performanslarını iyileştirmelerine yardımcı olmak üzere hazırlanan raporlama, görselleştirme, performans izleme ve analiz etme yazılımlarını kapsamaktadır.

Müşteri deneyimi alanı ise, müşterilerin firmalara verdikleri değeri yaratan tecrübelerin tamamını kapsamaktadır. Bunun yazılım ürünlerindeki karşılığı ise, çağrı merkezi yazılımları, satış/teklif yönetim yazılımları, bayi yönetim yazılımları, tesis yönetim yazılımları gibi firmanın müşterileri ile etkileşim halinde bulunduğu alanlarda kullanılan tüm yazılım ürünleri olmaktadır.

İhraççı bu alanların dışında gelen müşteri taleplerine de çözüm sunmakla birlikte asıl odaklandığı alanlar yukarıda özetlenen iş analitiği ve müşteri deneyimi alanlarıdır.

İhraççı faaliyetlerini, Yıldız Üniversitesi Teknopark Merkez Ofisi, Kozyatağı Ar-Ge Ofisi ve Dubai Ofislerinde yürütmektedir. Ayrıca Şirket Amerika Birleşik Devletleri' nde Smartiks Yazılım A.Ş. Amerika Şubesi adı altında faaliyet gösterecek yeni bir şube açmıştır.. Şube ile ilgili girişimler cari dönemde sonuçlanmış olup tescil işlemi gerçekleşmiştir.

5.1.1. İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççı "Smartiks Yazılım Anonim Şirketi" unvanı ile faaliyetlerini yürütmektedir.

Şirket' in İstanbul Ticaret Siciline 30/06/2008 tarihinde tescil edilmiş esas sözleşmesine göre Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. olan ticaret unvanı 30/06/2017 tarih ve 9357 sayılı TTSG'de ilan edilen esas sözleşme değişikliği ile "Smartiks Yazılım Anonim Şirketi" olmuştur.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Londra Apart. Cd.
No:151/102 Blok 708 Kat:10 İstanbul
V.Dr:Esenerler V. No: 7/20602436
Tic.Sic. No: 931045





25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:K.17/34/30 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.Dr:854.006.3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

5.1.2. İhraççı'nın kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İlk Kuruluş Unvanı	Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri Limited Şirketi
Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Çiftehavuzlar Mahallesi Eski Londra Asfaltı Caddesi No:151/E D:2 Z06 Esenler -İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	576460

5.1.3. İhraççı'nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, 25.01.2006 tarihinde Limited Şirket olarak kurulmuş olup kuruluşla ilişkin esas sözleşme 01.02.2006 tarih ve 6483 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır. Şirket, ortaklar kurulunun 29/05/2008 tarih ve 2008/2 sayılı kararı çerçevesinde nev'i değiştirilerek, limited şirketten, anonim şirkete dönüşmüştür. Nevi değişikliği nedeniyle düzenlenen Şirket ana sözleşmesi İstanbul Ticaret Siciline 30/06/2008 tarihinde tescil ettirilmiş ve 04/07/2008 tarih ve 7098 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Esas sözleşmede ayrıca 99 yıllık süre sınırı kaldırılarak, Şirket'in süresiz bir şekilde faaliyetlerine devam edeceği kabul edilmiştir.

5.1.4. İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Ticaret Unvanı	Smartiks Yazılım Anonim Şirketi
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Çiftehavuzlar Mahallesi Eski Londra Asfaltı Caddesi No:151/E D:2 Z06 Esenler -İSTANBUL
Fiili Yönetim Adresi*	Sahrayıcedid Mah. Halk Sok. Sıdıklar İş Merkezi No: 52 Kat:1 Kadıköy - İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Tlf: +90 212 483 74 30 Fax : +90 212 483 74 28
İnternet Adresi	www.smartiks.com.tr

*Mali işler bölümünün bulunduğu ve Yönetim Kurulu toplantılarının yapıldığı yer.

5.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

İhraççı'nın faaliyetlerinin gelişiminde önem arz eden olaylar tarih sırasında aşağıda verilmektedir.

25 Ocak 2006	Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri Limited Şirketi unvanı ve 25.000 TL sermaye ile kurulmuştur.
27 Mayıs 2008	Şirket sermayesi nakden karşılama suretiyle 68.750 TL'ye artırılmıştır.
30 Haziran 2008	Şirket Anonim Şirket'e dönüşmüş ve unvanı Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir..

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftehavuzlar Mah. Eski Londra Asfaltı Cd.
No:151/E D:2 Blok Z06 Esenler/İstanbul
T.C. Esenler/AN. 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

20



25 Ocak 2006
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34130 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 654 806 3771
Tic. Sic. No 358976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

09 Ekim 2010	Şirket sermayesi nakden karşılanmak suretiyle 82.500 TL'ye arttırılmıştır.
30 Kasım 2011	Gebze Organize Sanayi Bölgesi Teknopark' ta şube açılmıştır.
30 Haziran 2014	Gebze Organize Sanayi Bölgesi Teknopark şubesi kapanmıştır.
10 Temmuz 2014	Yıldız Teknik Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Yerleşkesi'nde şube açılmıştır.
26 Mart 2015	Şirket sermayesi geçmiş yıl karlarının eklenmesi suretiyle 1.500.000 TL'ye arttırılmıştır.
29 Mart 2016	Verusatürk ile Şirket'in yönetimi hususu başta olmak üzere, ortaklığın ve mevcut ortaklarının hak ve yükümlülüklerine yer veren "Pay Sahipliği Sözleşmesi" imzalanmıştır.
30 Mart 2016	Olağan Genel Kurul toplantısında ödenmiş sermayenin 1.500.000 TL'den 1.500.000 TL'si bedelli, 4.500.000 TL'si bedelsiz olmak üzere 7.500.000 TL'ye artırılması kabul edilmiştir. Verusatürk ile 29 Mart 2016 tarihinde yapılan "Pay Sahipliği Sözleşmesi" uyarınca artırılan 1.500.000 TL bedelli pay, primli olarak 2.972.000 TL karşılığı Verusatürk'e satılmıştır. Aynı zamanda mevcut üç ortaktan toplam 1.500.000 TL tutarındaki paylar da adı geçen sözleşme gereği 2.972.000 TL karşılığı Verusatürk'e satılmıştır. Bu işlemler sonucu Verusatürk'ün Şirket'teki pay oranı 3.000.000 adet pay karşılığında % 40 olmuştur.
11 Nisan 2016	Sermayenin 7.500.000 TL'ye çıkartılması işlemleri ve Verusatürk'e pay devirleri tamamlanmıştır.
18 Ağustos 2016	Yıldız Teknik Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Yerleşkesinde ikinci şube açılmıştır.
27 Aralık 2016	Kozyatağı Şubesinin 190m ² 'lik kısmı Ar-Ge Merkezi statüsünü kazanmıştır.
31 Mart 2017	Şirketin ödenmiş sermayesi geçmiş yıl karlarının eklenmesi suretiyle 10.000.000 TL'ye arttırılmıştır.
1 Haziran 2017	Building 12 office 207/208 Dubai adresinde, United Arab Emirates Birleşik Arap Emirlikleri'nde şube açılmıştır.
22 Haziran 2017	Şirket'in Ticaret Unvanı Smartıks Yazılım A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
27 Ekim 2017	27 Ekim 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurulunda Şirket'in esas sözleşmesi Sermaye Piyasası mevzuatına uygun hale getirilmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Ekim 2017 tarih ve 37/1252 sayılı kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçilerek, kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olarak belirlenmiştir.
25 Aralık 2017	Şirket'in Sahrayıcedit Mh. Halk Sokak Sıddıklar İş Merkezi No:52 K:1 Kadıköy' de bulunan merkez adresi,Çiftehavuzlar Mahallesi Eski Londra Asfaltı Caddesi No:151/E D:2 Z06 Esenler-İstanbul olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklik Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.
26 Mart 2018	Amerika Birleşik Devletleri/California / Santa Clara' da şube açmıştır.
30 Mart 2018	Şirketin ödenmiş sermayesi geçmiş yıl karlarının eklenmesi suretiyle 18.500.000 TL'ye arttırılmıştır.
16 Mayıs 2018	Verusatürk GSYO, Şirket hisselerini Kafein Yazılım A.Ş. 'ye satmıştır.
07 Haziran 2018	Şirketin ödenmiş sermayesi nakden karşılanmak suretiyle 21.250.000 TL'ye arttırılmıştır.
01 Ekim 2018	Şirketin Çiftehavuzlar Mh. Eski Londra Asfaltı Caddesi No:151/1E No:304 Esenler/İSTANBUL adresinde bulunan Smartıks Yazılım

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftehavuzlar Mh. Eski Londra Asfaltı Cd.
No:151/E D:2 Blok Z06 Esenler/İstanbul
V.D: Esenler V.N: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar Y.D 854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

	Anonim Şirketi Yıldız Teknopark Şubesi kapatılmıştır. Söz konusu değişiklik Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.
25 Ekim 2018	Sermaye artırımını ve yönetim kuruluna ilişkin hükümlerde meydana gelen değişiklik nedeniyle Şirket' in Esas sözleşmesinde Sermaye maddesi tadil edilmiştir. Söz konusu değişiklik Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.

5.2. Yatırımlar:

İhraççı'nın TEKNOKENT şubeleri ve Ar-Ge Merkezinde geliştirdiği yazılımlar ile TÜBİTAK TEYDEP yazılım projeleri yatırım olarak ele alınmaktadır. İhraççı yazılım geliştirme yatırımlarına ilk olarak GEBZE teknoloji bölgesinde başlamış daha sonra Yıldız Teknik Üniversitesi, TEKNOKENT'ine yaptığı başvurusunun kabulü ile TEKNOKENT bünyesinde ilk şubesini oluşturmuş, ardından Kozyatağı ofisi için Bilim ve Sanayi Bakanlığı'na yaptığı Ar-Ge Merkezi olma başvurusunun kabulü ile 27/12/2016 tarihinde Kozyatağı Şubesinin 190 m2 lik kısmı Ar-Ge Merkezi olarak kullanılmaya başlanmıştır.

İhraççı'nın geliştirdiği ve Teknopark ile diğer teşvikler kapsamına girmeyen projeleri yatırım kapsamında değerlendirilmeyip, bunlar hizmet satışı kapsamında ele alınmaktadır.

Şirket'in 2016, 2017 ve 2018 yılları ile halihazırda devam etmekte olan projelerine ilişkin bilgilere sırasıyla 5.2.1. ve 5.2.2. no'lu bölümlerde yer verilmekte olup, bu projeler dahil olmak üzere Şirket'in yürütmüş olduğu tüm projelerin çıktısı niteliğindeki ürünler hakkında bilgiler 8.2.1. no'lu bölümde detaylandırılmaktadır.

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Aşağıdaki tabloda, İhraççının 2016, 2017 ve 2018 dönemlerinde yatırımını tamamlamış olduğu projelerine ilişkin bilgiler verilmektedir.

Tamamlanmış Projeler;

	Proje Türü	Projenin Yer Aldığı Ürün	Proje Adı	Proje Bitiş Tarihi	Kullanım Ömrü (Yıl) *	Proje Harcama Tutarı (TL)
1	Teknopark	SmartXperience.Assetiks	SmartApp	30.06.2014	4	400.696
2	Teknopark	SmartXperience.HR	Beqom Compensation Cloud/Performans Yönetimi	30.04.2016	7	5.778.346
3	Teknopark	SmartXperience.Assetiks	Assetiks/Varlık Yönetimi	30.06.2016	5	7.673.490
4	Teknopark	SmartXperience.SmartCast	SmartCast – İstatistiki Tahminleme ve Görsel Betik Dili Uygulaması	31.01.2017	7	6.428.493
5	Teknopark	SmartXperience.Auditor	Risk Metrigi	28.02.2017	5	2.332.876
6	TÜBİTAK	SmartXperience.SmartCast	Öğrenen Tahminleme Uygulaması/	14.08.2017	5	362.825
7	Teknopark	SmartXperience.Marketing	Kampanyam Cepte	30.09.2017	7	2.350.725
8	Teknopark	SmartXperience.Commerce/SmartXperience.Tender	SmartCryption Gateway/E-Ticaret Platformu	31.10.2017	5	2.617.580
9	TÜBİTAK	SmartXperience.Marketing	Karmaşık Olayları İşleme	31.12.2017	5	4.365

10	Ar-Ge	SmartXperience.Packaging	Çoklu Otomatik Paketleme	31.03.2018	5	445.948
11	Teknopark	SmartXperience.QuickPortal	Platform Yönetim Portalı	12.04.2018	4	1.974.037
12	Teknopark	SmartXperience.Commerce/SmartXperience.Tender	Smart_AaaS/E-Ticaret Platformu	30.04.2018	5	4.108.844
13	Ar-Ge	SmartXperience.Assetiks	Varlıkların Anlık Takibi	30.06.2018	5	807.475
14	Teknopark	SmartXperience.Auditor	İlişkisel Anket Motoru	31.08.2018	4	2.945.469
15	Teknopark	SmartExperience.Marketing	Email Marketing	30.09.2018	7	4.465.434
16	TÜBİTAK	SmartXperience.Health	Hastanelerde Klinik ve Ameliyathanelerin Operasyonel Planlamasına Yönelik Açık Kaynaklı Bir İş Zekası Çözümünün Geliştirilmesi	01.03.2019	7	534.425
17	TÜBİTAK	SmartXperience.Health	Bazal Metabolizma Hızının Tahmini İçin Makine Öğrenmesi Tabanlı Yazılımın Geliştirilmesi	01.03.2019	5	353.980
18	Teknopark	SmartXperience.Assetiks	Assetiks/Saha Yönetimi	22.03.2019	5	3.062.123
19	Ar-Ge	SmartExperience.Tender	Dinamik İhale Yönetim Sistemi	31.03.2019	5	1.538.279

* Yazılımların kullanım ömürleri teknolojik alt yapılarına dayanılarak üretim ekibinin tecrübesi ile tahminlenerek sunulmuştur.

Şirketin tamamlanmış projelerinde yapılan harcamalar proje bazında farklılık göstermekle birlikte ortalama %77 lik kısmı personel ücret maliyetlerinden oluşmaktadır. Personel ücret maliyeti dışında kalan giderler ise personel sağlanan diğer faydalar (Araç, Telefon, Özel Sağlık vb.) ve genel giderlerden personel sayısına göre ilgili projenin payına düşen kısımlardan oluşmaktadır. İlgili projelerin finansman yönetimi dönemsel olarak banka kredisi ve/veya şirketin öz sermayesinden karşılanmak yoluyla finansa edilmektedir.

Yazılım bazlı ürünlerin tamamı coğrafi bölge olarak daha önce Gebze'deki Teknoloji Bölgesi'nde bulunması nedeniyle Kocaeli/Gebze ve İhraççı'nın halen Merkez ve şubesinin bulunduğu İstanbul'da geliştirilmiş ve geliştirilmektedir. Geliştirilen ancak henüz tamamlanmayan yazılımların kullanım hakkı satışı, yurt içi ve yurt dışında yapılacaktır.

İlerleyen yıllarda teknolojik güncellemeler yapılarak, yazılımlar versiyon güncellemeleri ile piyasaya sunulabilecektir. Ürünlerin yeni versiyonları piyasa koşullarına ve güncellenen terminolojilere göre farklı isimler ile de piyasaya sunulabilir.

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

Aşağıdaki tabloda, İhraççı'nın halihazırda yatırımı devam etmekte olan projelerine ilişkin bilgiler verilmektedir.

Proje Türü	Projenin Yer Aldığı Ürün	Proje Adı	Tahmini Tamamlanma Derecesi	Proje Bitiş Tarihi	Kullanım Ömrü (Yıl) *	
1	Teknopark	SmartXperience.BI	Müşteri ve Ürün Aktiflik Yönetimi	86%	19.05.2019	7
2	Teknopark	SmartXperience.BI	Performans Karne	83%	1.09.2019	7

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftçevreler Mah. Eski İstanbul - Kızıllı Cd.
No:151/102 Blok Zemin Kat /İstanbul
Tic. Sic. No: 2720602436

23



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menzel Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:368938 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

3	Teknopark	SmartXperience.Dev	Veritabanı Arama Motoru	33%	30.11.2019	7
4	Teknopark	SmartXperience.Assetiks	SmartApp Framework	43%	1.12.2019	4

* Yazılımların kullanım ömürleri teknolojik alt yapılarına dayanılarak üretim ekibinin tecrübesi ile tahminlenerek sunulmuştur.

Şirket ilgili projelerin finansmanı için öncelikle faaliyetlerden elde ettiği fonları, bu fonların yeterli olmadığı ve/veya fon akışı ile yatırım harcamaları arasında vade uyumsuzluğu olduğu dönemlerde ise banka kredisi kullanma yolunu tercih etmiştir. Özellikle 2018 yılında alacak tahsil sürelerinin uzaması buna karşı borç ödeme sürelerinin kısalması sonucunda ortaya çıkan finansman ihtiyacı nedeniyle yatırımlar ağırlıklı olarak banka kredileri yoluyla finanse edilmiştir. Kullanılan banka kredilerine ait finansman maliyetleri aylık ve üç aylık periyotlarda bankalara ödenmektedir.

5.2.3. İhraççı'nın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

İhraççı'nın geleceğe yönelik olarak önemli yatırımlar hakkında herhangi bir kararı bulunmamasıyla beraber Halka Arza paralel olarak 19.03.2019 tarihli yönetim kurulu kararı ile "Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı Hakkında" rapor onaylamıştır.

5.2.4. İhraççı'yla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket Teknokent ve Ar-Ge desteği ile TÜBİTAK hibelerinden faydalanmaktadır. Şirketin yararlandığı çeşitli teşvik ve avantajlar aşağıdaki Kanunlar kapsamında gerçekleşmektedir;

4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu; bu Kanunun amacı, üniversiteler, araştırma kurum ve kuruluşları ile üretim sektörlerinin işbirliği sağlanarak, ülke sanayiinin uluslararası rekabet edebilir ve ihracata yönelik bir yapıya kavuşturulması amacıyla 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, Bilim ve Teknoloji Yüksek Kurulu'nun kararları da dikkate alınarak teknoloji yoğun alanlarda yatırım olanakları yaratmak, araştırmacı ve vasıflı kişilere iş imkânı yaratmak, teknoloji transferine yardımcı olmak ve yüksek/ileri teknoloji sağlayacak yabancı sermayenin ülkeye girişini hızlandıracak teknolojik alt yapıyı sağlamaktır. Bu Kanunun geçici 2. maddesine göre Teknokent bölgesinde faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, sadece bu bölgedeki yazılım ve Ar-Ge faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31.12.2023 tarihine kadar gelir, kurumlar ve damga vergisinden istisnadır. Ayrıca Teknokent Bölgesinde çalıştırılan araştırmacı, yazılımcı ve Ar-Ge personelinin de bu görevleri ile ilgili ücretleri 31.12.2023 tarihine kadar her türlü vergiden istisnadır.

5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında

Kanun; Bu Kanunun amacı; Ar-Ge, yenilik ve tasarım yoluyla ülke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturulması için teknolojik bilgi üretilmesini, üründe ve üretim süreçlerinde yenilik yapılmasını, ürün kalitesi ve standardının yükseltilmesini, verimliliğin artırılmasını, üretim maliyetlerinin düşürülmesini, teknolojik bilginin ticarileştirilmesini, rekabet öncesi işbirliklerinin geliştirilmesini, teknoloji yoğun üretim,

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski İstanbul Asfaltı Cd.
No:151/E-2 Blok Zemin Katı/İstanbul
V.D: Esenler V. No: 7720602436
Tic. Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.864 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

17103 Sayılı Kanundan Dogan Prim Indirimi	-	-	24.820
Toplam SGK Teşvikleri (TL)	963.110	1.104.217	1.193.399
4691 Sayılı Kanundan Kaynaklanan Gelir Vergisi Teşvikleri	2.352.129	1.974.635	1.952.629
4691 Sayılı Kanundan Kaynaklanan Damga Vergisi Teşvikleri	74.875	74.702	63.215
4691 Sayılı Kanundan Kaynaklanan KDV Vergisi Teşvikleri	864.422	1.437.320	1.126.877
Toplam Gelir Vergisi +Damga Vergisi + KDV Vergisi Teşvikleri	3.291.426	3.486.657	3.142.721
GENEL TOPLAM TEŞVİKLER	4.254.536	4.590.874	4.336.120

I-Teknokent ve Ar-Ge Destekleri

4691 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun geçici 2. maddesine göre Teknokent bölgesinde faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, sadece bu bölgedeki yazılım ve Ar-Ge faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31.12.2023 tarihine kadar gelir,kurumlar ve damga vergisinden istisnadır.

Teknokent Bölgesinde çalıştırılan araştırmacı, yazılımcı ve Ar-Ge personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri 31.12.2023 tarihine kadar her türlü vergiden istisnadır.

5746 Sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun'a göre 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun geçici 2. maddesi uyarınca ücreti gelir vergisinden istisna olan personelin; bu çalışmalarını karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı, Maliye Bakanlığı bütçesine konulan ödenekten karşılanmaktadır.

2-TÜBİTAK TEYDEP Destekleri

Şirket Ar-Ge faaliyeti ile ilgili yaptığı Tübitak projelerine ilişkin olarak hibe şeklinde teşvik almaktadır. Alınacak teşvik ilk muhasebe kayıtlarında gelir yazılmayarak Ar-Ge yatırımının itfası ile orantılı şekilde gelir kaydedilmektedir. İleriki dönemlerde gelir yazılacak Ar-Ge yardımı bilanço hesaplarında kısa ve uzun vadeli "Devlet Teşvik ve Yardımları" hesap kalemlerinde gösterilmiştir. Bu teşvikler dönemler itibariyle aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Kısa Vadeli Devlet Teşvik ve Yardımları	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Devlet Teşvik ve Yardımları	67.322	124.518	54.092
TOPLAM	67.322	124.518	54.092

Uzun Vadeli Devlet Teşvik ve Yardımları	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Devlet Teşvik ve Yardımları	419.393	318.454	162.277
TOPLAM	419.393	318.454	162.277

Aşağıda verilen her iki proje de TÜBİTAK 1507- KOBİ Ar-Ge Destek Programı kapsamında olup, proje destekleri projenin % 75'i oranına kadar olabilmektedir. Bütçesi 500.000 TL' ye kadar olan projeler bu destekten yararlanabilmektedir. Desteklenen projelere yapılan hibeler ise, ilgili proje dönemlerinde yapılan çalışmaların onaylanması sonucu değişen oranlarda

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOBARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Leventin Asfaltı Cd.
No:151/E Blok Z06 Katı İstanbul
V.D: Esenler V.D: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2017
METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Yatırım A Blok
No:17 K:17 34730 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 356935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

yapılabilmektedir. Bu destekler finansal tablolarında “devlet teşvik ve yardımları” kısmında yer almaktadır.

Karmaşık Olayları İşleme (TÜBİTAK 1507-KOBİ Ar-Ge Projesi):

Proje Süresi : 15 Ay (01.01.2016 – 31.03.2017)
Sözleşme Tarihi : 21.06.2017
Sözleşme Tutarı* : Bu proje için hibe tutarı 347.084 TL olarak TÜBİTAK tarafından 28.12.2017 tarihinde ödenmiştir.

Öğrenen Tahminleme Uygulaması (TÜBİTAK 1507-KOBİ Ar-Ge Projesi) :

Proje Süresi : 18 Ay (01.05.2015 – 31.10.2016)
Sözleşme Tarihi : 03.02.2016
Sözleşme Tutarı* : Bu proje için hibe tutarı 275.508 TL olarak TÜBİTAK tarafından ödenmiştir.

**TÜBİTAK projeleri sabit bir sözleşme tutarı üzerinden gerçekleşmemektedir. Bunun yerine proje kapsamında çalıştırılan personellerin adam/ay maliyetleri üzerinden bir destek söz konusu olmaktadır. 6 aylık dönemlerde gerçekleşen proje maliyetleri (kullanılan adam-ay çerçevesinde personel maliyetleri, projeye yönelik seyahatler, alınan danışmanlıklar, alet ve teçhizatlar) proje destek oranı çerçevesinde TÜBİTAK tarafından “geri ödemesiz (hibe)” yaklaşımı ile ödenmektedir.*

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

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

İhraççı faaliyetlerini; “Yazılım Geliştirme” ve “Danışmanlık Hizmetleri” temel başlıkları altında gruplamaktadır.

1. Yazılım Geliştirme
2. Danışmanlık Hizmetleri

Şirket’in yukarıdaki bölüm bazlı gruplama çerçevesinde ana faaliyetlerine ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

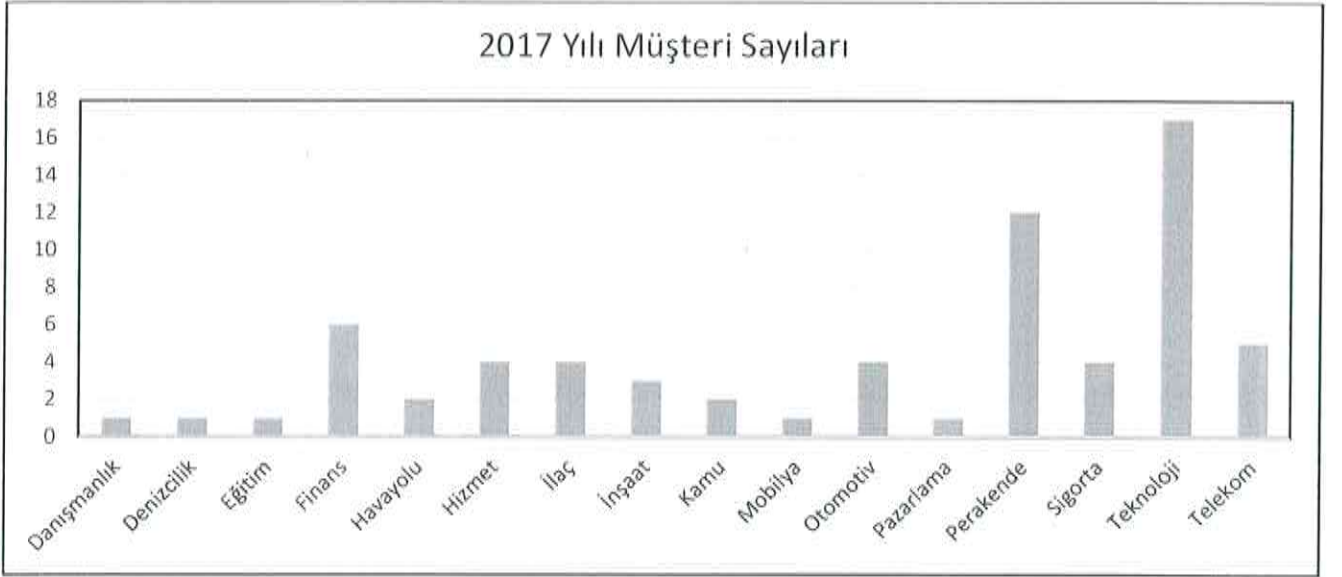
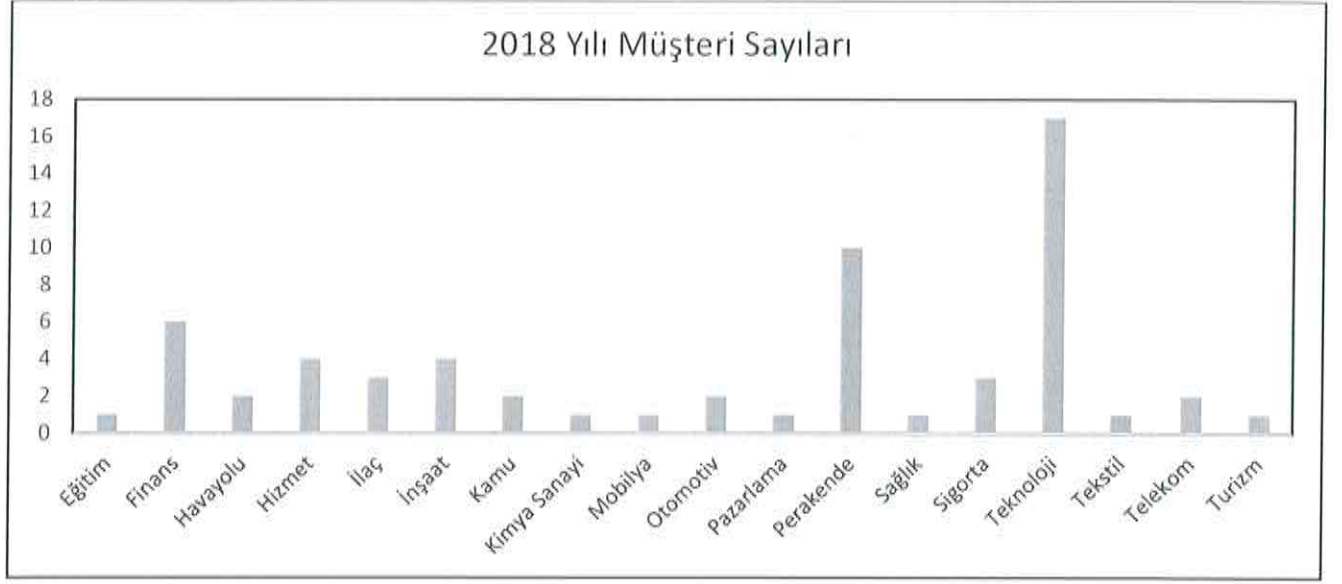
1. Yazılım Geliştirme

Yazılım Geliştirme faaliyetleri ilerde ürünleştirme düşüncesiyle başlanan ve yürütülen faaliyetlerdir. Bu faaliyetin çıkış kaynağı daha önceki müşteri deneyimlerinden elde edilen fikirler olabildiği gibi tamamen Şirket’in kendi içinden doğan fikirler sonucunda da olabilir. Daha önceden bir müşteriye hazırlanmış olan bir proje ürün kapsamında değerlendirilmemektedir. Ancak ortaya çıkacak yazılımın sektörel bir probleme çözüm sunması ve birden çok firmaya uygulanabilir olması göz önünde bulundurularak, “bir yazılım ürünü” olup olamayacağına karar verilir. Ürün olarak geliştirilebilecek projeler, yeniden projelendirilerek teşvik ve desteklerden yararlanmak üzere ilgili mercilere sunulur. Gerekli onayların tamamlanmasının ardından projeye başlanır. Bu durumda ortaya çıkan yazılım bir proje olmaktan bir ürün olmaya geçmektedir.

Bir yazılım geliştirme proje/ürününün teşvik ve desteklerden yararlanabilmesi için sunduğu yeni yöntem, problemin çözümüne ilişkin yenilik veya müşterinin bir ürünün yerli muadili olabilme gibi nitelikleri sağlaması gerekmektedir. Yüksek Ar-Ge niteliği taşıyan ürün olduğu değerlendirilirse, TÜBİTAK’a başvurularak T.C.Y.D.P. projesi adayı olarak kayıt



- İhraççı'nın 2018, 2017 ve 2016 yılları İtibari ile Yıllık olarak Hizmet Verdiği Sektör Bazlı Müşteri Sayıları



Şirket'in dönemler itibariyle finansal tablolarında yer alan hasılat tutarlarının dağılımı aşağıdadır.

TL	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yurt İçi Satışlar (Net)	18.646.859	18.311.475	14.657.386
Yurt Dışı Satışlar (Net)	5.288.591	3.052.688	2.005.469
Diğer Gelirler	161.182	289.579	104.253
Satıştan İadeler	-316.789	-270.253	-478.452
Toplam Net Satışlar	23.779.843	21.383.489	16.288.656

Finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Yazılım Geliştirme Gelirleri *	10.611.514	44,62	8.251.457	38,59	6.589.800	40,46
Danışmanlık Hizmet Gelirleri **	13.007.147	54,70	12.842.453	60,06	9.594.603	58,90
Diğer Gelirler ***	161.182	0,68	289.579	1,35	104.253	0,64
TOPLAM	23.779.843	100	21.383.489	100	16.288.656	100

* İhraççı'nın geliştirmiş olduğu ve mülkiyeti kendisine ait olan veya olmayan (Microsoft, Oracle gibi) yazılım platformları üzerinde geliştirilen yazılımların sözleşmeler kapsamında çeşitli kuruluşlara satışından veya kiralanmasından elde edilen gelirlerdir.

** İhraççı'nın Kurumsal Yazılım Geliştirme/Danışmanlık ve Teknoloji Çözümleri Danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in bir ürünü/projesini veya Microsoft, Oracle gibi platformları satın almış olan müşterilerine uygulamanın gelişen/değişen ihtiyaçlarına cevap vermesi için yapılan ek geliştirme veya ilk kullanıma alınması için yapılan geliştirmeler gibi hizmetlerden elde edilen gelirlerin toplamını ifade etmektedir.

*** 6661 Sayılı Asgari Ücret Desteği konulu Kanun kapsamında İşverenlere Sağlanan Asgari Ücret Desteğinden ve ilgili dönem içerisindeki lisans satışına ilişkin komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

31.12.2017 tarihi itibari ile net satış gelirleri önceki göre % 31,28 artışla 21.383.489 TL'ye yükselmiştir. 2017 yılında danışmanlık hizmet gelirlerinde % 33,85 oranında bir artış olurken, yazılım geliştirme gelirleri % 25,1 oranında artmıştır. 2018 yılında ise Şirket'in net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre % 11,21 oranında artış göstererek 23.779.843 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde Şirket'in yazılım geliştirme gelirlerinde % 28,60' lık bir artışa karşın, danışmanlık hizmet gelirlerinde % 1,28 oranında sınırlı bir artış olmuştur. Bunda Şirket'in kendi geliştirdiği ürünlerin satışına daha fazla odaklanması etkili olmuştur.

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

SmartCast İstatistikî Tahminleme ve Görsel Betik Dili Uygulaması

Bu uygulama ile firmaların satış ve stok bilgilerinin geleceğe dönük olarak tahminlenmesi, istatistikî ve makine öğrenmesi yöntemleri ile yapılmaktadır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOBARK
Çiftelavuzlar Mah. Psk. 103. Sk. 35011 Cd.
No:151/E-25 Blok Z06 Kat:06 İstanbul
V.D. Esentler Ç. No: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Ocak 2019
METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Bu yazılım uygulaması ihraççının bir AR-GE projesi olup TÜBİTAK tarafından desteklenen bir projedir. Projenin TÜBİTAK tarafından desteklenen kısımları tamamlanmış olup, ticari ürün haline gelmesi için yapılan çalışmalar devam etmektedir.

SmartExperince.Marketing Pazarlama Otomasyonu Uygulaması

Bu uygulama tamamlandığında müşterilerin ucun uca pazarlama otomasyonu yönetimini yapabilmesi hedeflenmektedir. Karmaşık olayları işleme müdüğü TUBITAK AR-GE desteğı almış olan uygulamanın diğđer müdüğü ve ticarileşmesi için yapılan çalışmalar devam etmektedir.

Müşteri ve Ürün Aktiflik Yönetimi

Müşteri ve Ürün Aktifliğı projesi kapsamında bir işletmenin/kuruluşun mevcut ürün portföyü ile bu ürünleri kullanan müşterilerinin tamamen parametrik olarak yönetilen kıstaslarla değerlendirilmesi amaçlanmıştır.

Performans Karne

Performans Karne projesi kapsamında bir şirketin/kuruluşun mevcut hedeflerinin sistemsel olarak takip edilebilmesi ve bu hedeflerin çalışanlar özelinde değerlendirilebilmesi amaçlanmaktadır.

Veritabanı Arama Motoru

Bu uygulama tanımlı bir yetkilendirme yapısına uygun olacak şekilde, bir veri tabanında bulunan verilerin farklı formatlarda çağırılabilmesine olanak sunan otomatik ağ hizmetlerine çevrilmesini sağlamaktadır.

SmartApp Framework

Bu uygulama yazılım geliştirme süreçlerinde sürekli tekrarlanan alt yapı hizmetlerinin (kullanıcı girişi, kullanıcı yetkilendirme, sayfa bazlı yetkilendirme, performans yönetimi vb.) otomatik olarak üretilmesini sağlayan bir alt yapıdır.

Projelere ait detay bilgiler dökümanın 8.2.1 bölümünde yer almaktadır.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

• Dünyada Bilişim Sektörünün Görünümü

Bilgi ve iletişim teknolojilerinin, ülkelerin rekabet gücünün artırılması, refah düzeyinin yükseltilmesi ve nitelikli istihdamın geliştirilmesi bakımından taşıdığı önem giderek artmaktadır. Başta mobil cihaz ve internet olmak üzere, küresel düzeyde hızla yaygınlaşan bilgi ve iletişim teknolojileri kullanımıyla birlikte, bilgi yoğun ürün ve hizmetlere olan talep artmakta, ülkelerin bilgi tabanlı ekonomilere dönüşümleri hızlanmaktadır.

CompTIA Inc. şirketinin Ocak 2019 tarihli raporuna göre donanım, yazılım, servisler ve telekomünikasyon alanlarını kapsayan IT teknolojileri büyüklüğünün 2019 yılında % 4 büyüme ile 5 trilyon dolara ulaşması beklenmektedir. ABD IT pazarının büyüklüğünün ise 2019 yılında yaklaşık 1,6 trilyon dolar olacağı tahmin edilmektedir. Geçtiğimiz on yıl içerisinde küresel büyüme oranlarına en büyük katkı Asya bölgesinden özellikle Çin'den sağlanmıştır. IT kanalı, üreticiden tüketiciye teknoloji malları ve hizmetlerinin akışını kolaylaştırmak için kaçınılmaz bir rol oynamaktadır.

<https://www.comptia.org/resources/it-industry-outlook-2019>

Ernst&Young şirketinin Q3 2018 dönemine ilişkin EY Global IPO Trends raporuna göre 2018 yılı 3.çeyrekte dünyada 302 halka açılma gerçekleşmiş, halka arzların toplam büyüklüğü 47.1 milyar ABD doları olmuştur. Bu halka arzların 66 adeti teknoloji şirketlerinin halka arzı olup, halka arzlardan toplam 9.5 milyar ABD doları fon sağlanmıştır. Ülkemizin içinde yer aldığı Avrupa, Afrika, Ortadoğu ve Hindistan (EMEIA) bölgesinde ise aynı dönemde teknoloji sektöründe toplam 18 adet halka arz gerçekleşmiş, bu halka arzlardan 230 milyon ABD doları fon sağlanmıştır.

https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/growth-pdfs/global-ipo-trends-report-q3.pdf

• Türkiye’de Bilişim Sektörünün Görünümü

Yazılım sektörü son yıllarda dünyada ve ülkemizde potansiyelini hızla artıran sektörlerin başında gelmektedir. İleri teknoloji sektörleri içerisinde değerlendirilen yazılım sektörü, son yıllardaki hızlı gelişmesine paralel olarak yenilikçi ürün ve hizmetleri iç ve dış piyasalara sunmaktadır. Turizmden sağlığa, tarımdan savunma sanayine, otomotivden tekstile, makine sektöründen elektrik-elektronik sektörüne kadar birçok alanda sosyal ve ekonomik hayatı doğrudan veya dolaylı etkileyen yazılım ürün ve hizmetleri sektörünün önemi her geçen gün artmaktadır. Çok yüksek yatırım maliyeti gerektirmeyen, en önemli girdisi iyi eğitilmiş personel olan sektörün, uluslararası piyasalarda Türk yazılım sektörü olarak planlı bir şekilde tanıtılması, pazarlama becerilerinin ve yeni ürün/hizmet kapasitesinin geliştirilmesi, uygulanabilir çözümler ve bunların iç ve dış piyasalara etkin sunumu; sektörün büyüme, gelişme ve ihracatına önemli katkı yapmaktadır.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

25 Ocak 2019

Toplam sektör büyüklüğü 2013 yılında 61,0 milyar TL iken 2014 yılında 2,369 yeni firmanın eklenmesi ile 69,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2015 yılında 2,972 firmanın eklenmesi ile 2014 yılına göre % 18 oranında artarak 83,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2016 yılında 2015 yılına göre

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelavunlar Mh. Eski Londra Asfaltı Cd.
No:151/107 Blok 7054/107/İstanbul
V.D: Eserler V.N: 7720602436
Tic.Sic. No: 271048

32



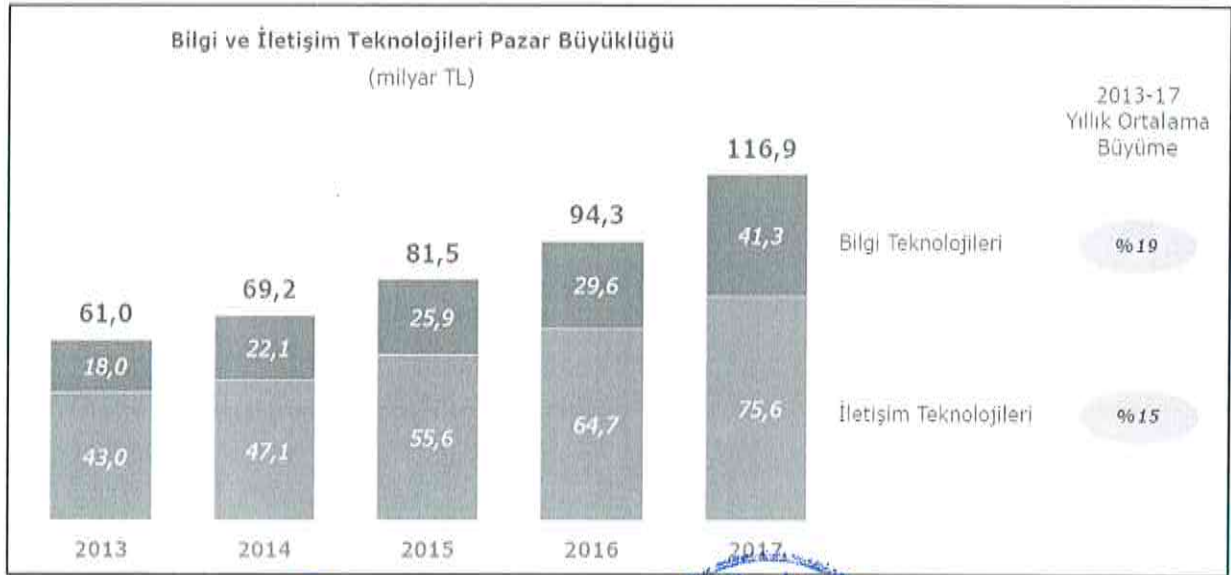
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:13 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

% 14,4 oranında bir artış gerçekleştirmiş ve toplamda 94,3 milyar TL' ye ulaşmıştır. Pazar 2017 yılında % 5-10 olan büyüme beklentisine rağmen 2016 yılına göre % 18,2 lik büyüme bir artış gerçekleştirmiş ve toplamda 116,9 milyar TL' ye ulaşmıştır. 2017 yılında eklenen yeni şirketlerin büyüklüğü 5 milyar TL olup büyüme oranları hesaplanırken bu şirketler kapsam dışında tutulmuştur. 2018 yılında % 10-15 oranında büyüme beklentisi bulunmaktadır (2018 bilgileri henüz yayınlanmamıştır).



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

2017 yılında toplam 116,9 milyar TL ye ulaşan sektörün iki sac ayağından biri olan Bilgi Teknolojileri Pazarında toplam rakam 2013 yılında 18 milyar TL iken yılda ortalama % 19 civarında büyümüş, 2017 de ise 2016 yılına göre % 39 artarak çok iyi bir büyüme oranı yakalamış ve 41,3 milyar TL ye ulaşmıştır, ikinci ana pazar olan İletişim Teknolojileri pazarı ise 2013 yılında 43 milyar TL iken yılda ortalama % 15 civarında büyümüş, 2017 de ise 2016 yılına göre % 16,8 artarak ve 75,6 milyar TL'ye yükselmiştir.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

SMARTİKS YAZKIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftçavuzlar Mh. Eskişehir Ü. Kampüsü
No:151/5-B Blok TUBİSAD/İstanbul
V.D: Esenler/AN: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

33



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:11 K. 7 B4330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 006 5771
Tic. Sic. No: 368036 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Bilgi teknolojileri alt sektörleri donanım, yazılım ve hizmet sektörlerinden oluşmaktadır. Donanım sektörü büyüklüğü 2017 yılında % 13,8 büyüme ile 16 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yazılım sektörü 2017 yılında % 20,5 büyüyerek 18,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Hizmet sektörü ise 2017 yılında % 29,1 büyüyerek 6,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

Bilişim Sektörü 2017 yılında toplamda 22,6 milyar TL büyürken, genel bileşenleri için dağılım şu şekilde gerçekleşmiştir. 2017 yılında BT Donanım pazarı 1,3 milyar TL, BT Yazılım pazarı 2,6 milyar TL, BT Hizmet pazarı 1,4 milyar TL, IT Donanım pazarı 3,5 milyar TL, Elektronik Haberleşme pazarı 5,7 milyar TL büyüyerek sektörün gelişimine dayanak teşkil etmiştir. Ayrıca genel toplama 4,3 milyar TL kur etkisi ve 3,9 milyar TL kadar da yeni şirket katılımı etkisi olmuştur.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

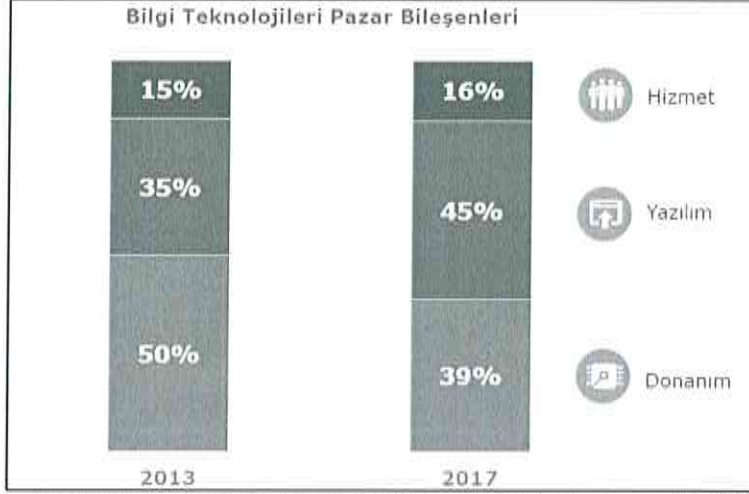
SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
 Çiftelhavuzlar Mah. Eski Konaklar Apartmanı Cd.
 No:151/7E Blok 209 Beşiktaş / İstanbul
 T.C. D: Esentepe V.K. No: 20602436
 Tic.Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
 No:171 K 17/34/30 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
 Tic. Sic. No: 358036 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

Bilişim Sektöründe alt kategorilerin paylarının yıllara göre değişiminde göze çarpan en önemli durum Yazılım Sektörünün, Donanım Sektöründen yıllar geçtikçe bir miktar pay alması olarak görülmektedir. Buradaki değişimin en önemli nedenlerinden biri bulut teknolojilerinin hızla gelişiyor olması ve donanım alımlarının bu doğrultuda azalmasıdır. 2018' den itibaren bu durumun giderek artacağı beklenmektedir.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

2017 yılında toplam sektör hacminin % 14 ü Teknokentlerde gerçekleştirilmiştir. Araştırmaya katılan teknokent sayısı 2017 yılında 69 olmuştur. Teknokent bünyesinde faaliyet gösteren şirket sayısı 2016 yılında 4.217 iken, 2017 yılında % 9,7 lük artış ile 4.624 sayına ulaşmıştır. Teknokent firmalarında çalışan personel sayısı 2016 yılında 41.172 iken, 2017 yılında % 10 artarak 45.274 olmuştur. Teknokent firmalarının toplam cirosu ise 2016 yılında 11.6 milyar TL iken, 2017 yılında % 36,6 lük artış ile 15.8 milyar TL ye erişmiştir. Toplam İhracat ise 2016 yılında 2,4 milyar TL iken, 2017 yılında % 20,8 artışla 2,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılında şirket başına düşen ciro 2,7 milyon TL iken, 2017 yılında % 24,6 artarak 3,4 milyon TL ye ulaşmıştır. 2016 yılında çalışan başına düşen ciro 282 bin TL iken, 2017 yılında % 24,3 artarak 350 bin TL olmuştur. 2016 yılında Teknokent başına düşen İhracat miktarı 37,5 milyon TL iken, 2017 yılında % 12,1 artarak 42 milyon TL ye yükselmiştir.

Türkiye' de Teknokentlere ilişkin Veriler

Türkiye'de Teknokentler	2016	2017	Değişim
Teknokent Sayısı	64	69	%7,8
Şirket Sayısı	4.217	4.624	%9,7
Çalışan Sayısı	41.172	45.274	%10,0
Toplam Ciro (TL milyar)	11,6	15,8	%36,6
Toplam İhracat (TL milyar)	2,4	2,9	%20,8
Ciro / Şirket (TL milyon)	2,7	3,4	%24,6
Ciro / Çalışan (TL bin)	282	350	%24,3
İhracat / Teknokent (TL milyon)	37,5	42,0	%12,1
İhracat / Ciro	%20,7	18,3	-239 bas

Kaynak: T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı

Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
 Çiftelavuzlar Eski İçmeler Bulvarı Cd.
 No:151/ E-02 Blok 206 Esentepe/İstanbul
 T.C.D: Esentepe V.N. 7720602436
 Tic.Sic. No: 931046

35



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
 No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar Y.D.854 006 3771
 Tic. Sic. No: 359936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

2017 yılında Toplam İhracat % 33 büyüme göstererek 4.691 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

2017 yılında ihracatın bölgelere göre dağılımı şu şekilde olmuştur. İhracatın çok büyük bir kısmı % 63 ile Avrupa Birliği' ne gerçekleşmiş, Ortadoğu ve Afrika'ya % 19 ile çift basamaklı oran değerlerine erişmiştir. Geri kalan % 18 lik dilim ise Kuzey Amerika, AB dışı Avrupa, Güney Amerika ve Asya Pasifik bölgelerine yapılmıştır.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

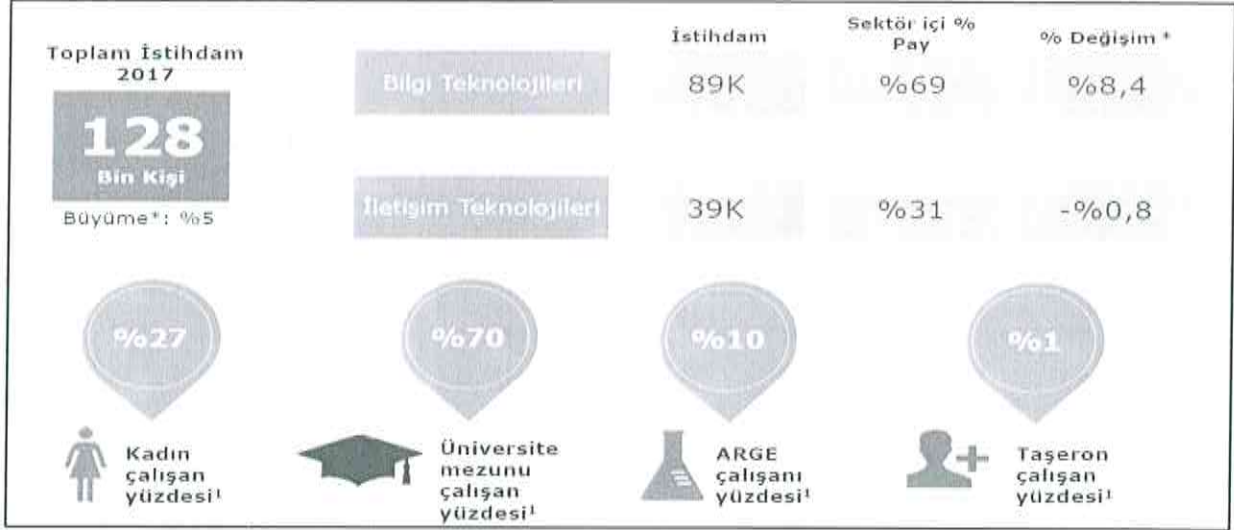
2017 yılında toplam istihdam 128.000 kişi olarak gerçekleşmiştir. Bu 128.000 kişinin 89.000' i bir önceki yıla göre % 8,4 artarak Bilgi Teknolojileri alanında, 39.000' i ise İletişim Teknolojileri alanında çalışmaktadır. Yaklaşık % 27' si kadın çalışanlardan oluşmakta, % 70' i üniversite mezunu, % 10' u Ar-Ge çalışanı ve % 1' i ise tescim olarak görev yapmaktadır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Londra Ağırlık Cd.
No:154/E Blok Blok 206 Kat:12/12 İstanbul
T.C: Esenler V.N: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

36

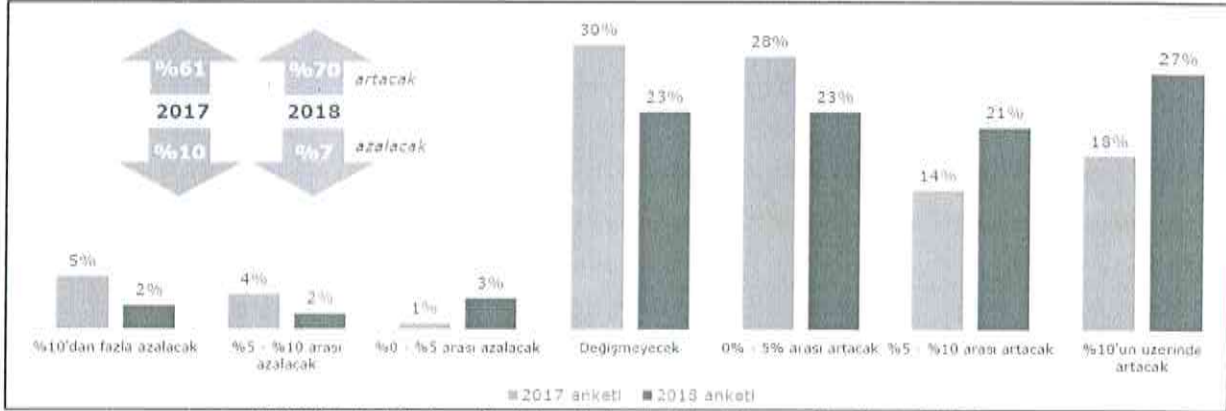


25 Ocak 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Blok
No: 71 Kat: 17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D: 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

Yapılan çalışmalarda, sektördeki firmaların yaklaşık % 67' si 2018 yılında istihdam konusunda % 0-10 arasında büyüme beklemektedir. İstihdamdaki büyümenin % 10 ve daha fazla olacağını düşünenler de % 27 civarındadır. Genel olarak istihdamın azalacağına dair beklenti % 7 seviyesindedir. Buna karşın mevcut durumun değişmeyeceğini düşünenleri dışarıda bırakırsak artacağına dair beklentinin ise % 71 civarında ve çok yüksek bir oranda olduğu görülmüştür.



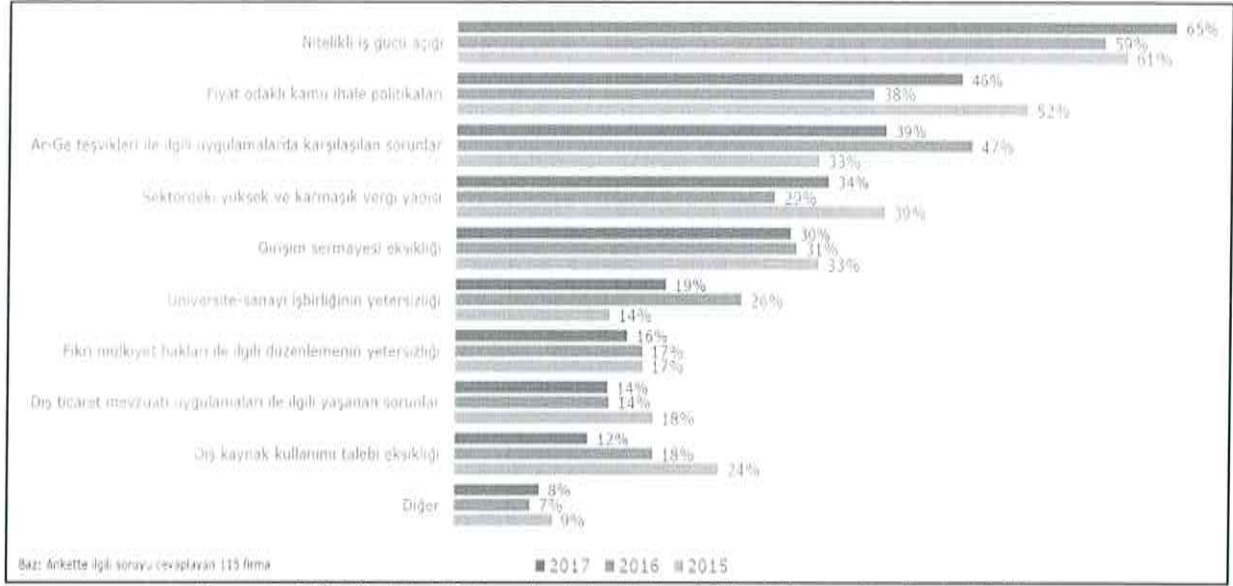
(TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017))

Sektörün en büyük problemi nitelikli işgücü açığıdır. Nitelikli iş gücü açığında 2016 yılında 2015 yılına göre % 2 lik bir azalma olmuştur, 2017 yılında ise % 6 lık bir artış göstermiş ve en büyük problem olma özelliğini sürdürmektedir. Bunun yanında Ar-Ge teşvikleri ile ilgili karşılaşılan sorunlar yaklaşık % 8 azaldığı halde hala 2015 yılına göre % 6 fazladır ve bu oranın azalması sektör için büyük önem taşımaktadır. Sektördeki yüksek ve karmaşık vergi yapısı sorunu 2016 yılında % 10 kadar azalsa da 2017 yılında % 5 artış göstermiştir. Ayrıca Üniversite Sanayi iş birliği konusundaki problemlerde de 2016 yılında yaklaşık % 12 lik bir artış söz konusu iken 2017 yılında % 7 azalmıştır. Fiyat Odaklı İhale Politikalarında 2016 yılında çok büyük bir düşüş yaşanmış iken 2017 yılında % 8 lik bir artış olmuştur. Dış Kaynak Kullanımı Talebi Eksikliği konusunda ise 2016 da görülen % 6 lık düşüş 2017 yılında da yine aynı oranda % 6 olarak devam etmiştir. Diğer başlıklarda kayda değer değişiklikler meydana gelmemiştir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Londra Anafatı Cd.
No:151/1-3 Blok 206 Esentepe/İstanbul
V.D: Esenler V.D: 720602436
Tic.Sic. No: 931045



25.02.2019
METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City Blok
No:171 K:17 34230 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

• Sektörün Avantaj ve Dezavantajları

TÜBİSAD'ın 2016 yılında sektörde faaliyet gösteren firmalar ile yaptığı çalışmaya göre elde edilen sonuçlar şu şekildedir;

Büyümede Rol Alacak Önemli Faktörler

- Ar-Ge Yatırımı ve İnovasyon
- Daha yüksek kurumsal yönetim standartları
- Artırılmış teşvikler
- İhracat
- Satın alma, birleşme ve ortaklıklar
- Düşürülmüş vergiler

Sektörde Yaşanan Sorunlar

- Nitelikli iş gücü açığı
- Fiyat odaklı kamu ihale politikaları
- Yüksek ve karmaşık vergi yapısı
- Ar-Ge teşvikleri ile ilgili uygulamalarda karşılaşılan sorunlar
- Girişim sermayesi eksikliği
- Dış kaynak kullanımı talebi eksikliği
- Üniversite-Sanayi iş birliğinin yetersizliği
- Fikri mülkiyet hakları ile ilgili düzenlemelerin yetersizliği
- Dış ticaret mevzuatı uygulamaları ile ilgili yaşanan sorunlar

• İhraççı'nın Avantajları/Dezavantajları ve Rakiplerin Konumu

25 Nisan 2019

İhraççı'nın pazar payı ve sektördeki konumu hakkında bilginiz için kaynak tarafından yayınlanmış ve yapılmış bir çalışma bulunmamaktadır. Ancak İhraççı'nın avantaj ve dezavantajları aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Mah. Eski Levent A. Mahallesi Cd.
No:151 E Blok Blok 206 Kat:1/İstanbul
V.D: Erenler V. No:7720602436
Tic Sic. No: 293104

38



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K 17 34350 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Avantajları:

- Yazılım sektöründe 11 yıl gibi uzun süreli bir tecrübesinin olması,
- Türkiye'nin önde gelen telekom, finans, sigorta firmalarına hizmet sunması,
- Müşteri devamlılığının yüksek olması,
- Girişim sermayesi yatırımı sonrası karlılığın artması ve kurumsal yapının iyileştirilmesi,
- Güçlü bir organizasyon ve insan kaynağına sahip olunması. Geniş alan uzmanlıklarına sahip deneyimli ve multidisipliner kadrosu ile gerek Ar-Ge ve üretim çalışmalarını gerekse satış, teknik destek ve hizmet sunumunu tamamıyla kendi ekibi ile yerine getirmesi.
- Gerek teknolojik gelişmeler, gerekse mevzuat ve sağlık uygulamalarında meydana gelen değişikliklerin yakından takip edilmesi.

Dezavantajları:

- Faaliyetlere ilişkin sözleşmelerin genellikle yıllık bazda yenilenmesi nedeniyle uzun vadeli öngörülebilirliğin yapılmasındaki zorluk,
- Yetersiz pazarlama çalışmaları,
- Uluslararası piyasada yeni olması,
- İkame edilebilir ürün, hizmet sunulması,
- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerde pazarlık gücünün az olması,
- Hasılatlarının bir bölümünün ilişkili taraflara bağlı olması,
- Yazılım firmalarının sayısının çok olması,
- Müşteri çeşitliliğinin görece düşük olması,
- Personel bağımlılığının sektörde az olması,

Sirketin Sektörel Konumu

- İhraççı BT Yazılım pazarında yer almakta olup, bağımsız araştırma ve yayın kuruluşu BT Haber' in her sene ülkemizde düzenlediği gelirlere göre en büyük 500 bilişim firmasının yer aldığı listede 2017 yılında 222. Sırada yer almaktadır.
- İhraççı gerek gelir büyüklüğüne göre, gerekse istihdam sayılarına göre, Telekom ve Banka Teknoloji firmalarında dahil olduğu Bilişim Teknolojisi hizmetleri pazarının yaklaşık olarak binde 1 pazar payına sahiptir.

<https://bilisimzirvesi.com.tr/documents/Analiz/b500-2017-500-sirket.pdf>

• Sektörün SWOT Analizi

S - Güçlü Yönler

- Gelişmiş telekomünikasyon hizmetlerine yönelik artan talep ile nüfusun toplam bilgi teknolojisi harcamalarının artacağına yönelik beklentiler,
- Gelişmiş Batı ülkelerine göre genç nüfusun sağladığı yüksek büyüme potansiyeli,
- Teknoloji Geliştirme Bölgelerinde bulunan şirketlere sağlanan vergi avantajları ve teşvikler,
- Devlet kurumlarının en büyük bilgi teknolojisi alıcıları arasında yer alması,
- Bilgi teknolojisi yatırımlarının toplam kamu yatırımları içindeki payının artması,

W - Zayıf Yönler

- Sektördeki büyük rekabet,
- Sektörün dinamizmi nedeniyle karar alma sürecinin kısıtlı olması,
- Yazılım sektörünün doğası gereği çalışanlara bağlı olması,



25 Nisan 2019

- Kuvvetli yurtdışı rekabet,
- Yazılım korsanlığı oranının kademeli olarak azalmakla birlikte yüksek olması,

O – Fırsatlar

- Devletin bilgi teknolojisi yatırımlarına giderek daha fazla bütçe ayırması,
- Sektörün büyüme hızının, GSYH büyüme hızından fazla olması,
- Artan oranda taşınabilir cihaz kullanımı dolayısıyla yazılım ihtiyacının artması,
- Türkiye genç nüfus oranının yüksekliği,
- Artan sayıda nitelikli genç ve dinamik bilgisayar mühendisi ve yazılım uzmanı yetiştirme kapasitesi,

T - Tehditler

- Yabancı rakiplerin Türkiye'ye artan ilgisi,
- Taşınabilir cihaz piyasasında yaşanan rekabetin yazılım sektörüne sıçraması,
- Sektör çalışanlarının kendi şirketlerini kurma yönündeki eğilimleri,
- Sektörde Ar-Ge ve inovasyon alanlarında yeterince gelişmemiş olan iş birliği kültürü,

6.2.2.İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İhraççı'nın net satışlarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

TL	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yurt İçi Satışlar (Net)	18.646.859	18.311.475	14.657.386
Yurt Dışı Satışlar (Net)	5.288.591	3.052.688	2.005.469
Diğer Gelirler	161.182	289.579	104.253
Satıştan İadeler	-316.789	-270.253	-478.452
Toplam Net Satışlar	23.779.843	21.383.489	16.288.656

31.12.2017 tarihi itibari ile net satış gelirleri geçen yıla göre % 31,28 artışla 21.383.489 TL'ye yükselmiştir. 2017 yılında danışmanlık hizmet gelirlerinde % 33,85 oranında bir artış olurken, yazılım geliştirme gelirleri % 25,1 oranında artmıştır. 2018 yılında ise Şirket'in net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre % 11,21 oranında artış göstererek 23.779.843 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde Şirket'in yazılım geliştirme gelirlerinde % 28,60' lık bir artışa karşın, danışmanlık hizmet gelirlerindeki artış % 1,28 ile sınırlı kalmıştır.

Finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Yazılım Geliştirme Gelirleri *	10.611.514	44,62	8.251.457	38,59	6.589.800	40,46
Danışmanlık Hizmet Gelirleri **	13.007.147	54,70	12.842.453	60,06	9.594.603	58,90
Diğer Gelirler ***	161.182	0,68	289.579	1,35	104.253	0,64
TOPLAM	23.779.843	100,00	21.383.489	100,00	16.288.656	100,00

* İhraççı'nın geliştirmiş olduğu ve mülkiyeti kendisine ait olan veya olmayan (Microsoft, Oracle, ... gibi) yazılım platformları üzerinde geliştirilen yazılımların sözleşmeler kapsamında çeşitli kuruluşlara satışından veya kiralanmasından elde edilen gelirlerdir.

** İhraççının Kurumsal Yazılım Geliştirme/Danışmanlık ve Teknoloji Çözümleri Danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır.Şirket'in bir ürünü/projesini veya Microsoft, Oracle, ... gibi platformları satın almış olan müşterilerine uygulamanın gelişen/değişen ihtiyaçlarına cevap vermesi için yapılan ek geliştirme veya ilk kullanıma alınması için yapılan geliştirmeler gibi hizmetlerden elde edilen gelirlerin toplamını ifade etmektedir.

*** 6661 Sayılı Asgari Ücret Desteği konulu Kanun kapsamında İşverenlere Sağlanan Asgari Ücret Desteğinden ve ilgili dönem içerisindeki lisans satışına ilişkin komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

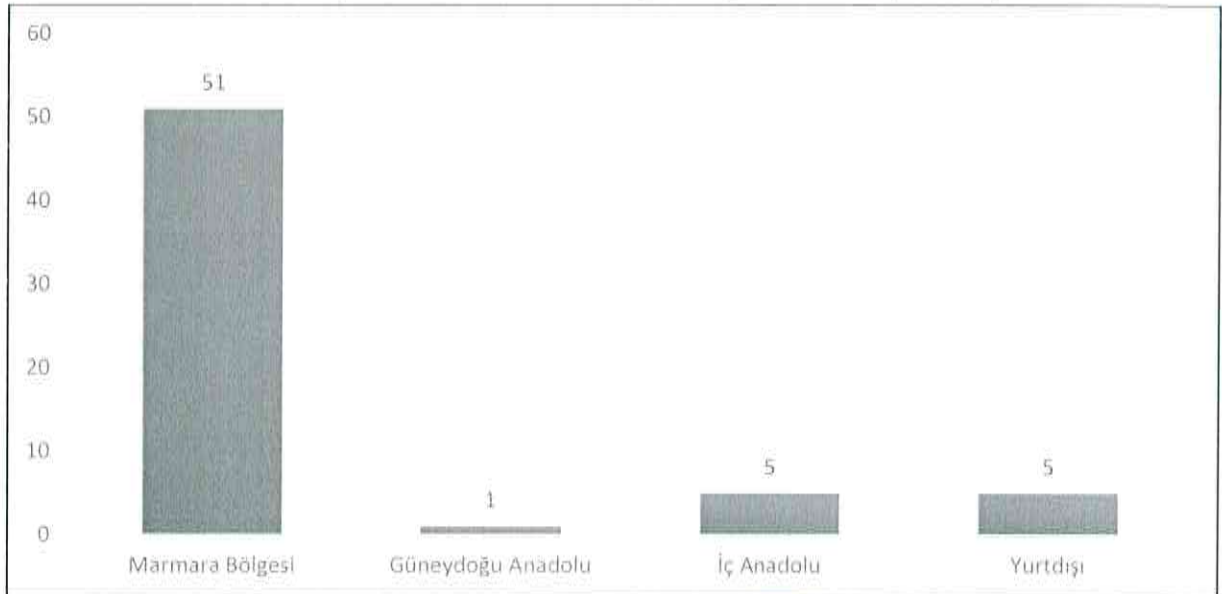
Coğrafi Bölgelere Göre Net Satışlar

Finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin bölgeler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Marmara Bölgesi	16.970.787	14.899.401	12.210.997
İç Anadolu Bölgesi	2.690.811	4.035.704	2.147.544
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	-	-	375
Yurt Dışı	4.118.245	2.448.384	1.929.740
-Avrupa	3.874.658	2.199.661	1.876.876
-Ortadoğu	243.587	248.723	52.994
Toplam	23.779.843	21.383.489	16.288.656

İhraççı'nın 2018 yılı itibari ile hizmet verdiği bölge bazlı müşteri sayıları aşağıdaki grafikte verilmiştir.

• İhraççı'nın 2018 yılında Hizmet Verdiği Bölge Bazlı Müşteri Sayıları



SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Esli Linyen Asfaltı Cd.
No:151/E-1 Blok 706 Kat:1/İstanbul
V.D: Esenler V.D: 1720602436
Tic.Sic. No: 931045

41



25 Ocak 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro Tiyatro A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.864 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççı'nın faaliyetlerinin, dökümanın 4 numaralı Risk Faktörleri bölümünde yer alan riskler içinde ayrıntılı şekilde belirtildiği üzere içinde bulunduğu sektör ve pazar itibariyle yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afetlerden etkilenme durumu mevcuttur.

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

İhraççı'nın geliştirdiği ve Kültür Bakanlığı'na tescil ettirdiği ürünleri aşağıda belirtilmiştir.*

	Projenin Yer Aldığı Ürün	Tescil Durumu
1	SmartExperience.Tender	
	Dinamik İhale Yönetim Sistemi	2018/809 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli İhale Yönetim Sistemi isimli bilgisayar programı
2	SmartExperince.Marketing	
	Kampanyam Cepte	2018/810 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli EMAIL MARKETING isimli bilgisayar programı
	Email Marketing	2018/810 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli EMAIL MARKETING isimli bilgisayar programı
	Karmaşık Olayları İşleme	2018/813 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Karmasik Olaylari Isleme isimli bilgisayar programı
3	SmartXperience.Assetiks	
	SmartApp	İEE/BP-VT/2347 Kayıt Tescil Numaralı 24.05.2016 tescil tarihli Assetiks:Varlık Yönetim Sistemi isimli bilgisayar programı
	Assetiks/Varlık Yönetimi	İEE/BP-VT/2347 Kayıt Tescil Numaralı 24.05.2016 tescil tarihli Assetiks:Varlık Yönetim Sistemi isimli bilgisayar programı
	Varlıkların Anlık Takibi	İEE/BP-VT/2347 Kayıt Tescil Numaralı 24.05.2016 tescil tarihli Assetiks:Varlık Yönetim Sistemi isimli bilgisayar programı
	Assetiks/Saha Yönetimi	İEE/BP-VT/2347 Kayıt Tescil Numaralı 24.05.2016 tescil tarihli Assetiks:Varlık Yönetim Sistemi isimli bilgisayar programı
4	SmartXperience.Auditor	
	Risk Metriği	İEE/BP-VT/2389 Kayıt Tescil Numaralı 21.06.2016 tescil tarihli Risklator: Sigortacılık Risk Hesaplama Sistemi isimli bilgisayar programı
	İlişkisel Anket Motoru	2018/812 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli İlişkisel Anket Motoru isimli bilgisayar programı
5	SmartXperience.Bİ	
	Müşteri ve Ürün Aktiflik Yönetimi	Müşteri ve Ürün Aktiflik Yönetimi isimli bilgisayar programı için 27.03.2019 tarihinde Kültür Bakanlığına Kayıt Tescil başvurusu yapılmıştır.
	Performans Karne	Performans Karne isimli bilgisayar programı için 27.03.2019 tarihinde Kültür Bakanlığına Kayıt Tescil başvurusu yapılmıştır.
6	SmartXperience.Commerce	
	SmartCryption Gateway/E-Ticaret Platformu	İEE/BP-VT/2344 Kayıt Tescil Numaralı 24.05.2016 tescil tarihli SmartCommerce: Elektronik Ticaret Altyapısı isimli bilgisayar programı
	Smart AaaS/E-Ticaret Platformu	İEE/BP-VT/2344 Kayıt Tescil Numaralı 24.05.2016 tescil tarihli SmartCommerce: Elektronik Ticaret Altyapısı isimli bilgisayar programı

7	SmartXperience.Dev	
	Veritabanı Arama Motoru	Veritabanı Arama Motoru isimli bilgisayar programı için 27.03.2019 tarihinde Kültür Bakanlığına Kayıt Tescil başvurusu yapılmıştır.
	SmartApp Framework	SmartApp Framework isimli bilgisayar programı için 27.03.2019 tarihinde Kültür Bakanlığına Kayıt Tescil başvurusu yapılmıştır.
8	SmartXperience.Health	
	Hastanelerde Klinik ve Ameliyathanelerin Operasyonel Planlamasına Yönelik Açık Kaynaklı Bir İş Zekası Çözümünün Geliştirilmesi	Hastane, Klinik ve Ameliyathane Planlama Sistemi isimli bilgisayar programı için 27.03.2019 tarihinde Kültür Bakanlığına Kayıt Tescil başvurusu yapılmıştır.
	Bazal Metabolizma Hızının Tahmini İçin Makine Öğrenmesi Tabanlı Yazılımın Geliştirilmesi	Bazal Metabolizma Hızının Tahmini isimli bilgisayar programı için 27.03.2019 tarihinde Kültür Bakanlığına Kayıt Tescil başvurusu yapılmıştır.
9	SmartXperience.HR	
	Beqom Compensation Cloud/Performans Yönetimi	İEE/BP-VT/2350 Kayıt Tescil Numaralı 24.05.2016 tescil tarihli Smart Bonus: Hedef Prim Sistemi isimli bilgisayar programı
10	SmartXperience.Packaging	
	Çoklu Otomatik Paketleme	2018/808 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Çoklu Otomatik Paketleme isimli bilgisayar programı
11	SmartXperience.QuickPortal	
	Platform Yönetim Portalı	2018/815 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Platform Yönetim Portalı isimli bilgisayar programı
12	SmartXperience.SmartCast	
	SmartCast – İstatistiki Tahminleme ve Görsel Betik Dili Uygulaması	İEE/BP-VT/2388 Kayıt Tescil Numaralı 21.06.2016 tescil tarihli Smartcast: Talep Tahminleme Uygulaması isimli bilgisayar programı
	Öğrenen Tahminleme Uygulaması/	2018/814 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Öğrenen Tahminleme Uygulaması isimli bilgisayar programı

* Projeler için . Kültür Bakanlığı'na Telif Hakkı başvuruları yapılmıştır.

Bu ürünlerin geliştirilmesi sırasında Microsoft .Net , Microsoft SQL Server, Oracle Database Server, Oracle Cloud Sales, Oracle Service Sales, Developer Express Lisansları kullanılmıştır. Söz konusu lisanslar firmanın Microsoft ve Oracle firmaları ile olan yıllık iş ortaklığı anlaşmaları çerçevesinde ücretsiz olarak kullanılmaktadır. İş ortaklıkları bedeli ise 2018 yılı için 50.826,15 TL' dır. Ayrıca müşterilerin Şirket' in ürünlerini kullanması durumundaki lisans bedelleri müşterilere aittir.

Bilgisayar yazılımları marka patent kapsamında korunmadığı için İhraççı'nın yukarıdaki listede belirtilmiş olan projelerinin korunma süresi, Kültür Bakanlığı tarafından 5846 sayılı Fikir ve Sanat Eserleri Kanunu'nun 27. maddesi uyarınca aleniyet tarihinden itibaren 70 yıl olarak belirlenmiştir.

6.5 İhraççı'nın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

<https://www.comptia.org/resources/it-industry-outlook-2019>

https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/growth-pdfs/global-ipo-trends-report-q3.pdf

TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar Verileri (2017)

<https://bilisimzirvesi.com.tr/documents/Analiz/b500-001-7-500-sirket.pdf>

SMARTIKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çifttehavuzlar Mh. Eski Toprak Asfaltı Cd.
No:151/Esas Blok 706/2 Kat Kat:1/İstanbul
V.D: Esenler/No: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

43



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171/ K:17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar M.D.884 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

6.6 Personelin İhraççı'ya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççı'nın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı sermayesinde % 51 oranında pay sahipliği ve oy haklarının % 50,42'sini elinde bulundurması nedeniyle Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., 'nin bağlı ortaklığı konumundadır. İhraççının hakim ortağı durumundaki Kafein Yazılım A.Ş.'ye ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Ticaret Unvanı	Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mahallesi Eski Londra Asfaltı Caddesi C1 Blok K:2 No:403 Esenler-İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon : 212 924 20 30 Faks : 212 483 70 27
İnternet Adresi	www.kafein.com.tr

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., 2005 yılında kurulmuş olup yazılım sektöründe faaliyet göstermektedir. Bugün için Türkiye sınırları içinde önde gelen yazılım ve yazılım destek hizmetleri şirketleri içinde olan Kafein Yazılım, bilgi düzeyi ve iş yapış prensipleri ile Telekomünikasyon (Vodafone, Türk Telekom, Turkcell) şirketlerine, Sigorta (ERGO, Allianz, BNP) şirketlerine ve THY, Migros gibi Türkiye de ilk 500 e giren firmalara hizmet sunmaktadır.

Kafein sermayesinin % 38,89'una denk payları 10.05.2018 tarihinde halka arz edilmiş olup 16.05.2018 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'nin Ana Pazarında işlem görmeye başlamıştır.

31.01.2019 tarihi itibarıyla Kafein' in çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Ali Cem Kalyoncu.	4.492.466	22,75	25,64
Verusaturk GSYO	4.290.000	21,72	27,55
Mehmet Tevfik Başkaya	2.227.534	11,28	11,69
Diğer	8.740.000	44,25	35,12
TOPLAM	19.750.000	100,00	100,00

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Londra Asfaltı Cd.
No:151/53 Blok 206 Esenler-İstanbul
Tic. Sic. No: 2720602436
Tic. Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Ocak 2019

Kafein' in bağı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
Intranet Yazılım A.Ş.	Yazılım	1.500.000	765.000	51
Smartiks Yazılım A.Ş.	Yazılım	21.250.000	10.837.500	51
KTEC Yazılım Teknolojileri Yatırım A.Ş.	Finansal Yazılım Teknolojileri	50.000	22.500	45

7.2. İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı önemli bağı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

8. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

8.1.1. İhraççı bilgi dokümanında 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 finansal tablo dönemleri itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiş olup, mevcut durumda planlanan veya sipariş edilen önemli bir maddi duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Taşıtlar	2013/2016	246.348	Yönetim Tahsisli	-	-	-
Demirbaşlar*	-	351.759	Genel	-	-	-
Özel Maliyetler	-	39.693	Çalışma Alanı	-	-	-
TOPLAM:		637.800				

*Bilgisayar, cep telefonu, monitor vb...

Finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık bulunmamaktadır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelhavuzlar Mh. Eski Kocaeli Asfaltı Cd.
No:151/7B Blok 20065 Alir/İstanbul
V.D: Esenler V.D: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:8540063771
Tic. Sic. No: 399436 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Dönemler itibariyle Maddi Duran Varlıklar ve Birikmiş Amortismanlar aşağıdaki tabloda verilmektedir.

(TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Maddi Duran Varlıklar			
Taşıtlar (Merkez Kullanımında)	469.470	354.688	357.569
Demirbaşlar (Bilgisayar, cepte telefonu, monitor vb...)	839.525	951.800	1.193.486
Özel maliyetler (Şube ve Merkez Ofis tadilat giderleri)	253.900	161.543	169.843
Toplam	1.562.895	1.468.031	1.720.898
Birikmiş Amortismanlar			
Taşıtlar	163.607	206.285	111.221
Demirbaşlar	599.508	709.779	841.727
Özel maliyetler	152.470	97.952	130.150
Toplam	915.585	1.014.016	1.083.098
Maddi duran varlıklar, net	647.310	454.015	637.800

8.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Şirket'in aktifinde görünmekte olan maddi duran varlık kaleminde gösterilen 2 adet araç üzerinde, 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Akbank tarafından konulmuş toplam 241.500 TL kredi kaynaklı rehin bulunmaktadır.

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

Şirketin maddi duran varlıkları yeniden değerlemeye tabi tutulmadan maliyet değeri esasına göre değerlendirilmiştir. Bunlara ilişkin yapılmış herhangi bir değer tespit çalışması bulunmamaktadır.

8.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YILDIZ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelhayatlar Mh. Eski Levent Çiftel Cd.
No:151 ZL Blok Z06 Kat:1/İstanbul
V.D: Esenler V.M. 720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat: 34/30 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 388936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Projenin Verdiği Ürün	Faydalı Ömür	2016 Yılı				2017 Yılı				2018 Yılı			
		Aktif Büyüklüğü	İtfa Payı	Hasılat Tutarı	Aktif Büyüklüğü	İtfa Payı	Hasılat Tutarı	Aktif Büyüklüğü	İtfa Payı	Hasılat Tutarı	Aktif Büyüklüğü	İtfa Payı	Hasılat Tutarı
1 SmartXperience.Tender Dinamik İhale Yönetim Sistemi	5	0	0	0	636.002	0	0	955.126	0	0	0	0	
2 SmartXperience.Marketing Kampanyam Cepte Email Marketing Karmaşık Olayları İşleme	7	1.012.517	11.655	0	1.371.700	251.365	2.677.243	0	368.477	0	0	0	
SmartXperience.Assetiks SmartApp	4	0	90.446	0	0	7.742	0	1.038.118	0	745.595	0	0	
Assetiks/Varlık Yönetimi	5	0	521.480	0	0	521.480	0	0	521.480	0	0	0	
Varlıkların Anlık Takibi	5	1.008.570	233.796	4.500	0	400.793	0	0	400.793	0	0	0	
Assetiks/Saha Yönetimi	5	0	0	0	683.659	11.394	617.320	2.378.465	355.837	8.106	0	0	
SmartXperience.Auditor Risk Metriği	5	2.135.168	0	0	197.709	427.694	370.000	0	466.575	0	0	0	
İlişkisel Anket Motoru	4	0	0	0	1.500.751	0	0	1.665.024	399.324	986.751	0	0	
SmartXperience.BI Müşteri ve Ürün Aktiflik Yönetimi	7	0	0	0	0	0	0	2.493.891	150.768	8.377.037	0	0	
Performans Karne	7	0	0	0	0	0	0	1.319.821	0	1.297.543	0	0	
SmartXperience.Commerce SmartCrypton Gateway/E-Ticaret Platformu	5	1.292.450	20.954	0	1.360.370	440.762	799.801	0	591.535	0	0	0	
Smart_AaaS/E-Ticaret Platformu	5	894.626	0	0	2.396.810	0	2.868.063	853.399	0	3.163.153	0	0	
SmartXperience.Dev Veritabanı Arama Motoru	7	0	0	0	0	0	0	178.982	0	0	0	0	
SmartApp Framework	4	0	0	0	0	7.742	0	1.038.118	0	745.595	0	0	

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Mah. Eski Kordonun Yanında Cd.
No:154/1-2 Kat:206 Etiler-Beşiktaş/İstanbul
T.C.D: Esenler V.No: 2720602436
Tic.Sic. No: 931045

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: K11 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:654 006 3771
Tic. Sic. No: 359936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Haziran 2019



Ürünlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

1.Ürün Adı: SmartXperience.Tender

Proje Adı: Dinamik İhale Yönetim Sistemi

Yararlanılan Teşvik	: Ar-Ge Merkezi
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.04.2017-28.02.2018
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Tender
Kullanım Amacı	: İhale süreçlerinin yönetilmesini sağlayan yazılımdır.
Yararlı Ömür	: 5 Yıl

Firmaların bir ihale sürecine dahil olarak ürün ve hizmetlerini, ihalede belirlenen yöntemlere (en uygun fiyatlı, en çabuk teslimat tarihli... vs) göre fiyatlandırmasını, sipariş ve sevkiyat yönetimlerinin yapılmasını sağlayan yazılımdır. Bu ihale tanımlarının dinamik olarak yapılabildiği, ihale sonucunda eğer kazanıldı ise ihaleye ait sipariş ve sevkiyat süreçlerinin takip edildiği dinamik ihale yönetim sisteminin hazırlanması projesidir.

Projenin aktif büyüklüğü 1.538.279 TL olup, proje bitmediği için henüz itfa edilmemiştir. 31.03.2019 tarihinden itibaren itfa payı ayrılacaktır.

Proje, 2018/809 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli İhale Yönetim Sistemi isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

2. Ürün Adı: SmartXperience.Marketing

Proje Adı: Kampanyam Cepte

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 06.05.2016-30.09.2017
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Marketing
Kullanım Amacı	: Pazarlama amaçlı kampanyalara mobil cihazlardan erişim sağlayan yazılımdır.
Yararlı Ömür	: 7 Yıl

Günlük yaşantıda, alışveriş yaparken o an için mevcut yüzlerce satış kampanyası olduğu bilinmekte fakat bu kampanyaların çok çeşitli kanallardan dağıtılıyor olması nedeniyle tüketicinin tümünden haberi olamamaktadır. İhraççı'nın geliştirdiği bu web/mobil uygulama projesi ile firmalara açacakları web arayüzünden kampanya tanımlamalarını yapma imkanı verilmiş, mobil uygulama tarafında ise kullanıcıların kendisine ait kredi kartları ve mağaza kartlarını tanımlayabilmeleri sağlanarak, firmalar tarafından tanımlanan tüm kampanyaların izlenmesi mümkün hale getirilmiştir. Bu kampanyaları ayrıca kullanıcının Sektör/ Marka/ Firma/ Satış Bölgesi/ Kampanya Tipi/ Kredi Kartı/ Anahtar Kelime vb. filtreleme yöntemleri ile kişiselleştirmesi de mümkün haldedir.

Projenin aktif büyüklüğü 2.350.725 TL olup, birikmiş itfa payı 609.641 TL dir.

25 Nisan 2019

Proje, 2018/810 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Kampanyam Cepte isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Proje Adı: E-Mail Marketing

Yararlanılan Teşvik : Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 10.01.2017-10.08.2018
Pazarlama Ürün Adı : SmartXperience.Marketing
Kullanım Amacı : Email ile kampanya duyurularını yapılması ve takibini sağlayan yazılımdır.
Yararlı Ömür : 7 Yıl

Marketing ürününün temel modülünü oluşturur. Bu proje çeşitli olay kümeleri üzerinde Gerçek Zamanlı Kampanya Yaratma ve Önerme Yetenekleri Kazandırılmış Kampanya Yönetim Sisteminin geliştirilmesini kapsamaktadır. Satış ve pazarlama sektörünün "doğru müşteriye, doğru zamanda, doğru ürünü; uygun ve mevcut kampanyalar ile birleştirerek pazarlama" ihtiyacına yenilikçi bir araç sunmayı hedeflemektedir.

Projenin aktif büyüklüğü 4.465.434 TL olup, birikmiş itfa payı 298.596 TL dir.

Proje, 2018/810 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli E-Mail Marketing isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Proje Adı: Karmaşık Olayları İşleme

Yararlanılan Teşvik : TÜBİTAK 1507-KOBİ Ar-Ge
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.01.2016-30.03.2017
Pazarlama Ürün Adı : SmartXperience.Marketing
Kullanım Amacı : Büyük veri üzerinden olay analizi yapan yazılımdır.
Yararlı Ömür : 5 Yıl

Bu ürün firmaların kullanıcı ve müşteri kitlesi ile olan satış pazarlama, internet sitesi, satış kanalları gibi çeşitli kanallarda yapılan tüm temasları sırasında oluşan verilerin yazılım sistemlerinden toplanarak oluşturulan büyük verinin analiz edilmesini ve bunun sonucunda ise firmanın belirleyeceği aksiyonlara (teklif gönderimi, tebrik mesajı, indirim önerisi gibi) dönüşmesini sağlamaktadır.

Projenin aktif büyüklüğü 49.365 TL olup, birikmiş itfa payı 18.100 TL dir.

Proje, 2018/813 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Karmaşık Olayları İşleme isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

3. Ürün Adı: SmartXperience.Assetiks

Proje Adı: SmartApp

Yararlanılan Teşvik : Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.08.2013-30.06.2014
Pazarlama Ürün Adı : SmartXperience.Assetiks içinde kullanılmıştır.
Kullanım Amacı : Hızlı uygulama geliştirmesini sağlayan altyapı yazılımdır.
Yararlı Ömür : 4 Yıl



25 Nisan 2019

Yazılım geliştirme projelerinde sıklıkla yer alan temel veri giriş ekranlarının geliştirilmesini otomatize eden bir yazılım çözümdür. Proje ile çeşitli uygulamalarda il, ilçe, mahalle, gibi az veri alanı içeren ama çoğu uygulamada olan ve bir bilgi giriş ekranı ile tanımlamaları yapılan bu tip kısa veri ekranlarının otomatik olarak ürettirilmesini sağlamak hedeflenmiştir.

Projenin aktif büyüklüğü 400.695 TL olup, tamamı itfa edilmiştir.

Assetiks Varlık Yönetimi projesi ile birlikte değerlendirildiğinden ayrıca tescil başvurusu yapılmamıştır.

Proje Adı: Assetiks/Varlık Yönetimi

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.01.2013-31.07.2015 (Birinci Faz) 30.06.2015-30.06.2016 (İkinci Faz)
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Assetiks
Kullanım Amacı	: Varlık yönetimini sağlayan yazılımdır.
Yararlı Ömür	: 5 Yıl

Bu proje iki faz halinde Teknokent teşviklerinden yararlanılarak geliştirilmiştir. Proje ile bir ofis veya fabrika ayrımı olmaksızın kullanıldığı organizasyondaki varlıkların takibi, arıza ve periyodik bakımlarının yönetimi, işçilik maliyetlerinin takibi gibi tüm varlık yönetimi ihtiyacı karşılanmaktadır. Kurumsal varlık yönetimi, doğrudan yatırımın kârlılığını etkileyen bir konu olduğu için organizasyonlar için kritik öneme sahiptir. Assetiks'in, yatırımları koruyacak, ömürlerinin uzamasını sağlayacak bir platform olması hedeflenmiştir. Assetiks projesiyle, prosedürler açık ve net olarak tanımlanmakta, verilerin doğru aktarılması ve tanımlanmış hedeflere uygun raporların üretilmesi sağlanmakta ve tüm bunları yaparken kullanıcıların rutin iş yükü göz önünde bulundurularak; hızlı, minimalist ve yol gösterici bir arayüz hedeflenmiştir.

Proje 2018/807 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Assetiks:Varlık Yönetim Sistemi isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Projenin birinci ve ikinci fazının toplam aktif büyüklüğü 4.611.367 TL dir. Birikmiş itfa payı toplamı ise 2.860.563 TL dir.

Proje Adı: Varlıkların Anlık Takibi

Yararlanılan Teşvik	: Ar-Ge Merkezi
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.04.2017-28.02.2018
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Assetiks
Kullanım Amacı	: Varlıkların anlık takibini sağlayan yazılımdır.
Yararlı Ömür	: 5 Yıl

Varlıkların hareketlerinin anlık olarak izlenebilir olması için bilgisayarlarda kullanılan ek donanım bileşenleri ile bu donanım bileşenlerinden gelen sinyalleri izleyerek yer tespiti yapan yazılımlar gerekmektedir. Geliştirilen proje yer tespiti yapan yazılım olarak geliştirilmiştir. Varlıkların sahip olduğu sensörler yardımı ile sinyalleri izlenerek, varlığın nerede olduğunun belirlenmesi, varsa tanımlanmış kurallara göre uyarı mekanizmalarının çalıştırıldığı bir yazılım çözümdür.



Projenin aktif büyüklüğü 807.475 TL olup, birikmiş itfa payı 90.935 TL dir.

Assetiks Varlık Yönetimi projesi ile birlikte değerlendirildiğinden ayrıca tescil başvurusu yapılmamıştır.

Proje Adı: Assetiks/Saha Yönetimi

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 22.09.2017-22.03.2019
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Assetiks
Kullanım Amacı	:Tesis ve Saha yönetimi uygulamasıdır.
Yararlı Ömür	: 5 Yıl

Bu proje Teknokent teşviklerinden yararlanılarak geliştirilmektedir.

Saha (Tesis) Yönetimi projesi, bakım süreçlerinin yürütülmesi ile temizlik ve güvenlik gibi tesis süreçlerinin takip edilmesine olanak sağlayan yazılımdır.

Bu yazılım sayesinde demirbaşların bakımları kadar belli bir anda kullanılıp kullanılmadıkları veya kullanıma hazır olup olmadığının hatta eğer bu demirbaşlar hareket edebiliyor ise ihtiyaç duyulan lokasyona o anda uygun olan demirbaşların yönlendirilmesi gibi ihtiyaçların da çözülmesi planlanmaktadır.

Planladığımız projenin en önemli çıktısı özellikle sağlık sektöründe kullanılan hayati fonksiyonlara sahip cihazların ihtiyaç duyulduğunda bakımları tamamlanmış, güvenli ve hızlı şekilde ihtiyaç sahibine ulaştırılabilmesi için gerekli olan yapının oluşturulmasını sağlamaktır.

Bu projenin ekonomik faydaları zamandan ve efordan kar etmek olacak ama ayrıca sağlık sektöründe kullanıldığında insan sağlığını da doğrudan etkileyecektir.

Proje 2018/807 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Assetiks:Saha Yönetim Sistemi isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Projenin toplam aktif büyüklüğü 3.062.123 TL dir. Birikmiş itfa payı toplamı ise 367.232 TL dir.

4. Ürün Adı: SmartXperience.Auditor

Proje Adı: Risk Metriği

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.02.2016-28.02.2017
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Auditor
Kullanım Amacı	: Sigorta sektörü risk analizi yapan uygulamadır.
Yararlı Ömür	: 5 Yıl

Sigorta sektörüne yönelik bir proje olup, bu projede, iş zekası ve veri madenciliği bütünleştirilip ilk etapta yangın sigortacılığında kullanılan komple bir sigortacılık uygulaması geliştirmiştir. Bu proje esnek bir yapıdadır ve ileride diğer sigortacılık alanlarına kolaylıkla uygulanabilir bir sistem mimarisine sahiptir.

Sistemin en önemli özelliği sigortacılıkta hali hazırda kullanılan sigorta değerlendirme formlarındaki "rijit" yapıdaki risk değerlendirmelerini statik olmaktan çıkararak veri madenciliği yöntemleri kullanılarak yeni risk verileri gerçekleştikçe sürekli olarak yeniden değerlendirilebilir hale gelmelerini sağlamıştır.

Hem kullanıcılar hem de sistem yöneticileri tarafından esnek raporlamaları içermesinin yanı sıra, yangın riski analizi ve yangın riskine karşı alınabilecek önlemlere ilişkin özellikler, projenin diğer önemli içeriğini meydana getirmektedir. Proje süresince literatür taramaları ve diğer yöntemlerle risk ölçümünde en etkin algoritmalar tespit edilip yazılım bünyesine dahil edilmiştir. Hali hazırda Adaboost algoritması bunun başında gelmektedir.

Proje, 2018/812 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Risklator: Sigortacılık Risk Hesaplama Sistemi isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Projenin aktif büyüklüğü 2.332.876 TL olup, birikmiş itfa payı 894.269 TL dir.

Proje Adı: İlişkisel Anket Motoru

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 15.02.2017-15.06.2018
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Auditor
Kullanım Amacı	: Anket oluşturma ve izleme uygulamasıdır.
Yararlı Ömür	: 4 Yıl

Bu proje ile anketörler, kendi şartlarına uygun sorular belirleyerek belirledikleri alanlardaki özel hesaplama puanlarına göre anketi cevaplayanları değerlendirebilmektedir. Uygulama web ve mobil ortamda çalışabilmektedir. Proje anketi düzenleyen firma ile kişilerin ihtiyaçlarını belirlemek ve bu ihtiyaçların raporlara hızlı ve doğru dökülmesi hedeflenmektedir. Proje, raporlar için anket oluşturulmasını, konularına göre değerlendirme seviyeleri tanımlanmasını ve bunların puanlanmasını sağlamaktadır.

Uygulama genel olarak kullanılan anket uygulamalarının aksine farklı konfigürasyonlar oluşturarak farklı soru kalıpları hazırlamaya imkan veren , bir soruyu başka bir soruyla veya cevabıyla ilişkilendirme olanağı sağlayan bir yapı sunmaktadır.

Projenin aktif büyüklüğü 2.945.469 TL olup, birikmiş itfa payı 399.324 TL dir.

Proje, 2018/812 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli İlişkisel Anket Motoru isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

5. Ürün Adı: SmartXperience.BI

Proje Adı: Müşteri ve Ürün Aktiflik Yönetimi

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 19.02.2018-19.05.2019
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.BI
Kullanım Amacı	: Finans sektöründe müşteri ve ürün aktifliğinin tespiti ve takibini sağlayan uygulamadır.
Yararlı Ömür	: 7 Yıl

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Londra K. Altı Cd.
No:151/ E-De Blok Z06 Kat:10 / İstanbul
V.D: Esenler V.M/1720602436
Tic.Sic. No: 270310



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:11 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D: 854 006 3771
Tic. Sic. No: 351936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Bu proje Teknokent teşviklerinden yararlanılarak geliştirilmektedir.

Müşteri ve Ürün Aktifliği projesi kapsamında bir işletmenin/kuruluşun mevcut ürün portföyü ile bu ürünleri kullanan müşterilerinin tamamen parametrik olarak yönetilen kıstaslarla değerlendirilmesi amaçlanmıştır.

İlgili şirketin sisteminde yer alan müşterilerinin, parametrik olarak belirlenen bir periyod içinde yaptıkları tüm işlemlerin/sahipliklerinin ürün bazında hesaplanarak raporlama ortamına aktarılması ile düzenli ve sürekli işleyen bir yapı oluşturulacaktır. Bu yapı sayesinde şirket bünyesindeki farklı departman veya şubeleri ilgilendiren ürünlerin müşteriler özelinde gelişim takibi tarihsel olarak yapılabilecektir.

İlgili şirketin ürünleri ile müşteri portföyleri arasında bağlantılar ortaya çıkacak ve gerek satış, gerekse pazarlama ile ilgili ileriye dönük aksiyonlar daha sağlıklı alınabilecektir. Ayrıca ürünlerin müşteri portföyleri özelinde ilerleyişi yakından takip edilebilecek ve müşteri-ürün ilişkilerinde oluşmaya başlayabilecek bir gerileme önceden görülüp gerekli aksiyonların çok önceden alınabilmesi sağlanacaktır.

İlgili şirketin yeni oluşturacağı ürünlerde, mevcut müşteri portföyleri ile mevcut ürünleri arasındaki ilişkiler analiz edilebilecek ve yeni ürünün odaklanması gereken müşteri portföyleri kolaylıkla ve yüksek doğruluk payı ile elde edilebilecektir.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirilmek üzere başvuru yapılmıştır.

Projenin birinci ve ikinci fazının toplam aktif büyüklüğü 2.493.891 TL dir. Birikmiş itfa payı toplamı ise 150.768 TL dir.

Proje Adı: Performans Karne

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.06.2018-01.09.2019
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.BI
Kullanım Amacı	: Metriklere göre firma karnesinin oluşturulmasını sağlayan uygulamadır.
Yararlı Ömür	: 7 Yıl

Bu proje Teknokent teşviklerinden yararlanılarak geliştirilmektedir.

Performans Karne projesi kapsamında bir şirketin/kuruluşun mevcut hedeflerinin sistemselsel olarak takip edilebilmesi ve bu hedeflerin çalışanlar özelinde değerlendirilebilmesi amaçlanmaktadır.

Şirket yönetim politikası ile şirket hedeflerinin çalışanlar tarafından odaklanacak konular haline dönüştürülmesi ve çalışanların yaptıkları işler neticesinde hedeflerine ulaşma yolunda kat ettikleri mesafenin sistemselsel olarak takibi büyük önem taşımaktadır. Bu şekilde sistemselsel takip, hedef yönetimi, ast ve üst çalışan raporlamaları ile şirket içerisinde hedeflere ulaşma yönünde bir birlik sağlanabilecek ve şirket politikaları çerçevesinde rakiplere üstünlük sağlanabilecektir.

Tüm bu sistemselsel alt yapı tarihsel bazda kurgulanarak dönemsel hedefler neticesinde ilerlemektedir, bu şekilde parametrik olarak yönetilen hedefler ile sistem hesaplamalarının çalışanlara uyumluluğu maksimum düzeye çıkabilecektir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Konutlar Sok. No: 20
No:181/E Blok Z01 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.D: Esenler V.İ. No: 20602436
Tic.Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğazca Konağı V.D: 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

yaygınlaşan global ölçekteki yazılım sistemlerinde, veri erişim yetkilendirmesi konusunda bölgesel tanımlar yapabilmek, aynı veritabanında tutulan tabloyu bölgelere ve sorumluluk gruplarına göre farklı yetkilendirme kesitlerine yatay ya da dikey olarak bölebilmek ve bu bölümleri ayrı yönetebilmek ihtiyaçları ortaya çıkmaktadır. Kullanıcıların veriye erişim ihtiyaçları zaman içerisinde değişkenlik gösterebilir. Yeni veri kümelerine erişim ihtiyacı doğabileceği gibi eriştikleri bir veride farklı yetkilerle işlem yapabilmek ihtiyacı da baş gösterebilir. Bu ihtiyaçlardan doğan problemler; veriye yılın farklı dönemlerinde erişebilmek, geri kalanında veriyi görememe (Zaman), veriye farklı kişilerin farklı yetkilerle erişebilmesi (Yetki), farklı kullanıcı gruplarının farklı veri gruplarına erişebilmesi (Veri Kümesi) olup, Smart AaaS ile bu problemlere çözüm sağlayan bir uygulama geliştirilmiştir.

Projenin Maliyeti 4.108.844 TL olup, projenin satılabilirliğinin kalmaması nedeniyle tamamı giderleştirilmiş olup birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

Proje, 2018/809 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Smart_AaaS / E-Ticaret Platformu isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

7. Ürün Adı: SmartXperience.Dev

Proje Adı: Veritabanı Arama Motoru

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.10.2018-30.11.2019
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Dev
Kullanım Amacı	: Verilerin esnek bir şekilde kullanıcılara gösterilmesini sağlayan uygulamadır.
Yararlı Ömür	: 7 Yıl

Bu proje Teknokent teşviklerinden yararlanılarak geliştirilmektedir.

Günümüzde neredeyse tüm yazılım sistemleri hem farklı uygulamalar ile gerektiğinde iletişim kurmakta hem de bunu yaparken çoklu profil ve yetkilendirme grubu tanımlamalarına ihtiyaç duymaktadır.

Bu projedeki temel ihtiyaç, tanımlı bir yetkilendirme yapısına uygun olacak şekilde, bir veri tabanında bulunan verilerin farklı uygulamalar tarafından farklı formatlarda çağırılabilmesi ihtiyacına karşılık olarak sürekli ortaya çıkan yeni API geliştirme eforlarını ortadan kaldırmaktır.

Uygulamanın bir Yönetici Modülü, bir de Kullanıcı Modülü olacaktır. Yönetici Modülünde sadece yönetici yetkisi olan kişiler çalışabilecek ve yönetici modülündeki ekranları kullanarak ulaşmak istediği Veri Tabanının bağlantı bilgilerini sisteme girecektir. Bağlantıyı sağladıktan sonra sınırsız sayıda bileşen oluşturup, bu bileşenleri bağlantı kurduğu veri tabanındaki tablo veya view lara bağlayabilecektir. Bu bağlantıyı tanımlama sırasında kullanıcı hangi alanların filtre hangi alanların liste elemanı olduğunu seçecektir. Bu seçimi yaparken ilgili veri alanlarının sıralaması, filtre ise combo, text box, tarih vs. gibi tiplerini seçebilecektir. Bu seçim tamamlandıktan sonra bileşeni kaydedip oluşturduğunda, seçilen verilere göre bir API otomatik olarak sistem üzerinde oluşturulacaktır. Bu API üçüncü parti yazılımların erişebileceği şekilde hemen çalışmaya hazır durumda olacaktır.

Projenin ikinci safhasında ise kullanıcının istemesi durumunda bir filtre bölümü, bir temizle butonu, bir sorgula butonu ve bir sonuç listesi içeren bir ekranı da otomatik olarak

oluşturabilecek ve bu liste sayfasını, projemizde oluşturmuş olacağımız web uygulaması üzerinden kullanıcıların girişine açabileceği gibi, URL bilgilerini de yine üçüncü parti yazılımlar üzerinden iframe içerisinde yayınlamak üzere de paylaşabilecektir.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirmek üzere başvuru yapılmıştır.

Projenin birinci ve ikinci fazının toplam aktif büyüklüğü 178.983 TL dir. Birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

Proje Adı: SmartApp Framework

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.09.2018-01.12.2019
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Dev
Kullanım Amacı	: Güncel teknoloji ile hızlı uygulama geliştirmesini sağlayan altyapı yazılımıdır.
Yararlı Ömür	: 4 Yıl

Bu proje Teknokent teşviklerinden yararlanılarak geliştirilmektedir.

Sürekli gelişen teknolojiye bağlı olarak, yazılım geliştirme platformlarında sürekli bir öğrenme ihtiyacı olmakla birlikte, bu yeni teknolojilerin doğru şekilde kullanılabilmesi de ayrıca büyük öneme sahip. Her yenilik platformlara ek özellikler kazandırmakta ama geliştiricilerin daha fazla hata yapmasına neden olmaktadır.

Bizim bu projedeki amacımız, Microsoft tabanlı ortamlarda çalışabilen .Net ile platform bağımsız çalışabilen .Net Core altyapısında da kullanılacak bir framework oluşturmaktır.

Örneğin projemizin çıktısında her uygulamada defalarca tekrar tekrar kodlanan objeler için her biri kendi üzerinden değişik özellikler barındıran hazır yeni objeler oluşturulacak ve parametrelerle yönetilen e-mail (SMTP, Euro Message, AWS Simple e-mail Service vb.), SMS (Tüm Operatörler), kimlik sorgulama, yetkilendirme, dosya import - export, generic repository, generic API vb. objeleri geliştirirken kodlanma süreleri minimum seviyeye indirilecektir.

Böylelikle geliştirme sürelerini düşürmek, standardizasyonu arttırmak ve her uygulamada maksimum kullanıcı deneyimi standartlarını sağlamak hedeflenmektedir.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirmek üzere başvuru yapılmıştır.

Projenin ikinci fazının toplam aktif büyüklüğü 986.361 TL dir. Proje için yapılan harcamaların tamamı gider olarak dikkate alınmış ve mali tablolara aktarılmıştır.

8. Ürün Adı: SmartXperience.Health

Proje Adı: Hastanelerde Klinik ve Ameliyathanelerin Operasyonel Planlamasına

Yönelik Açık Kaynaklı Bir İş Zekası Çözümünün Geliştirilmesi

Yararlanılan Teşvik : TÜBİTAK 1511-Öncelikli Alanlar

Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.12.2017-01.03.2019

Pazarlama Ürün Adı : SmartXperience.Health

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ

Çiftelievler Mah. Eski Çarşıya Sıfırtı Cd.
No:151/E-02 Blok Z09 Esenler /İstanbul
V.D: Esenler .N: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

57



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:7 34330 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 854 008 3771
Tic. Sic. No:368976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Kullanım Amacı : Ameliyathane ve klinik randevularının çizelgeleme uygulamasıdır.

Yararlı Ömür : 7 Yıl

Projemizin amacı, hastanelerde klinik ve ameliyathanelerin operasyonel planlamasına yönelik bir iş zekası çözümünü açık kaynaklı olarak geliştirmek şeklindedir. Geliştirilecek olan sistem hastanelerin, Hastane Bilgi Yönetim Sistemlerine (HBYS) entegre olabilecek, hem personel hem de hastane kaynakları için verimlilik sağlayacaktır.

Hastane içerisinde birbirinden farklı üniteler bulunmaktadır (örneğin poliklinikler, yatan hasta bölümleri, yoğun bakım, gibi). Tüm bu ünitelerde personel ve malzeme kaynağı kullanımının takibini ve verimliliğini sağlayabilmek hastaneler için önemli bir ihtiyaç olarak öne çıkmaktadır. Mevcut durumda bu planlama ve çizelgeleme işlemleri genellikle manuel olarak yürütülmekte ya doktorun ya da hemşirenin tecrübesi ve inisiyatifine göre ilerlemektedir. Ancak rekabetçi bir sektör olan sağlık sektörü içerisinde hastaneler, hem iş gücü ve kendi maliyetlerini en verimli şekilde yönetmek istemekte hem de müşteri memnuniyetini artırmak istemektedir.

Hastanelerin verimli ameliyat çizelgeleri oluşturmakta zorlandıkları bilinmektedir. Bunun önemli nedenleri vardır. Öncelikle, ameliyat süreleri doğal olarak ciddi belirsizlik içermektedir. Bu nedenle yapılan planlamalardan sapma olması sıklıkla karşılaşılan bir durumdur. Bu sapmalar, ameliyat odalarının boş kalmasına, hastane çalışanlarının fazla mesaiye kalmasına veya hastaların gün içerisinde ameliyatlarının yapılmasını anestezi dolayısıyla aç kalarak beklemesine yol açabilmektedir. Bunun yanında, ameliyatı yapan doktor, hastanın durumu, ameliyatın cinsi gibi birçok faktör de ameliyat sürelerini etkilemektedir.

Klinik aşamasında ise, bir doktorun klinik zamanında verilmesi gereken randevu sayısının önemli bir karar değişkeni olduğu bilinmektedir. Çok az sayıda randevu verilmesi durumunda yeterli hastaya hizmet verilemeyecek, çok fazla sayıda randevu verilmesi durumunda ise hastaların bazıları randevu günlerinde doktorun zamanının yetişmemesi nedeniyle tetkik edilemeyeceklerdir. Aynı zamanda randevu verilen ama farklı sebeplerle randevusuna gelmeyen hastaların olması da söz konusudur. Tüm bunların çizelgelemenin manuel olarak yapılmasını zorlaştırmaktadır.

Bu sebepler göz önünde bulundurularak projemizde, ameliyathanelerin ve kliniklerin operasyonel verimliliğini artıracak planlamalar incelenecektir. Bu planlamalarda öncelik ameliyatlarının çizelgelemesi ve klinik randevularının planlanması üzerinde durulacaktır. Önceden randevu verilen ameliyatların ya da muayene randevularının bir gün öncesinden otomatik olarak, en verimli şekilde planlanması söz konusu olacaktır. Özellikle ameliyathanelerin günlük çizelgelemesi yapılırken operasyonun çeşidine göre tüm kısıtlar göz önünde bulundurularak hesaplama yapılacaktır. Dolayısıyla ameliyathanelerin ve kliniklerin birden fazla kriter altında planlanarak, gerekli çizelgelemelerin gerçekleştirilmesi söz konusu olacaktır.

Projenin aktif büyüklüğü 534.425 olup, birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirilmek üzere başvuru yapılmıştır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİK
Göztepe/Beşiktaş İlçe Eski Levent Kavşağı Cd.
No:151/E Blok Zemin Katı /İstanbul
T.C. Etiler Vfd: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

58



24 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Plaza Blok
No:17 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358036 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Proje Adı: Bazal Metabolizma Hızının Tahmini İçin Makine Öğrenmesi Tabanlı Yazılımın Geliştirilmesi

Yararlanılan Teşvik : TÜBİTAK 1501 Sanayi Ar-Ge
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.03.2018-01.03.2019
Pazarlama Ürün Adı : SmartXperience.Health
Kullanım Amacı : Bazal metabolizma hızının tahminini yapan uygulamadır.
Yararlı Ömür : 5 Yıl

Bazal metabolizma hızı, tam dinlenme halindeyken, temel yaşamsal fonksiyonların gerçekleştirebilmesi için ihtiyaç duyulan en düşük enerji miktarıdır. Dinlenme halindeyken vücudun harcadığı bu enerji hayati fonksiyonların yerine getirilebilmesi için gereklidir. Bazal metabolizma hızının altında beslenilmesi, yağ kaybı yerine vücutta su ve kas kaybı meydana getirmektedir. Bu durum, hem kişinin sağlıklı kilo vermesine sebep olur, hem de bu şekilde veren kişilerde tekrar kilo alımı kaçınılmazdır. Belirtilen gerekçeler doğrultusunda diyetle başlamadan önce bazal metabolizma hızının belirlenmesi oldukça önemlidir.

Bazal metabolizma hızını belirlemenin en doğru yolu, metabolik ölçüm cihazı ile dinlenik haldeki oksijen tüketiminin ölçülmesidir. Cihazın maliyetli olması ve ölçümün ekstra ücrete tabii olmasından dolayı, cihazın pratikte kullanımı yaygın değildir. Bazal metabolizma hızını belirlemek için, alternatif olarak Harris Benedict denklemi ve biyoelektrik empedans analizi yöntemleri tercih edilmektedir. Ancak, her iki yöntemin de hata oranlarının yüksek olması sebebiyle, bu yöntemlerin kullanımı da sağlıklı değildir.

Bu projenin amacı, çeşitli makine öğrenmesi yöntemleri kullanarak mevcut yaklaşımlara göre daha düşük hata oranlı bazal metabolizma hız tahmini yapabilecek web tabanlı yazılımı geliştirmektir. Tahmin modellerinin geliştirip doğrulanması, diyetisyen merkezinden sağlanacak vücut analizi ve metabolik ölçüm bilgilerini içeren veri seti üzerinde gerçekleştirilecektir.

Projenin amacı; beslenme uzmanı ve diyetisyenlerin kullanımına sunulacak olan; bazal metabolizma hızını tahminleyen makine öğrenmesi tabanlı bir yazılımın geliştirilmesi olacaktır.

Mevcutta kullanılan ölçüm cihazlarının alternatifi olarak; bazal metabolizma hızı tahmini için Harris-Benedict denklemi ve bioelektrik empedans analizi yaklaşımları bulunmaktadır. Ancak bu yöntemler tahmin hatası yüksek olduğu için; beslenme uzmanları tarafından tereddütlü şekilde uygulanmaktadır. Proje kapsamında geliştirilecek yazılım ile tahmin ölçüm doğruluk oranı artırılabilecektir.

Proje süresince bir diyetisyen ve akademik danışman ile birlikte çalışılarak; toplanan vücut analizi bilgileri ile mevcut ölçüm yaklaşımları temel alınarak; bazal metabolizma hızı tahmin modelleri geliştirilmeye çalışılacaktır. Bu kapsamda Destek Vektör Makineleri, İleri Beslemeli Yapay Sinir Ağları ve Genelleştirilmiş Regresyon Sinir Ağları yöntemlerinin kullanılması hedeflenmektedir.

Projenin aktif büyüklüğü 353.980 olup, birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirmek üzere başvuru yapılmıştır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftçevavuzlar Mh. Eski L. Mev. Yolu Altı Cd.
No:151/E-02 Blok Z06 Kat:10/10/İstanbul
V.D. Etiler V. No: 20602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro L. No: 2 Blok
No: 71 K 17 34300 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.864 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

9. Ürün Adı: SmartXperience.HR

Proje Adı: Beqom Compensation Cloud/Performans Yönetimi

Yararlanılan Teşvik	: Teknokent
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.01.2013-30.04.2016
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.HR
Kullanım Amacı	: İnsan kaynakları yönetim uygulamasıdır.
Yararlı Ömür	: 7 Yıl

Bu proje insan kaynakları yönetim sistemi yazılımıdır. Çalışan yönetimi, işe alım, zimmet yönetimi, çalışan performans yönetimi modüllerinden oluşmaktadır. Şirket hiyerarşilerinin takip edilebilmesi ve izlenebilmesi hedeflenmiştir. İş akışları, izin yönetimi, zimmet yönetimi, performans yönetimi, teşvik yönetimi gibi süreçler bu yazılım ile izlenebilmektedir. Bulut tabanlı hazırlanan uygulama ile raporlama ve analizlerde müşterilere sunulmaktadır.

Proje 2018/811 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Beqom Compensation Cloud/Performans Yönetimi isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Projenin maliyeti 5.778.346 TL olup, projenin satılabilirliğinin kalmaması nedeniyle tamamı giderleştirilmiş olup birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

10. Ürün Adı: SmartXperience.Packaging

Proje Adı: Çoklu Otomatik Paketleme

Yararlanılan Teşvik	: Ar-Ge Merkezi
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.04.2017-30.04.2018
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.Packaging
Kullanım Amacı	: Paketleme ve etiketleme makinelerinin haberleşme ve yönetimini sağlayan uygulamadır.
Yararlı Ömür	: 5 Yıl

Firmaların üretim bandı sistemlerinin son aşaması olan paketleme sistemlerine özel olarak geliştirilmiştir. Paketleme sistemine, yapılacak paketlemenin bilgisinin gönderilmesi (2 li, 4' lü 12' li koli gibi), sonuçların anlık olarak izlenmesi hata oluşması durumunda bu arızanın takibi gibi süreçlere destek olması için geliştirilmiştir. Ürün aynı zamanda etiket tasarımlarını gelişen teknolojiye uygun olarak yeni nesil yazıcılar için kolaylaştırma ihtiyaçlarına da çözüm oluşturmaktadır. Bu projenin içerisinde ayrıca otomatik kolileme makinelerinin kontrolüne yönelik bir program geliştirilmiştir.

Projenin aktif büyüklüğü 445.948 TL olup, birikmiş itfa payı 68.325 TL dir.

Proje, 2018/808 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Çoklu Otomatik Paketleme isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Jandarma Asfaltı Cd.
No:154/E Blok 706/500004/İstanbul
Tic. Sic. No: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City Blok
No:171 K:17 34330/Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 3771
Tic. Sic. No:358916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

Proje Adı: Öğrenen Tahminleme Uygulaması

Yararlanılan Teşvik	: TÜBİTAK 1507-KOBİ Ar-Ge
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi	: 01.05.2015-31.10.2016
Pazarlama Ürün Adı	: SmartXperience.SmartCast
Tübitak Sözleşme Tarihi	: 03.02.2016
Kullanım Amacı	: Makine öğrenmesi ile tahminleme yapan uygulamadır.
Yararlı Ömür	: 5 Yıl

Öğrenen tahminleme uygulaması; yapılan satış stok tahminlerinin sezon, sektör, dağılım gibi çeşitli kriterler ile öğrenme algoritmaları uygulanarak ilgili problemin en iyi hangi parametreler ile çözümlenebileceğini bulan makina öğrenmesinin gerçekleştirilmesi yazılımıdır. Tahminler ile birlikte verilen gerçek değerler analiz edilerek gerçeğe en yakın sonuçlar veren algoritma ve algoritma parametrelerinin öğrenilmesi sağlanmıştır.

Projenin aktif büyüklüğü 362.825 TL olup, birikmiş itfa payı 163.271 TL dir.

Proje, 2018/814 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Smartcast: Talep Tahminleme Uygulaması isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Projelerin ömürlerinin belirlenmesin de kullanılan Teknolojik altyapının güncelliği ve sektördeki ortalama Teknolojik altyapı değişim süreleri göz önüne alınarak tahmini olarak belirlenmiştir.

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

Şirket'e ait maddi olmayan duran varlıklar şirketin geliştirdiği yazılım ürünlerinden oluşmaktadır. Yazılım ürünleri doğası gereği tekrarlanabilir satışa konu olmaktadır. Şirketin kuruluş amaçlarından biri yazılım ürünleri geliştirmek bu yazılımları satmaktır. Şirket müşteri ilişkileri ve iş zekası, büyük veri alanları başta olmak üzere yaptığı Arge çalışmaları ile hem sahip olduğu yazılımları yeni teknolojilere yükseltmekte hem de yeni yazılım ürünleri geliştirmektedir.

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

Şirket içerisinde kullanılmak üzere geliştirilmiş Maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Geliştirilmesi yapılan tüm Maddi olmayan duran varlıklar satış amaçlı ve satışa yönelik olarak geliştirilmektedir.

I.Araştırma giderleri ve geliştirme maliyetlerinin ayrıştırılması

Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştirildiğinde gider kaydedilmektedir.

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş; ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması, geliştirme olarak tanımlanmakta ve aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan Maddi Olmayan Varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Geliştirme faaliyetleri (ya da şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Maddi Olmayan Duran Varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Maddi Olmayan Duran Varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Maddi Olmayan Duran Varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması, varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- Maddi Olmayan Duran Varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması,
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan Maddi Olmayan Varlık tutarı, Maddi Olmayan Duran Varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan Maddi Olmayan Varlıklar Duran Varlıklar aktifleştirme için kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları, oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan Maddi Olmayan Varlıklar da ayrı olarak satın alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar gibi maliyet değerlerinden Birikmiş Amortisman ve Birikmiş Değer Düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Geliştirme projelerinin geliştirme giderleri proje bazında izlenmektedir. Projelerde ilgili dönem çalışan personele ait ücret ve diğer giderleri ile dışardan alınan kira giderleri, araç kiralama giderleri, yemek giderleri, akaryakıt giderleri gibi hizmet giderleri de çeşitli dağıtım anahtarlarına göre projelere dağıtılarak aktifleştirilmek sureti ile itfa edilmektedir.

31.12.2018 tarihi itibariyle Proje bazında Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri ve İtfa Payları Tablosu (TL)

Sıra No	Proje Adı	Aktif Değer (TL)	Birikmiş İtfa Payı (TL)	Değer Düşüklüğü Karşılığı (TL)	Maliyete Kaydedilen Tutar (TL)	Ekonomik Ömür Tahmini (Yıl)
1	Assetiks/Varlık Yönetimi*	2.607.402	1.825.181			5
2	Assetiks/Varlık Yönetimi/Faz 2*	2.003.965	1.035.382			5
3	Assetiks/Varlık Yönetimi/Faz 3*	3.062.123	367.232			5
4	Smart App	400.696	400.696			3
5	Smart App Faz 2	986.361			986.361	
6	SmartCast – İstatistiki Tahminleme ve Görsel Betik Dili Uygulaması	6.428.493	3.044.891			7
7	Risk Metriği	2.332.876	894.269			5
8	Kampanyam Cepte	2.350.725	609.641			7
9	SmartCryption Gateway/E-Ficare Platformu	2.617.580	1.053.252			5
10	Email Marketing	4.465.434	298.596			7
11	Platform Yönetim Portalı	1.974.037	336.083			4
12	İlişkisel Anket Motoru	2.945.469	399.324			4
13	Çoklu Otomatik Paketleme	445.948	68.325			5
14	Varlıkların Anlık Takibi	807.475	90.935			5
15	Dinamik İhale Takip Sistemi	1.538.279				5
16	Karmaşık Olayları İşleme	49.365	18.100			5

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Köyü 1. Kısım Karaltı Cd.
No:154/Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.D: Esenler/Vno:7720602436
Tic.Sic.No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro İş Merkezi Blok
No:171 K 17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirketin Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetini Oluşturan Unsurlar

Şirketin Geliştirme Maliyetleri; TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardında belirtildiği haliyle yazılımın oluşturulmasında doğrudan görev alan personelin ücretleri ve maddi olmayan varlığın oluşturulmasıyla doğrudan ilişkilendirilebilir diğer maliyetlerden oluşmaktadır.

Ücretlerin projelere dağılımı

Aktifleştirilen geliştirme giderleri ağırlıklı olarak (Yaklaşık %70-%80 arası) personel maliyetlerinden oluşmaktadır. Her projede çalışan kişilerin maliyetleri Teknokent'e giriş ve çıkış saatlerinin yanı sıra ilgili projede çalışma saatleri ile birlikte tablolarda izlenmekte ve bu kişilerin bordro maliyetleri ilgili projelere, kişi sayısı ve/veya proje adedi esas alınarak dağıtılmaktadır.

Diğer giderlerden proje maliyetine verilen paylar

Ücretler dışında teknoparkta yapılan ve hizmet üretim yeri ile birebir ilgilendirilen giderler belli anahtarlar (katsayılar) dahilinde projelere dağıtılmaktadır. Gider dağılımları 2 şekilde yapılmaktadır:

-Teknokent'te yer alan Şirket merkez ofisi ve şube olmak üzere iki ofis ile ilgili kira, elektrik, su, aidat vb. giderler doğrudan bu birimlerdeki kullanıma göre fatura edildiğinden, bu hizmet üretim yerlerinde aktif olan projelere dağıtılmaktadır. (Harcama matrahı/30gün*Teknokent'te çalışılan gün) Bu nedenle "esas üretim yeri" niteliği olan bu iki birimle fiziki olarak doğrudan ilişkilendirilen giderlerden genel yönetim giderlerine pay verilmemektedir.

-Muhasebe ile İnsan kaynakları bölümlerinin bulunduğu "İdari işler" ve proje geliştirilen "Ar-Ge merkezi" nin bulunduğu Kozyatağı şubesinde ise kira, elektrik, su, aidat vb. giderlere ilişkin gelen faturalar Genel Yönetim Gideri ve Ar-Ge merkezi gideri olarak ayrıştırılmakta, Ar-Ge merkezine isabet eden paylar yine belli anahtarlar (katsayılar) dahilinde saptanarak proje maliyetlerine girmektedir.

-Hem teknoparkta çalışan yazılımcıları hem de Kozyatağı ofisteki Ar-Ge merkezi çalışanları ve yönetici personeli ilgilendiren ve topluca Kozyatağı ofise fatura edilen giderler kişi bazında ayrılarak ilgili gider yerlerine, (Ar-Ge ve hizmet gideri ile Genel Yönetim Giderlerine) dağıtılmaktadır.

Genel Yönetim Giderlerinden proje maliyetine verilen paylar

Türk vergi mevzuatına göre "Geliştirme Giderleri" ile ilgili aktifleştirme sırasında varlığın üretimi ile ilgili doğrudan ilişkili olan çalışanların yanında "destek personeli ücretleri"nin bir kısmından da maliyete pay verilmesi kabul edilmektedir.

TMS 38'e göre ise Yönetim Maliyetleri ve Diğer Genel Giderler, Maddi Olmayan Duran Varlığın bir parçası olmayan harcamalar arasında sayılmakta, yani bu harcamalardan maliyete pay verilmesi kabul edilmemektedir.

Şirket tarafından yasal kayıtlarda Genel Yönetim Giderlerinden "Geliştirme Giderleri" ne verilen paylar tesbit edilerek Aktifleştirilen Giderler Toplamından düşülmüş; finansal tablolarda gerekli düzeltmeler yapılarak TMS 38'e uygunluk sağlanmıştır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Lomlu Çiftliği Cd.
No:157/E-10 Blok Z06 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.D: Esenler V.D: 1720602436
Tic.Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Çiftlik
No:171/K 7/34370 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D: 864 006 3771
Tic. Sic. No: 358035 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetlerinin Gider Çeşitleri Bazında Dönemler İtibariyle Dağılımı (TL)

Hesap Kalemi (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Personel Ücret Giderleri	8.457.761	10.275.886	11.631.093
Araç Kira Giderleri	688.711	732.926	922.086
İşyeri Kira Giderleri	313.640	443.043	588.685
Akaryakıt Giderleri	156.486	149.345	176.418
Yiyecek ve İçecek Giderleri (Sodexho)	275.224	283.468	265.827
Yiyecek ve İçecek Giderleri (Diğer)	41.829	42.804	50.330
Demirbaş Giderleri	9.823	10.659	10.875
Personel Eğitim, Kurs, Seminer Giderleri	9.386	27.220	1.158
İşyeri Aidat Giderleri	-	58.670	72.558
Şehir İçi Yol Giderleri	34.127	51.854	63.775
Yurtdışı Ulaşım ve Konaklama Giderleri	1.034	5.776	20.124
Yurtiçi Ulaşım ve Konaklama Giderleri	8.543	15.315	7.717
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (*)	349.395	354.670	426.499
Diğer Proje Giderleri	95.588	390.812	403.980
TOPLAM	10.441.548	12.842.446	14.641.124

(*)Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetlerde yer alan tutarlar danışmanlık, araç tamir bakımı, internet kullanımı, elektrik gibi gerçekten dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

Aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinin gider çeşitleri bazında oransal dağılımı

Hesap Kalemi	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Personel Ücret Giderleri	81,00%	80,02%	79,44%
Araç Kira Giderleri	6,60%	5,71%	6,30%
İşyeri Kira Giderleri	3,00%	3,45%	4,02%
Akaryakıt Giderleri	1,50%	1,16%	1,20%
Yiyecek ve İçecek Giderleri (Sodexho)	2,64%	2,21%	1,82%
Yiyecek ve İçecek Giderleri (Diğer)	0,40%	0,33%	0,34%
Demirbaş Giderleri	0,09%	0,08%	0,07%
Personel Eğitim, Kurs, Seminer Giderleri	0,09%	0,21%	0,01%
İşyeri Aidat Giderleri	-	0,46%	0,50%
Şehir İçi Yol Giderleri	0,33%	0,40%	0,44%
Yurtdışı Ulaşım ve Konaklama Giderleri	0,01%	0,04%	0,14%
Yurtiçi Ulaşım ve Konaklama Giderleri	0,08%	0,12%	0,05%
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (*)	3,35%	2,76%	2,91%
Diğer Proje Giderleri	0,92%	3,04%	2,76%
TOPLAM	100%	100%	100%

(*)Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetlerde yer alan tutarlar danışmanlık, araç tamir bakımı, internet kullanımı, elektrik gibi gerçekten dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

Yazılım üretildikten sonra yapılan harcamaların aktifleştirilmesi ve gider kaydedilmesi

Yazılım üretildikten sonra yazılımın bilgisayarlara yüklenmesi, belirli yazılımların birleştirilmesi veya yazılımın kullanılmasıyla ilgili belirli unsurlar arasında ara yüzlerin oluşturulması gibi uyarlama harcamaları yapılabilmektedir.

Şirket politikası gereği bu harcamalar yazılımı kullanıma hazır hale getirmek amacıyla yapılıyorsa yazılımın maliyetine eklenmektedir. Yapılan harcamalar yazılımın işlevlerini arttırıyor ise bu harcamalar da yine yazılımın maliyetine eklenmektedir.

Yazılımla ilgili güncellemeler ve sürüm değişiklikleri için yapılan harcamalar var olan yazılımın hali hazırdaki işlevlerini devam ettirmesini sağlıyorsa dönem gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Aktifleştirilmiş Giderlerin Toplam Giderler İçerisindeki Payı Tablosu

(TL)	2016	2017	2018
Satışların Maliyeti	5.322.944	6.337.037	5.460.842
Genel Yönetim Giderleri	1.358.552	1.631.485	1.713.050
Pazarlama Giderleri	158.855	377.178	657.910
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3.522.071	5.905.541	6.465.522
Toplam Maliyetler	10.360.406	14.249.224	14.295.306
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri	10.441.548	12.842.446	14.641.124
Aktifleştirilen Giderler Top./ Toplam Maliyetler	101%	90%	102%

Aktifleştirilmiş Giderlerin Aktif Toplamına Oranı Tablosu

(TL)	2016	2017	2018
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri	10.441.548	12.842.446	14.641.124
Birikmiş Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri	10.441.548	23.283.994	37.925.118
Aktif Toplamı	24.412.302	30.676.824	43.688.225
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetlerinin Aktif Toplamı İçerisindeki Payı	43%	42%	34%
Birikmiş Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetlerinin Aktif Toplamı İçerisindeki Payı	43%	32%	15%

Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetlerinin İtfası

Şirketin yürüttüğü projeler kapsamında üretilen yazılımların sektörel bir probleme çözüm sunması ve birden çok firmaya satılabilir olması halinde bu ürünle ilgili doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler aktifleştirilmekte ve itfaya tabi tutulmaktadır.

Bu tür geliştirme projeleri ile ilgili tüm yazılım kodları şirkette kaldığından proje tamamlandıktan sonra birçok müşteriye satış imkanı bulunmaktadır. Bu nedenle sözleşme kapsamında bir proje ilk müşteriye satıldığında toplam harcama bedeli satışların maliyetine aktarılmamakta, bunun yerine aktifleştirilerek, hasılat beklenen ekonomik ömür boyunca itfaya tabi tutulmaktadır. Maliyetin tamamı ilk satışta sonuç hesaplarına aktarılırsa aynı bilgi kullanılarak yapılan sonraki satışlarla ilgili gelir tablosuna aktarılabilecek bir gider olmayacak

(sonraki satışların maliyeti adeta sıfır olacak), projenin ilk yıllarında zarar sonraki yıllarda da ciddi karlar görünecek, bu da mali tablolarında sapmalara neden olabilecektir. Bir başka ifade ile proje maliyeti sadece ilk müşteriden elde edilen hasılatı değil yazılımın ömrü boyunca beklenen hasılatı ilgilendirdiğinden; müşteriye yapılan ilk satıştaki hasılat tutarı ile toplam harcama tutarını karşılaştırmak doğru olmayacaktır. Bu nedenle yazılımın ömrü boyunca hesaplanan itfa tutarı "750 - Ar-Ge Giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

Bu kapsamda:

-Yeni bir fikir ortaya atılarak bir yazılım ürünü üretilmesine ya da müşteri talebi ile ortaya çıkan bir yazılımın birden çok firmaya uygulanabilir olması halinde, "bir yazılım ürünü" yapmaya karar verilmesi hallerinde, "Teydeb/Teknopark/Ar- Ge merkezi" projeleri dahilinde yapılan geliştirme harcamaları aktifleştirilerek itfa yoluyla gider kaydedilmektedir. İtfa tutarı "Satışların Maliyeti" ile ilişkilendirilmeden "Faaliyet Giderleri" hesap grubunda "Ar-Ge Giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

-Şirketin müşteri talepleri doğrultusunda yaptığı yazılım geliştirme maliyeti ile ilgili harcamalar "750-Ar-Ge Giderleri" hesabında izlenmekte, teslimin gerçekleşmesi ve hasılatın oluşmasına paralel olarak "Satılan Hizmet Maliyeti" ne geçirilerek kapatılmaktadır.

İtfa süresinin tesbiti:

TMS 38'e göre bir maddi olmayan duran varlığın muhasebeleştirilmesinde yararlı ömrü dikkate alınmalıdır. Sınırlı bir ömre sahip bir maddi olmayan duran varlık, yararlı ömrü boyunca itfa edilir. İtfa işlemi, varlığın kullanıma hazır olduğu, yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve durumda olduğunda başlatılır. Şirket, yasal kayıtlarında her yılsonu projenin tamamlanması beklenmeksizin yapılan harcamaları itfaya tabi tutmaktadır. Ancak yasal kayıtlarda yapılan itfa işlemi TMS 38'e uygun olmadığından bu konuda ayrı bir çalışma yapılmıştır. Yararlı ömür teknolojik eskimede göz önünde bulundurularak yönetim tarafından gözden geçirilmiş, projelerin gelecekte beklenen satış süreleri tahmin edilerek yararlı ömürleri yeniden belirlenmiştir.

Sıra No	Proje Adı	Proje Baş. Tarihi	Proje Bitiş Tarihi	Ekonomik Ömür Tahmini (Yıl)	Aktif Değer (TL)	Maliyet Değeri(TL)	Değer Düşüklüğü Karşılığı (TL)	Birikmiş İtfa Payı (TL)
1	Assetix	1.01.2013	31.07.2015	5	2.607.402			1.825.181
2	Assetix Faz 2	30.06.2015	30.06.2016	5	2.003.965			1.035.382
3	Assetix Faz 3	22.09.2017	22.03.2019	5	3.062.123			367.232
4	Smart App	1.08.2013	30.06.2014	3	400.696			400.696
5	Smart App Faz 2	1.09.2018	1.12.2019		986.361	986.361		
6	Smartcast	10.07.2014	31.01.2017	7	6.428.493			3.044.891
7	Risk Metriği	1.02.2016	28.02.2017	5	2.332.876			894.269
8	Kampanyam Cepte	6.05.2016	30.09.2017	7	2.350.725			609.641
9	Smarteryption	20.05.2016	31.07.2017	5	2.617.580			1.053.252
10	Email Marketing	10.01.2017	10.07.2018	7	4.465.434			298.596
11	Platform Yönetim Portalı	12.10.2016	12.04.2018	4	1.974.037			336.083
12	İlişkisel Anket Motoru	15.02.2017	31.08.2018	4	445.948			399.324
13	Çoklu Otomatik Paketleme	1.04.2017	31.03.2018		445.948			68.325

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Kuruçay Kavşağı Cd.
No:151/E-4 Blok Z06 Kat:1/1er/İstanbul
V.D: Esenler Mah. 720602436
Tic Sic. No: 931045

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City 2/Blok
No:171 Kat:17 34390 Levent- İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

14	Varlıkların Anlık Takibi	1.04.2017	30.06.2018	5	807.475		90.935	
15	Dinamik İhale Takip Sistemi	1.04.2017	31.03.2019	5	1.538.279			
16	Karmaşık Olayları İşleme	1.01.2016	30.03.2017	5	49.365		18.100	
17	Öğrenen Tahminleme Uygulaması	1.05.2015	31.10.2016	5	362.825		163.271	
18	Müşteri ve Ürün Aktiflik	19.02.2018	19.05.2019	5	2.493.891		150.768	
19	Klinik ve Ameliyathaların Planlaması	1.12.2017	1.03.2019	5	534.425			
20	BAZAL	1.03.2018	31.08.2019	5	353.980			
21	Performans Karne	1.06.2018	1.09.2019	5	1.319.822			
22	Veri Tabanı Arama Motoru	30.11.2018	30.11.2019	5	178.983			
23	Statium*	5.01.2015	31.03.2016	**	1.390.465	1.390.465	-	
24	Excentive (Beqom)	1.01.2013	30.04.2016		5.778.346	5.778.346	-	
25	Smart_Aaas	1.07.2016	31.12.2017		4.108.844	4.108.844	-	
	Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri :				51.537.809	10.873.551	1.390.465	10.755.946

*Proje bittiği halde gelecekte nakit akışı sağlama ihtimali belirsiz olan Statium projesi için 1.390.465 TL değer düşüklüğü karşılığı hesaplanmıştır.

İtfa süresi ve itfa yönteminin gözden geçirilmesi

Şirket doğrusal itfa yöntemini kullanmaktadır.

TMS 38' e göre sınırlı yararlı ömre sahip bir maddi olmayan duran varlığın itfa süresi ve itfa yöntemi, en azından her yıllık hesap dönemi sonunda tekrar gözden geçirilmektedir. Böylece varlığın beklenen yararlı ömrünün önceki tahminlerden farklılık göstermesi durumunda itfa süresi buna göre değiştirilir. Bu tür değişiklikler, TMS 8'e göre "muhasabe tahminlerindeki değişiklikler" adı altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket politikası gereğince teknolojiye meydana gelen hızlı değişimler nedeniyle, bilgisayar yazılımlarının teknolojik açıdan eskime tehdidi altında bulunduğu düşüncesiyle, yararlı ömürlerinin her yılsonu gözden geçirilmesi sağlanacak; satış planlarının revizesi ile gerekirse itfa süresi kısaltılacak veya değer düşüklüğü karşılığı ayrılacaktır. Nitekim şirket bu kapsamda yaptığı değerlendirme sonucu 31.12.2018 tarihi itibarıyla 1.390.495 TL tutarındaki değer düşüklüğü zararını kayıtlarına almış durumdadır.

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

Şirket'in aktifinde bulunan Maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değeri bilanço hesaplarında belirtilmektedir. Bunun dışında belirlenmiş ve/veya dışarıdan herhangi bir değerlendirme kuruluşuna yaptırılmış değer tespit raporu bulunmamaktadır.

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

Şirket'in Maddi olmayan duran varlıklarında bulunan projelerin sonucunda ortaya çıkan yüksek teknoloji ürünlerine ait olarak satışını ve kullanımını kısıtlayıcı sözleşme, protokol vb. herhangi bir durum bulunmamaktadır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YÜ. YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftelavuzlar Mah. Eski Hava Yolu Asfaltı Cd.
No:154/1-2 Blok Z01 Esenler/İstanbul
V.D: Esenler Y. No: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:7 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D:654 006 3771
Tic. Sic. No:388976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

8.2.6. 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:

Şirket aktifinde bulunulan maddi olmayan duran varlıklar kalemlerine ait olarak herhangi bir şerefiye hesaplamasına konu olacak birleşme/satın alma işlemi bulunmamaktadır.

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. Finansal durum:

9.1.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	14.516.942	8.848.672	9.128.325
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.739.834	1.410.062	2.812.588
Ticari Alacaklar	10.379.474	6.004.172	3.735.784
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.742.631	972.110	1.611.942
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8.636.843	5.032.062	2.123.842
Diğer Alacaklar	424.687	255.655	298.307
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	374.553	143.819	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	50.134	111.836	298.307
Stoklar	1.180.932	1.943	734.000
Peşin Ödenmiş Giderler	783.339	1.176.840	1.534.784
Diğer Dönen Varlıklar	8.676	-	-
Duran Varlıklar	29.171.284	21.761.429	15.283.976
Maddi Duran Varlıklar	637.800	454.015	647.310
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28.533.484	20.989.458	13.844.855
-Bilgisayar Yazılımları	14.174	1.794	397
-Aktifleştirilen Geliştirilen Maliyetler	28.517.847	20.985.821	13.842.233
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.463	1.843	2.225
Peşin Ödenmiş Giderler	-	147.284	390.728
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	170.672	401.083
TOPLAM VARLIKLAR	43.688.226	30.610.101	24.412.301

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.025.421	9.919.949	9.409.798
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.704.633	3.627.857	1.968.238
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı	1.648.670	1.256.364	1.607.504
Diğer Finansal Yükümlülükler	187.929	228.198	41.693
Ticari Borçlar	2.051.667	1.100.324	2.459.226
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	617.773
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.051.667	1.100.324	1.841.453

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YÜ. YILDIZ TEKNOBARK
Çiftelavuzlar Mah. Eskişehirli Yolu / Esentepe Cd.
No:151/E Blok Kat:6 Kat:6/İstanbul
V.D: Esentepe V.D:7720602436
Tic.Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 085 3771
Tic. Sic. No:358931 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kaps. Borçlar	1.215.717	1.673.914	1.804.131
Diğer Borçlar	377.708	192.244	805.874
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	19.234	25.440
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	377.708	173.010	780.434
Devlet Teşvik Yardımları	67.322	124.518	54.092
Ertelenmiş Gelirler	175.473	1.095.324	277.578
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	136.830	229.511	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	459.472	391.695	391.462
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	435.472	294.724	309.491
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	24.000	96.971	81.971
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.052.395	1.833.055	1.173.611
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.843.198	914.367	400.459
Diğer Borçlar	-	-	23.942
Devlet Teşvik Yardımları	419.393	318.454	162.277
Uzun Vadeli Karşılıklar	738.019	600.234	586.933
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	738.019	600.234	586.933
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51.785	-	-
ÖZKAYNAKLAR	27.610.410	18.857.097	13.828.892
Ödenmiş Sermaye	21.250.000	10.000.000	7.500.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-	1.472.000	1.472.000
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	212.254	277.659	102.327
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	653.888	416.513	213.554
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	(574.450)	1.218.387	(281.793)
Net Dönem Karı/Zararı (-)	6.068.718	5.472.538	4.822.804
TOPLAM KAYNAKLAR	43.688.226	30.610.101	24.412.301

Dönen Varlıklar: Dönen Varlıklar içindeki en büyük kalemi, ticari alacaklar oluşturmaktadır. Ticari alacaklar sözleşme karşılığı yapılan satışlardan kaynaklanan alacaklardır. 2016 yılı sonu itibariyle 3.7 milyon TL olan ticari alacaklar, 2017 yılında 6 milyon TL, 2018 yılında ise 10.3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Buna göre yıllar bazında ticari alacakların aktif toplamı içindeki payı yükseliş eğiliminde olup 2016' da % 15, 2017' de % 20, 2018 yılında ise % 24 olmuştur. Ticari alacaklar içerisinde ilişkili taraflardan olan alacaklarda mevcuttur. 2018 yılındaki 10.3 milyon TL olan ticari alacakların 1.5 milyon TL'si Beqom Sa, 169 bin TL si Beqom Services ve 72 bin TL si Beqom Labs' tan olmak üzere ilişkili taraflardan ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır. İhraçcının ilişkili taraflardan olan alacağı Yazılım Geliştirme hizmetlerine ait yaptığı çalışmalar karşılığında kesilen faturalardan kaynaklanmaktadır.

Şirketin ortalama alacak tahsil süresi 2016 yılında 83, 2017 yılında 102 ve 2018 yılında 159 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2016 yılında 52.065 TL, 2017 Yılında 52.065 TL, 2018 yılında 495.887 TL' lik şüpheli ticari alacağı bulunmaktadır. Bu alacakların Toplam Ticari Alacaklara oranı sırasıyla %1,43, %0,85, %4,70 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında oluşan tutarın önemli miktarı Arendium yazılım hizmetleri A.Ş.' ye ait 417.000 TL ve Toyota Motor A.Ş. firmalarına ait 19.000 TL donuk alacak olarak gözükken bakiye toplamlarından oluşmaktadır. Arendium Yazılım A.Ş.' den 26.03.2019 tarihinde 150.000 TL ödeme alınmıştır. 31.12.2018 itibariyle Şirket' in uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in Diğer Alacakları 2016 yılında 298 bin TL, 2017 yılında 255 bin TL ve 2018 yılında 424 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Alacakların detayı aşağıdaki şekildedir;

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftelavuzlar Mh. Esri Lm. 206. Sıf. Cd.
No:151/1 Etiler Blok 206 Etiler/İstanbul
Tic. Sic. No: 2720602436
Tic. Sic. No: 931044

71



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro LK Kat: 11
No:111 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	(TL)
Verilen Depozito ve Teminatlar	17.382
Diğer Alacaklar	32.752
İlişkili Taraflardan Alacaklar	374.553
- Ortaklardan Alacaklar	-
- Personelden Alacaklar	6.110
- Amerika Şube Alacakları	368.443
Toplam	424.687

Peşin Ödenmiş Giderler, Şirket'in standart ve peşin olarak ödemek zorunda olduğu çeşitli sözleşme vergi ve giderler ile yeni aldığı işin kapsam ve detayına göre işin başlangıcında henüz hiçbir hakediş yada ödeme almaksızın kurulum, lisans vs peşin ödemek zorunda kaldığı giderlerdir. 2016 yılında 1.5 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2017 yılında 1.1 milyon TL' ye ve 2018 yılında 783 bin TL seviyesine gerilemiştir. 2018 yılına ait Peşin Ödenmiş Giderler içerisinde en büyük paya sahip gider kalemi 585.603 TL ile Teknopark kira gideridir. Şirket' in peşin ödenmiş giderler kaleminde bulunan hesap kalemler dönem içerisinde verilen avanslar, gelecek aylara ait giderler, personel iş avansları ve maaş avanslarından oluşmaktadır.

Stoklar 2016 yılında 734.000 TL iken 2017 yılında 1.943 TL' ye gerilemiş, 2018 yılında ise 1.180.932 TL olarak gerçekleşmiştir. Bilançoda izlenen stok kalemleri, müşterilerin siparişi üzerine ticari amaçlı alınmış lisanslardan oluşmaktadır. Bu değişimler yıllık dönemsel bazda ortaya çıkan alım satım dönemi arasındaki farklılıklardan kaynaklanmaktadır.

(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönem Sonu Ticari Mallar	1.180.932	1.943	734.000
Dönem İçi Alınan Ticari Mallar	3.141.786	2.967.716	2.380.714
Dönem İçi Satılan Ticari Mallar	1.962.797	3.699.773	1.646.714
Dönem Başı Ticari Mallar	1.943	734.000	0

Nihayetinde Şirket'in Dönen Varlıkları 2016 yılında 9.1 milyon TL iken 2017 yılında 8.8 milyon TL' ye gerilemiş, 2018 yılında ise 14.5 milyon TL' ye yükselmiştir.

Duran Varlıklar: Şirket'in Duran Varlıkları 2016 yılında 15.2 milyon TL iken, 2017 yılında 21.7 milyon TL ve 2018 yılında 29.1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalem büyük ölçüde Maddi Olmayan Duran Varlıklar kaleminde kaynaklanmaktadır. Maddi Olmayan Duran Varlıklar 2016 yılında 13.8 milyon TL iken, 2017 yılında 20.9 milyon TL' ye, 2018 yılında ise 28.5 milyon TL' ye yükselmiştir. Şirket'in Maddi Olmayan Duran Varlıkları; üretmiş olduğu yazılımları geliştirme, proje uygulama, dışarıdan alınan hizmetler ve sistem destek bölümlerinde çalışan personel maliyetlerinden oluşmaktadır. Şirket, yazılım şirketi statüsünde olduğundan, önemli ölçüde araştırma geliştirme giderleri mevcuttur. Şirket'in tüm yazılımlarının hakları ve geliştirmeleri kendisine ait olup, Şirket'in bu sebeple Maddi Olmayan Duran Varlıklar kaleminde yıllar itibariyle artış meydana gelmektedir. Bir başka deyişle, Duran Varlıklardaki artış Şirket'in yazılım geliştirmelerine bağlı olarak aktifleştirilmiş olan giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Yapılmakta olan yazılım yatırımları ile ilgili yapılan giderler TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardı kapsamında aktifleştirilmektedir. Söz konusu harcamalar dışarıdan alınan

hizmetler (iş yeri kira giderleri, araç kiralama giderleri, yemek giderleri, akaryakıt giderleri vb.) ile yazılım geliştirme süreçlerinde çalışan personel maliyetlerinden oluşmaktadır.

Toplam Aktifler: Şirket' in Aktif büyüklüğü yıllar itibariyle artmakta olup, 2016 yılında 24.4 milyon TL iken, 2017 yılında % 25 artışla 30.6 milyon TL' ye yükselmiştir. 31.12.2018 itibariyle ise Şirket'in Aktif büyüklüğü 2017 yılısonuna göre % 42 oranında artarak 43.6 milyon TL seviyesine çıkmıştır. Şirket' in aktiflerindeki artış iş hacmindeki ve karlılık oranlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket kendi üretmiş olduğu yazılımları satması sebebiyle duran varlıklar ağırlıklı bir aktif yapısına sahip olup, aktiflerdeki artış büyük ölçüde maddi olmayan Duran Varlıklar kaleminden gelmektedir. Yukarıdaki Duran Varlıklar bölümünde izah edildiği üzere Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör gereği yatırımları Maddi Olmayan Duran Varlıklar kaleminde izlenmektedir. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibariyle Aktiflerinin % 65' ini Maddi Olmayan Duran Varlıklar oluşturmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Şirketin Kısa Vadeli Yükümlülükleri Şirket'in faaliyetleri için dışarıdan aldığı mal ve hizmetlerin ödeme durumlarına göre yıllar içinde değişim göstermektedir. 2016 yılında Kısa Vadeli Yükümlülükler 9.4 milyon TL iken, 2017 yılında 9,9 milyon TL' ye yükselmiştir. 31.12.2018 itibariyle ise Kısa Vadeli Yükümlülükler 13 milyon TL seviyesindedir. Bu kademeli yükselişte ürün geliştirme faaliyeti nedeniyle gerek finansal, gerekse ticari borçlanmaların artışı etkili olmuştur.

Şirket'in Kısa Vadeli Borçlanmaları banka kredilerinden oluşmaktadır. Kullanılan krediler ağırlıklı olarak geliştirilen projeler üzerinde çalışan personel maaşları başta olmak üzere aylık tekrar eden büyük harcamaların karşılanması için kullanılmaktadır. Bu açıdan Şirket düzenli bir işletme sermayesine ihtiyaç duymakta olup, bu ihtiyacın giderilmesi önem arz etmektedir. Şirketin personel ücret gideri 2016 yılında 8,4 milyon TL, 2017 yılında 10,2 milyon TL ve 2018 yılında 11,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar 1.9 milyon TL iken, 2017 ve 2018 yıllarında ise sırasıyla 3.6 milyon TL ve 6.7 milyon TL olmuştur. Kısa vadeli finansal borçlanmalar güncel faiz oranlarından yapılmakta olup 2018 yılının son çeyreğinde kısa vadeli borçlanmalar %33-%38 faiz oranı aralığından gerçekleştirilmiştir. Ticari Borçlar Şirket'in almış olduğu mal ve hizmetlere ilişkin borçlardır. Ticari Borçlar, 2016 yılında 2.4 milyon TL iken, 2017 yılında 1.1 milyon TL ve 2018 yılında 2 milyon TL'dir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar; çalışan personellerin ücretleri ve sosyal güvenlik primlerinden oluşmaktadır. Bu kalem 2016 yılında 1.8 milyon TL iken, 2017 yılında 1.6 milyon TL' ye 2018 yılında ise 1.2 milyon TL olmuştur.

Söz konusu değişim çalışan sayılarında yaşanan dönemsel değişim ve ilgili döneme ait prim ve diğer faydalar kapsamındaki ödemeler sonucu oluşmuştur.

Şirketin dönemler itibariyle çalışan ortalama personel sayısı 2016 yılında 123 Kişi, 2017 yılında 124 Kişi ve 2018 yılında 118 kişidir.

Kısa Vadeli Yükümlülüklerin Toplam Kaynaklar içindeki payı 2016-2018 döneminde % 29,81- %38,55 bandında seyretmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler: İhraççı'nın 2016 yılında uzun vadeli yükümlülükleri 1.1 milyon TL iken, 2017 yılında 1.8 milyon TL' ye 31.12.2018 itibariyle ise 3 milyon TL' ye yükselmiştir. Şirket'in Uzun Vadeli Borçlanmaları 12 aydan fazla taksitli banka kredilerinden oluşmaktadır. Uzun Vadeli Borçlanmalar 2016 yılında 400 bin TL iken, 2017 yılında 914 bin TL' ye 2018

yılında ise 1.8 milyon TL' ye yükselmiştir. Uzun vadeli krediler ağırlıklı olarak projelerin finansmanında kullanılmıştır.

Banka Kredileri	Para Birimi	Faiz Oranı	TL Tutarı
31 Aralık 2018	TL	%10,80-%28,80	1.843.198
31 Aralık 2017	TL	%10,44-%15,60	914.367
31 Aralık 2016	TL	%10,44-%15,60	400.459
1 Ocak 2016	TL	%10,44-%15,60	2.325.987

Ertelenen Vergi Yükümlülüğü; bilanço kalemlerinin Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak vergi oranı % 20'dir.

2016 yılında 10.5 Milyon TL olan Toplam Yükümlülükler, 2016 yılında 11.7 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2018 itibariyle Toplam Yükümlülükler 16 Milyon TL' dir. Toplam yükümlülüklerin aktif toplamına oranı 2017 yılında 38,4 iken 2018 yılında % 36,8 seviyesine gerilemiştir.

Şirketin Dönem Net Karı: 2016 yılında 4.8 milyon TL iken, 2017 yılında 5.4 milyon TL, 2018 yılında ise 6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü; beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını gösteren ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçları ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

Şirket'in öncelikle özkaynak ağırlıklı bir mali yapıya sahip olduğu söylenebilir. Özkaynaklar/Aktif toplamı oranı 2016 da % 56,65 iken, 2017 de % 61,60'a yükselmiş 2018 yılında ise % 63,20 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülüklerinin, Aktifler içindeki oranı 2016-2018 yılları arasında %38,55' den % 29,81 seviyesine gerilerken, Uzun Vadeli Yükümlülüklerin / Aktif toplamı oranı aynı dönemde % 4,81' den % 6,99' a yükselmiştir.

Finansal Borçlar /Özkaynaklar oranı 2016 da % 29,05 seviyesindeyken, 2018 yılında % 37,61 olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet Oranları: Şirket'in faaliyetlerinin etkinliğini ölçen ve işletme sermayesinin ihtiyacını belirleyen bu oranlar, İşletmenin satışları ile varlık grupları arasındaki ilişkiyi inceler. Verimlilik analizi olarak da bilinir.Şirket açısından değerlendirildiğinde alacak tahsil süresi 2016'da 83 gün, 2017'de 102 gün ve 2018 yılında 159 gün olarak gerçekleşmiştir. Borç ödeme süresi ise 2016'da 168 gün olan iken 2017'de 63 gün 2018 yılında ise 137 gün olmuştur.



Karlılık Oranları: Bu oranlar Şirket'in faaliyetleri sonucu elde ettiği karlılığı ve bir anlamda sermayenin karlılığını ölçmektedir.

Şirket'in finansal tablolarından hesaplanan bazı mali oranlara aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Mali Oranlar	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
1. LİKİDİTE ORANLARI			
Cari Oran	1,11	0,89	0,97
Likidite Oranı	1,02	0,89	0,89
Nakit Oranı	0,13	0,14	0,30
2. MALİ YAPI ORANLARI (%)			
Kaldıraç Oranı	36,80	38,40	43,35
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı	29,81	32,41	38,55
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Topl.	6,99	5,99	4,81
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	63,20	61,60	56,65
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	58,23	62,33	76,53
Finansal Borçlar/Özkaynaklar	37,61	31,96	29,05
3. FAALİYET ORANLARI			
Ortalama Alacak Tahsil Süresi (gün)	159	102	83
Ortalama Borç Ödeme Süresi (gün)	137	63	168
Net İşletme Sermayesi Devir Hızı	3,30	6,18	9,14
Özkaynak Devir Hızı	0,86	1,13	1,17

Şirket'in yıllar itibariyle alacak tahsil süresi uzarken borç ödeme süresi dalgalı bir seyir izlemekle birlikte düşmektedir. Şirket'in borçları genellikle ürün tedarikçilerine (Microsoft,...) olduğundan sözkonusu borçların ödeme süresinin uzatılmasında fazla esnekliğe sahip değildir. Şirket'in alacakları ise ağırlıklı olarak yurt içi müşterilerdendir. Hem bu müşterilerin durumu hem ülke ekonomisindeki şartlar yurt içi alacakların tahsilatını etkilemektedir. Özellikle 2018 yılında alacak tahsil süresinin bir önceki yıla göre 102 günden 159 güne çıkmasının ana nedeni budur. Ekonomik şartlara bağlı olarak yurt içi piyasalarda ödeme vadelerin uzaması Şirket'e de yansımış bunun sonucunda alacak tahsil sürelerinde artış ortaya çıkmıştır.

Net işletme sermayesi devir hızı; Şirketin o yılki cirosunun, dönem başı ve dönem sonu net işletme sermayesi ortalamasına bölünmesi ile bulunur. Dolayısıyla işletme sermayesindeki değişimler devir hızında etkili olmaktadır. İşletme sermayesi ise, Şirketin alacak tahsilatları, borçlanma ihtiyacı ve borç ödeme süresi, faiz oranları, Şirketin iş hacmi ve maliyetler gibi hususlardan etkilenmektedir.

9.2.Faaliyet sonuçları:

9.2.1. İhraççı'nın ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in ana faaliyet gelirleri, Yazılım Geliştirme Gelirleri ve Danışmanlık Hizmet Gelirlerinden oluşmaktadır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Mah. Eski Lojman, Asfalt Cd.
No:151/Ç-02 Blok 206 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.D: Esenler V.D: 420602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:111 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğazıcı Köprüleri V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KAR veya ZARAR KISMI (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2017	01 Ocak - 31 Aralık 2016
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	23.779.843	21.383.489	16.288.656
Satışların Maliyeti (-)	(5.460.842)	(6.337.037)	(5.322.944)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	18.319.001	15.046.452	10.965.712
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.713.050)	(1.631.485)	(1.358.552)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(657.910)	(377.178)	(158.855)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(6.465.522)	(5.905.541)	(3.522.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.623.286	729.575	595.854
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.371.342)	(862.506)	(476.838)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)	8.734.463	6.999.317	6.045.250
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	27.266	19.269
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(5.177)	(12.926)
Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(85.866)	-	-
FİNANSMAN GİD. ÖNCESİ FAALİYET Kar/Zarar	8.648.597	7.021.406	6.051.593
Finansman Gelirleri	312.508	220.906	213.311
Finansman Giderleri (-)	(2.140.151)	(1.014.280)	(711.100)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ Kar/Zararı	6.820.954	6.228.032	5.553.804
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(752.236)	(755.494)	(731.000)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	(511.331)	(555.717)	(486.891)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(240.905)	(199.777)	(244.109)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KÂRI/ZARARI	6.068.718	5.472.538	4.822.804
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	6.068.718	5.472.538	4.822.804
-Azınlık Payları	-	-	-
-Ana Ortaklık Payları	6.068.718	5.472.538	4.822.804
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,29	0,55	0,64
KARLILIK ORANLARI (%)			
Brüt Kar Marjı	77,04	70,36	67,32
Faaliyet Kar Marjı	36,73	32,73	37,11
Net Kar Marjı	25,52	25,59	29,61
Aktif Karlılığı	13,89	17,88	19,76
Özkaynak Karlılığı	21,98	29,02	34,87
Net Finansman Giderleri/Net Kar	0,30	0,14	0,10

Hasılatın dönemler itibariyle dağılımı ise aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yurt İçi Satışlar (Net)	18.646.859	18.311.475	14.657.386
Yurt Dışı Satışlar (Net)	5.288.591	3.052.688	2.005.469
Diğer Gelirler	161.182	289.579	104.253
Satıştan İadeler	-316.789	-270.253	-478.452
Toplam Net Satışlar	23.779.843	21.383.489	16.288.656

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜYILDIZ TEKNOLOJİK
Çiftelavuzlar Mah. Eski İçmeler Asfaltı Cd.
No:151/E D Blok 706 Eskişehir/İstanbul
V.D: Eskişehir V.D: 720602436
Tic. Sic. No: 931045

76



METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:111 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358036 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

2016 yılında 16.2 milyon TL olan Net Satış Hasılatı 2017 yılında % 31,28 oranında artarak 21.3 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2018 yılında ise Hasılat % 11,21 oranında artarak 23.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar içerisinde hasılat artışının kaynağı müşteri sayısı ve/veya sözleşme tutarlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket son dönemde verimliliği artırmak amacıyla büyük tutarlı sözleşmelere yoğunlaşmıştır.

Şirket' in Brüt Karı 2016 yılında 10.9 milyon TL iken, 2017 yılında % 37,21 artışla 15 milyon TL' ye yükselmiştir. 2018 yılında ise Brüt Kar % 21,75 oranında artarak 18.3 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri ağırlıklı olarak kur farkı gelirinden oluşmakta olup 2016 yılı için 391.072 TL iken, 2017 yılı için 637.468 TL ve 2018 yılı için 2.364.101 TL olmuştur. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler ise kur farkı gideri, dava karşılık giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır. 2016 yılı için ana kalem olan kur farkı gideri 263.291 TL, 2017 yılı için 643.993 TL ve 2018 yılı için 2.123.396 TL olmuştur. 2018 yılı için dava karşılık gideri 443.822 TL dir. İlgili dönemde oluşan dava karşılık giderine ait kalemlerin önemli miktarı donuk alacak olarak gözüken, Arendium yazılım hizmetleri A.Ş. ait 417.000 TL ve Toyota Motor A.Ş. firmalarına ait 19.000 TL bakiye toplamlarından oluşmaktadır. Arendium Yazılım A.Ş.' den 26.03.2019 tarihinde 150.000 TL ödeme alınmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler içerisinde belirtilen 774.690 bin TL tutarındaki harcamalarımız Yurtdışında (Amerika, Dubai) bulunan şubelerimiz için çoğunlukla kuruluş, örgütlenme ve iş geliştirme niteliğinde yapılan harcamalardır.

İlgili giderler Yurtdışında yapıldığından ve Türkiye' de Vergi Usul Kanunu gereğince geçerli belgelerle tevsik edilemediğinden(yurt dışı harcamalara ilişkin belgeler çoğu zaman temin edilememekte, getirilen belgeler VUK açısından geçerli belge olmamaktadır.) vergi uygulaması açısından kanunen Kabul edilmeyen gider niteliği taşıdığından raporda Genel Yönetim Giderlerinde değil; diğer giderler grubunda raporlanmıştır.

Finansman Giderleri ise banka kredilerindeki artış ve genel faiz oranlarındaki yükselmeye bağlı olarak yıllar içerisinde artış göstermiştir. Söz konusu giderler 2016 yılında 711.100 TL, 2017 yılında 1.014.280 TL ve 2018 yılında 2.140.151 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılında bir önceki yıla göre önemli artış, şirketin kullandığı banka kredilerine ödediği ortalama faiz oranının 2017 yılındaki %15,60 seviyesinden 2018 yılında %28,80 seviyesine çıkmasından kaynaklanmıştır.

Şirket' in Faaliyet Karı 2016 yılında 6 milyon TL iken, 2017 yılında % 15,78 artışla 7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında ise Faaliyet Karı % 25,74 oranında artarak 8.8 milyon olarak gerçekleşmiştir. Şirket' in Faaliyet Kar Marjı, 2016 yılında % 37,11, 2017 yılında % 32,73 ve 2018 yılında % 37,01 seviyesinde oluşmuştur.

Şirket' in 2016 yılında 4.8 milyon TL olan Net Karı, 2017 yılında % 13,47' lik artışla 5,4 milyon TL, 2018 yılında ise % 10,89 oranında artışla 6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Gerek hasılat gerekse karlılıkta yaşanan artışta son dönemde sözleşme tutarlarındaki yükselişler etkili olmuştur.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Metro Ağırlığı Cd.
No:157/E-2 Blok 207 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.D: Eserler V.M. 20602436
Tic.Sic. No: 931045

77



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Kat:4
No:17 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358946 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

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

2016 yılında 16.2 milyon TL olan Net Satış Hasılatı 2017 yılında % 31,28 oranında artarak 21.3 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2018 yılında ise Hasılat % 11,21 oranında artarak 23.7 milyon ye ulaşmıştır. Yıllar içerisinde hasılat artışının kaynağı, müşteri sayısı ve/veya sözleşme tutarlarındaki yükselişlerdir.

Maddi olmayan duran varlıklardan elde edilen hasılat:

Hasılat/Gelir kaydedilmesi

Şirket, bilgisayar programlama faaliyetlerine (sistem, veri tabanı, network vb. yazılımları ile müşteriye özel yazılımların kodlanması vb.) ilişkin özel bilgisayar yazılımları üreterek ve bakım/ danışmanlık hizmeti vererek hasılat yaratmaktadır. Smart Experience ürün ailesi, iş zekası çözümleri, Müşteri Deneyimi ürünleri kurulum, geliştirme ve destek hizmetleri ile özel proje gelirleri firmanın Ar-Ge Merkezinde veya Teknopark'da bulunan ofisinde üretilmektedir.

Gelirler; "TMS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı kapsamında Şirket'in müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Bu amaçla TFRS 15 hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış Bedelinin Yükümlülükler Dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

Şirket ; TFRS 15 uyarınca müşteri sözleşmelerinde taahhüt edilen edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle malların ve hizmetlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde hasılatı finansal tablolara almaktadır. Şirket edim yükümlülüklerini zamana yayılı veya belli bir anda kayıtlara almaktadır.

Sözleşmenin taraflarınca kararlaştırılan ödemelerin zamanlaması önemli bir finansal fayda sağlıyorsa, işlem bedeli belirlenirken taahhüt edilen bedelde paranın zaman değerinin etkisine göre düzeltme yapılmaktadır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, kolaylaştırıcı uygulamayı seçerek taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

Bu açıklamalara göre:

Şirketin hasılatını oluşturan kalemlerden bilgisayar yazılımları, özel yazılım geliştirme projeleri, ürün ve hizmet satışları; müşterilere ayrı bir sözleşme kapsamında genellikle tekil olarak satılmaktadır.

Şirket tarafından müşterilerle yapılan sözleşmeler bu standardın ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 itibariyle Şirket'in edim yükümlülüklerini tanımlamak amacıyla yeniden değerlendirilmiştir.



25 Ocak 2019

ve edim yükümlülüğünün hizmetin veya ürünün teslimi ile sınırlı olduğu belirlenerek, satış fiyatlarının farklı edim yükümlülüklerine dağıtılmasına gerek görülmemiştir.

Şirket tarafından satış işlemlerinin alıcıya önemli bir finansman desteği sağlayıp sağlamadığı hususu da değerlendirilmiş; sözleşme yükümlülüklerin yerine getirilmesi ile ödeme arasındaki sürenin bir yılın altında olması nedeniyle, finansman unsurunun ayrıştırılmasına gerek görülmemiştir.

Şirketin mevcut muhasebe uygulaması edim yükümlülüklerinin zamana yaygın yada belli bir anda gerçekleşmesi, müşteriye kontrol devri, dönemsellik gibi hususlarda TFRS 15 gereklilikleriyle uyumlu olup; bu standardın uygulanması bilgisayar yazılımı, proje, ürün ve hizmet satışlarının hasılatını ve kar/zararını değiştirmemektedir.

Bazı önemli gelir grupları itibariyle ilave açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

a) Aktifleştirilen Geliştirme Giderlerinden Elde Edilen Hasılat

Şirket kurumsal müşterilerin doğrudan talepleri veya kendisine iletilen müşteri ihtiyaçları üzerine yazılım teknolojileri ile projeler geliştirmektedir. Hazırlanan yazılım projelerinin birden çok müşterinin ihtiyacına yönelik olmasının anlaşılması durumunda, şirket bu projeleri geliştirerek ürün haline getirmektedir. Bu durumda tüm kodlar şirkette kaldığından proje tamamlandıktan sonra söz konusu projenin birçok müşteriye satış imkanı bulunmaktadır.

-Birden fazla müşteriye satılabilir nitelikte olan (ve kodları şirkette kalan) yazılım proje gelirleri:

Sipariş usulü alınan veya şirket içi yeni bir fikir ile başlatılan bir yazılım projesinin geliştirilmesi sonucunda aktifleştirilme kriterlerini sağlayan ve birden fazla müşteriye satılabilir nitelikte olan geliştirme faaliyetlerinden elde edilen hasılat; işin tamamlandığı tarihte yani kontrol müşteriye geçtiği anda tahsil hakkının da elde edilmesi nedeniyle gelir olarak kaydedilmektedir. Bu projelere ilişkin aktifleştirilen giderler ise işin tamamlandığı tarihte tahmini ekonomik ömrüne göre itfaya tabi tutulmaktadır.

Söz konusu yazılım projelerinin tamamlanması birden fazla döneme yayılıyorsa:

-Edim yükümlülüğünün tamamının ifasına yönelik ilerleme makul bir şekilde ölçülebiliyorsa (ve tamamlanan kısım müşteriye devrediliyorsa) proje gelirleri zamana yayılı olarak hasılat kaydedilmektedir. Bu durumda kısmi teslim ilişkili müşteri ile mutabakata varılan ve/veya kesilen faturaya bağlı olarak tahakkuk eden hasılat tutarı, hukuken tahsil hakkı da elde edildiğinden sonuç hesaplarına alınmaktadır. Projenin tamamlanan kısmı ile eşleştirilen aktifleştirilmiş giderler de kısmi teslim yapıldığı dönemde projenin tahmini ekonomik ömrüne göre itfaya tabi tutulmaktadır.

-Edim yükümlülüğünün tamamının ifasına yönelik ilerleme makul bir şekilde ölçülemezse ve kesilen faturalara bağlı olarak tahakkuk eden hasılat tutarı ile aktifleştirilen maliyetler eşleştirilemiyorsa kesilen faturalar gelecek aylara ait gelirler hesabına alınmak suretiyle projenin bitiş tarihinde gelir kaydedilmektedir. Bu projelerin itfasına da projenin tamamlandığı ve gelir kaydedildiği tarihte başlanmaktadır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Mah. Eski Linyon A. Yarınlı Cd.
No:151/E-3 Blok Z06 Kat:10/İstanbul
V.D: Esenler V.D. / 20602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro Life A Blok
No:17 K.17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 354936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

-Müşteri için özel olarak geliştirilen (ve kodları müşteriye devredilen) özel yazılım proje gelirleri:

Müşteri için özel olarak geliştirilen ve başka bir müşteriye satılmayacak nitelikte olan özel yazılım projelerinden elde edilen gelirler işin tamamlandığı tarih itibariyle kontrol hakkı müşteriye devredildiğinden tahsilata hak kazanılmasına bağlı olarak "zamanın belli, bir anında" gelir kaydedilmektedir. Bu kapsamda hasılat kaydedilen özel yazılım projelerine ilişkin maliyetler ise aynı dönemde "622-Satılan Hizmet Maliyeti" hesabına alınarak giderleştirilmektedir.

b) Danışmanlık/Eğitim hizmet gelirleri

Şirket müşterilerinin beklentisi doğrultusunda satış sonrası bakım, destek ve danışmanlık hizmetleri vermektedir. Bakım ve destek hizmetlerinin kontrolü hizmet sağlandıkça müşteriye geçmekte ve müşteri bu edimden sağladığı faydayı aynı anda alıp tüketmektedir. Bu nedenle bu tür hizmetlerden elde edilen gelirler sözleşme esaslarına bağlı olarak ve ağırlıklı olarak verilen hizmet saati üzerinden dönemsellik ilkesi uyarınca "zamana yayılı" olarak tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir. Şirket bu durumda bakım ve destek edim yükümlülüğünün ifasına yönelik ilerlemeyi makul biçimde ölçebildiği için faturalama ve tahsil hakkına sahip olduğu tutardaki hasılatı kayıtlarına almış olmaktadır.

Bu çerçevede Şirketin gerek çözüm ortaklarına "adam/saat" üzerinden insan kaynağı sağlayarak sunduğu hizmetler, gerekse diğer hizmet gelirleri sözleşme esaslarına bağlı olarak ve ağırlıklı olarak verilen hizmet saati üzerinden hizmetin verilmesini takiben tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir. Bu hizmetlere ilişkin maliyetler "740-Hizmet Üretim Giderleri" hesabında izlenerek burada biriken tutarlar doğrudan dönem sonlarında Satılan Hizmet Maliyeti hesabına aktarılmaktadır.

Şirket kısa süreli ve tek seferlik verdiği danışmanlık hizmetlerinde ise geliri kontrol müşteriye geçtiğinde "zamanın belli bir anında" finansal tablolara almaktadır. Yine bu hizmetlere ilişkin maliyetler "740-Hizmet Üretim Giderleri" hesabında izlenmekte ve hasılat kaydedildiği dönemde doğrudan "622-Satılan Hizmet Maliyeti" hesabına aktarılmaktadır. Aktifleştirme giderlerindeki değışikliklerin karlılık üzerinde etkisi bulunmaktadır.

9.2.3. İhraççı'nın, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle 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. Teknopark bünyesinde olunması hem ortak akademik çalışmalarda bulunmasına hem de teknopark dışı teşviklerden de (TÜBİTAK, TEYDEB, Ekonomi ve Kalkınma Bakanlığı vb) yararlanılmasını sağlamaktadır.

4691 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'na göre;

Bu Kanunun amacı, üniversiteler, araştırma kurum ve kuruluşları ile üretim sektörlerinin işbirliği sağlanarak, ülke sanayiinin 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, Bilim ve Teknoloji Yüksek Kurulunun kararları da dikkate alınarak teknoloji yoğun

25 Nisan 2019

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mah. Esentepe Caddesi No:151/E Blok Kat:15/1501/İstanbul
V.D: Esenler V.N: 7720602436
Tic. Sic. No: 931045

80



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:1 Kat: K 17/34/30 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

alanlarda yatırım olanakları yaratmak, araştırmacı ve vasıflı kişilere iş imkânı yaratmak, teknoloji transferine yardımcı olmak ve yüksek/ileri teknoloji sağlayacak yabancı sermayenin ülkeye girişini hızlandıracak teknolojik alt yapıyı sağlamaktır.

Yönetici şirketlerin bu Kanun uygulaması kapsamında elde ettikleri kazançlar ile Bölgede faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu Bölgedeki yazılım, tasarım ve Ar-Ge faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31/12/2023 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır.

Bölgede çalışan; Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri 31/12/2023 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 yüzde onunu aşamaz. Hak kazanılmış hafta tatili ve yıllık ücretli izin süreleri ile 17/3/1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanunda belirtilen tatil günlerine isabet eden ücretler de bu istisna kapsamındadır. Haftalık kırk beş saatin üzerindeki ve ek çalışma sürelerine ilişkin ücretler bu istisnadan faydalanamaz. Yönetici şirket, ücreti gelir vergisi istisnasından yararlanan kişilerin Bölgede fiilen çalışıp çalışmadığını denetler. Ancak, 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 zorunlu olduğu durumlarda Bölge dışındaki bu faaliyetlere ilişkin ücretlerinin yüzde yüzünü aşmamak şartıyla Bakanlar Kurulunca ayrı ayrı veya birlikte belirlenecek kısmı gelir vergisi stopajı teşviki kapsamında değerlendirilir. Bu kapsamda teşvikten yararlanılması için Bölge yönetici şirketinin onayının alınması ve Bakanlığın bilgilendirilmesi zorunludur. Yönetici şirketin onayı ile Bölge dışında geçirilen sürenin Bölgede yürütülen görevle ilgili olmadığına tespit edilmesi halinde, ziyaa uğratılan vergi ve buna ilişkin cezalardan ilgili işletme sorumludur.

31/12/2023 tarihine kadar uygulanmak üzere, Bölgede faaliyette bulunanlara Bakanlık tarafından uygun görülen alanlarda gerçekleştirecekleri projelerinin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye destekleri, beyan edilen gelirin veya kurum kazancının yüzde onunu ve öz sermayenin yüzde yirmisini aşmamak üzere, 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 89 uncu maddesi uyarınca ticari kazancın ve 13/6/2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesine göre kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılır. İndirim konusu yapılacak tutar yıllık olarak 500.000 Türk lirasını aşamaz. Bu maddede yer alan oranları ve parasal sınırı yarısına kadar indirmeye veya dört katına kadar artırmaya Bakanlar Kurulu yetkilidir. Bu kapsamdaki projelerin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye desteklerinin iki yıl içerisinde ilgili projenin finansmanında kullanılmayan kısmı için indirim dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmemiş vergiler gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Teşviklerin 2023 yılından sonra yenilenmemesi durumu tüm sektörü etkileyecek bir değişim olacaktır ve Şirket'e olası etkileri 5.2.4 bölümü altında açıklamalarına yer verdiğimiz Şirket'in yararlandığı teşviklerin bir kısmının ve/veya tamamının ortadan kalkması sonucunu doğuracaktır.

2018 yılında yararlanan teşvik toplamı 4.336.120 TL olmuştur.

2023 yılı sonrasında teşvikler tamamen kaldırılması durumunda, teşviklerden sağlanan faydanın toplam giderleri yaklaşık olarak % 35 daha artıracaktır ve varsayılabilir. Bu durum Esas Faaliyet karlılığına % 50 oranında olumsuz etki edebilir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ A.Ş.
Çiftelavuzlar Mh. Esik/Levent Asfaltı Cd.
No:151/ E Blok Blok Z08 Kat:10/İstanbul
Yatırımcılar V.K. 1720002436
Tic.Sic. No: 331045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok
No:17 Kat:K 17 34380 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

10. İHRAÇÇI'NIN FON KAYNAKLARI

10.1. İhraççı'nın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2018 itibariyle fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Fon Kaynakları	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.704.633
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.648.670
Diğer Finansal Yükümlülükler	187.929
Ticari Borçlar	2.051.667
Diğer Borçlar	377.708
Ertelemiş Gelirler	175.473
Devlet Teşvik Yardımları	67.322
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar	1.215.717
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	136.830
Kısa Vadeli Karşılıklar	459.472
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	13.025.421
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	Tutar (TL)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.843.198
Devlet Teşvik Yardımları	419.393
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	738.019
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	51.785
Uzun Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	3.052.395
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.025.421
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.052.395
Özkaynaklar	Tutar (TL)
Ödenmiş Sermaye	21.250.000
Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	212.254
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	653.888
Geçmiş Yıllar Karları Veya Zararları	-574.450
Net Dönem Karı Veya Zararı	6.068.718
Toplam Özkaynaklar	27.610.410
Toplam Kaynaklar	43.688.226
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	% 29,81
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	% 6,99
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	% 63,20
Net Dönem Karı/Pasif	% 13,89

İhraççı'nın fon kaynakları; ağırlıklı olarak öz kaynaklar, kısa vadeli kaynaklar ve dağıtılmayan dönem karlarından oluşmaktadır. İhraççı, mevcut faaliyetlerinin finansmanında öz kaynaklarını



25 Nisan 2019

kullanarak borçlanma nedeniyle ortaya çıkacak maliyetlerin ortaklarının elde edeceği kar paylarının azalmasına engel olmayı hedeflemektedir.

İhraççı'nın 2018 yılında elde ettiği 6.068.718 TL toplam net dönem karı en önemli fon kaynağını oluşturmuştur. Şirket'in ana maliyet unsuru personel gideridir. Şirket bu giderleri 30 gün içinde ödemektedir. Diğer taraftan, müşterilerden yapılan tahsilatlarda gecikmeler olabilmektedir. Dolayısıyla alacaklar ve borçlar/giderler arasında vade uyumsuzluğu oluşabilmektedir. İhraççı personelinin dışkaynak kullanımı şekliyle istihdam edildiği durumlarda, personelin maaş ödemeleri İhraççı tarafından hizmetin bitiminden bağımsız olarak düzenli olarak yapılmaktadır. Müşteriye verilen hizmetin bedelinin tahsilatının yapılması, maaş ödemelerinden daha sonra gerçekleşmesi durumunda İhraççı'nın ek likidite gereksinimi ihtiyacı doğmaktadır. Bu işleymden doğan fon ihtiyacının önemli bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kullanılan banka kredileri yolu ile finanse edilmektedir. Şirket ayrıca sermaye yapısını da 2016 yılından buyana güçlendirmektedir. Şirketin ödenmiş sermayesi 2016 yılı içerisinde 1.500.000 TL den 7.500.000 TL' ye, 2017 Yılı içerisinde 7.500.000 TL den 10.000.000 TL' ye, 2018 Yılı Mart ayında 10.000.000 TL' den 18.500.000 TL' ye, Haziran ayında 18.500.000 TL den 21.250.000 TL' ye arttırılmıştır. Şirketin mevcut faaliyet hacminin büyütülmesi ve yeni yatırımlar yapılabilmesi için halka arzdan gelecek fonun önemli katkıları olacaktır.

Şirket' in fon kaynaklarının içindeki ertelenmiş gelirler peşin faturası düzenlenmiş, ileriki dönemlerde müşterilere verilecek hizmetleri kapsamaktadır.

İhraççı'nın nakit ve nakit benzerlerinin büyük kısmı vadeli mevduatlardır. 2018: 1.066.900 TL, 2017: 1.005.325 TL. 31 Aralık 2018 itibarıyla vadeli mevduatlar % 26,61 ortalama faiz oranı olan Türk Lirası mevduatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: %14,80)

10.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

İhraççı'nın 2016- 2017 ve 2018 yılları itibarıyla özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
A.İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akımı	8.546.586	8.456.135	11.426.890
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-13.094.046	-10.453.672	-9.138.742
A+B	-4.547.460	-1.997.537	2.288.148
C.Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	4.877.231	595.012	-26.076
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri	2.750.000	-	2.972.000
- Kredilerden nakit girişleri	4.447.815	2.008.892	-
-Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	-	-	-2.036.814
-Ödenen Temettüleri	-	-552.941	-
-Ödenen Faiz	-2.118.205	-1.001.732	-701.880
-Alınan Faiz	305.750	220.555	212.680
-Vergi iadeleri (ödemeleri)	-374.501	-326.206	-486.891
-Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	-133.628	246.444	14.639
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış	329.772	-1.402.526	2.262.072
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	1.410.062	2.812.588	550.516
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	1.739.834	1.410.062	2.812.588

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTU YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftçevreler Mahallesi, Yıldızcı Sokakı, Asfaltlı Cd.
No:154/1-2 Blok Zemin Katı/İstanbul
V.D: Esenler/ No: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045



83

25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok
No:171 K.17 Kat:30 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854.006.3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirket 2017 ve 2018 yıllarında işletme faaliyetlerinden elde ettiği gelirleri, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının altında kalmıştır. 2017 yılında 1.997.537 TL, 2018 yılında ise 4.547.460 TL'lik faaliyetlerden ortaya çıkan bir nakit açığı mevcuttur. Bu açıklar Finansman Faaliyetlerinden nakit akışları ile karşılanma yoluna gidilmiştir. Bu nakit girişleri içinde en büyük kalemleri ise Banka Kredileri ve bedelli sermaye artırımları oluşturmuştur. Şirket'in 2017 yılında Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları yeterli olmaması nedeniyle 1.404.526 TL'lik bir nakit açığı oluşmuş, 2018 yılında ise sermaye artırımının etkisi ile 329.772 TL'lik nakit fazlası oluşmuştur.

10.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İhraççı'nın gelirlerindeki mevsimsellik nedeniyle yılın ilk yarısında daha çok işletme sermayesi ihtiyacı duymakta olup, bu nedenle gerekli olduğunda banka borçlanması yoluna gidilmektedir. Yılın ikinci yarısında ise tahsilatların gerçekleşmesi sonucunda borçlanma ihtiyacı azalmaktadır. Diğer bir fon kaynağı olarak ise özellikle stokların finansmanında ticari borçlar kullanılmaktadır. Söz konusu ticari borçların vadesi 60 ila 90 gün arasında değişmekte olup, banka kredileri ise yıllık olarak temin edilmektedir.

İhraççı'nın 31.12.2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarına göre 1.739.834 TL nakit varlığı, 2.051.667 TL ticari borcu ve 10.379.474 TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır.

İhraççı gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlarının finansmanını büyük ölçüde halka arz geliri ve özkaynakları ile sağlamayı planlamakta olup, planlamaların gerçekleşmesi halinde İhraççı'nın borçlanma ihtiyacı olmayacaktır.

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

Yoktur.

10.5. 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:

İhraççı bilgi dokümanının 5.3.2 no'lu bölümünde detaylarına yer verildiği üzere İhraççı'nın halka arz gelirinin kullanımına ilişkin yönetim kurulu kararının dışında yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımları bulunmamaktadır.

11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

11.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın 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:

İhraççı'nın mevcut durumda 18 adet projesinde telif hakkı bulunmaktadır. Bu ürünler için patent çalışmaları planlanmaktadır.

İhraççı'nın Ar-Ge politikası ise aşağıdaki şekildedir.

"Ar-Ge komularında uzmanlaşmış mühendis kadrosu ile yeni ürün ve süreç geliştirme faaliyetlerinde bulunarak şirketin geleceğine yatırım yapmaktadır"

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftçevreler Mah. Eski Londra Sok. 101/1 Cd.
No:151 E Blok Z06 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic.Sic. No: 201002436
Tic.Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 3771
Tic. Sic. No: 358946 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

Ar-Ge faaliyetleri ile geleceğin şekillenmesinde rekabeti değil işbirliğini ön planda tutarak; üniversiteler, profesyonel platformlar ve sanayi kuruluşları ile işbirlikleri yapmak suretiyle yeni ürün ve süreç geliştirilmesine katkı sağlanmaktadır.

Ar-Ge merkezindeki çalışanların ana amacı gelişen teknolojileri yakından takip ederek sektörel ihtiyaçlar doğrultusunda bu teknolojiyi uygulamak suretiyle sektörde sürdürülebilir ürün-hizmet haline getirmektir.

Üniversite Sanayi işbirliği kapsamında Yıldız Teknik Üniversitesi Teknopark bünyesinde yer alınması nedeniyle, Şirket projeler için Teknoloji Transfer Ofisi ile yakın ilişki içerisinde bulunup üniversite öğretim görevlileri ile ortak çalışmalar yürütmektedir.

İnovatif fikirlerin ortaya çıkabilmesi için çalışanlar arasında bireysel öneri sistemi ve inovatif takımlar kurulmuştur. Böylece içerideki entelektüel bilgi birikiminin kişiler arasında daha hızlı aktarımını sağlayarak sürecin sürdürülebilir, daha basit ve hızlı olması amaçlanmaktadır."

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket' in özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından hareketle 31.12.2018 tarihinden itibaren satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli eğilimler aşağıda belirtilmiştir.

Satışlardaki Eğilimler: CRM alanında Şirket'in proje sayısında iyileşme eğilimi söz konusudur. Bununla birlikte hali hazırda devam etmekte olan projelere ait olarak danışmanlık ve yazılım uygulamaları devam ettiği için, eğitim vs giderler olmadığından Şirket maliyetleri daha düşük seviyededir.

Diğer kalemlerin eğilimlerinde önemli bir değişiklik söz konusu değildir.

12.2. İhraççı'nın beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek olan piyasa koşullarına ilişkin eğilimler; faaliyet gösterilen pazarların mevcut ve ileriye dönük beklentileri ile sözleşmelerin ve rekabete göre değişebilecek kar marjlarının önümüzdeki döneme ilişkin nasıl şekilleneceğine yönelik belirsizliklerdir. Ekonomik döngüler çerçevesinde yabancı para(USD, EUR,CHF) değerlerindeki artış veya azalışın firmanın yurtdışı satışlarını artırıcı yada azaltıcı etkileri olabilmektedir. Yine aynı şekilde faizlerde yaşanacak artışlar ilgili dönem için firmanın karlılığını etkileyebilir. Yakın geleceğe yönelik olarak mevcut dönemdeki koşulların değişmeden sürmesi beklenmektedir.

13. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

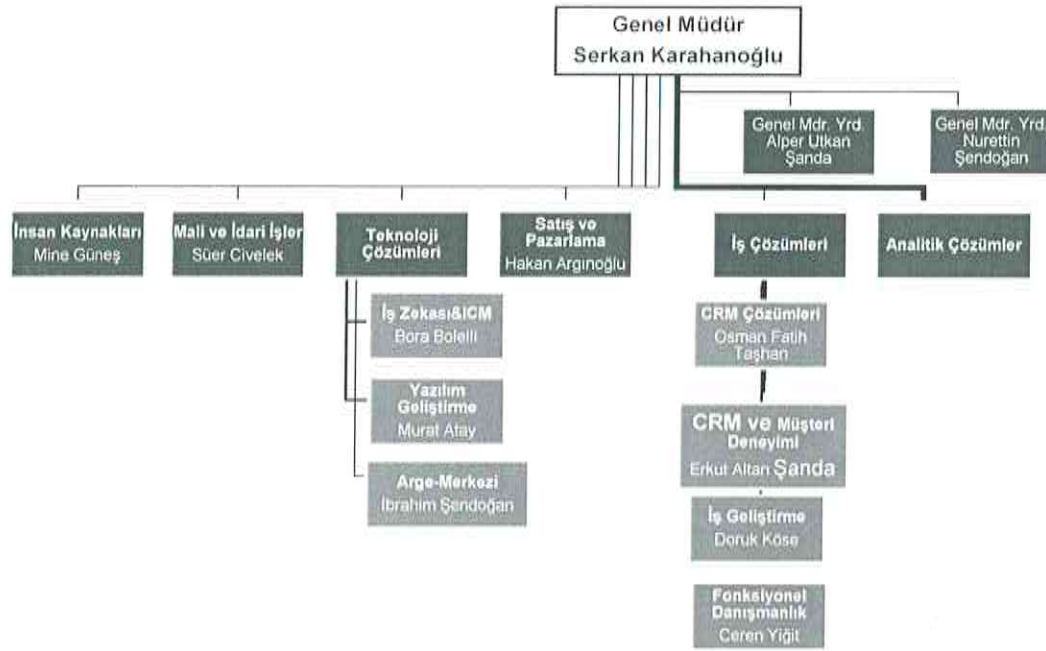
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççı'nın genel organizasyon şeması:

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARKI
Çiftelavuzlar Ağıt. Eski Londra Sokakı Cd.
No:151/2 B2 Blok Z06 Kat:12/İstanbul
V.D.:Esenler V. No:720602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Lira A Blok
No:111 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı, Unvanı*	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı							
				A Grubu		B Grubu		C Grubu		Toplam	
				Tutarı (TL)	%	Tutarı (TL)	%	Tutarı (TL)	%	Tutarı (TL)	%
Serkan KARAHANOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 3 Yıl	354.167	1,67	-	-	3.116.667	14,67	3.470.834	16,33
	Genel Müdür	Genel Müdür	Yok/Devam Ediyor								
Kafein Yazılım – temsilen Ali Cem KALYONCU	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 Yıl / 3 Yıl	-	-	1.062.500	5,00	9.775.000	46,00	10.837.500	51,00
Mehmet Tevlik BAŞKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 3 Yıl	-	-	-	-	-	-	-	-
Alper UTKAN ŞANDA	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yrd.	3 Yıl / 3 Yıl	354.166	1,67	-	-	3.116.667	14,67	3.470.833	16,33
Vedat Ömer AKARCA	Bağımsız Yönetim	-	3 Yıl / 3 Yıl	-	-	-	-	-	-	-	-



	Kurulu Üyesi										
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 3 Yıl	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam				708.333	3,33	1.062.500	5,00	16.008.334	75,33	17.779.167	83,67

*Yönetim Kurulu üyeleri, 29.01.2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olup Şirket payları A, B ve C grubu olarak ayrılmıştır. Kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL ve 2017-2021 yılları arasında geçerlidir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 21.250.000 TL dir. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı, Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Ortaklık Payı (%)
Ali Cem KALYONCU	Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı/ Gn.Müdür	22,75
Ali Cem KALYONCU	Netsite İletişim Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	50,00
Ali Cem KALYONCU	Tasfiye Halinde Destek Bilişim ve Lojistik Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	90,00
Mehmet Tevfik BAŞKAYA	Adabella Gıda Tarım San. Tic.Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	50,00
Mehmet Tevfik BAŞKAYA	Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Md. Yrd.	11,28
Vedat Ömer AKARCA	VIA Yeminli Mali Müşavirlik ve Danışmanlık Ltd. Şti	Firma Sahibi	99,99
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Msolve Partners LLC	Yönetim Kurulu Üyesi	-
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	One Pin Corporation	Yönetim Kurulu Üyesi	-
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-

14.2.2.Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personel bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

14.2.4. 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:

Yoktur.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuz ar. Mh. Eski Çiftelavuz Asfaltı Cd.
No:15/17/18 Blok Z06/15/18/19/İstanbul
V.D: ESENLER/ M: 7720602436
Tic.Sic. No: 931045

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City Kat: 8
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 37 71
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

14.3. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Serkan KARAHANOĞLU, Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür

İstanbul Teknik Üniversitesi, Matematik Mühendisliği mezunu olan Serkan Karahanoğlu, 1994 yılında MEKOM Bilgisayar Hizmetleri'nde Yazılım Uzmanı olarak iş hayatına başladı. Daha sonra Coretech A.Ş.'de Yazılım Uzmanı, Proje Yöneticisi, Satış Destek Yöneticiliği görevlerinde bulunan Karahanoğlu, 2006 yılında Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.'nin kurucuları arasında yer aldı. Halen Smartiks Yazılım A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı,

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., 2005 yılında kurulmuş olup yazılım sektöründe faaliyet göstermektedir. Bugün için Türkiye sınırları içinde önde gelen yazılım ve yazılım destek hizmetleri şirketleri içinde olan Kafein Yazılım, bilgi düzeyi ve iş yapış prensipleri ile Telekomünikasyon (Vodafone, Türk Telekom, Turkcell) şirketlerine, Sigorta (ERGO, Allianz, BNP) şirketlerine ve THY, Migros gibi Türkiye de ilk 500 e giren firmalara hizmet sunmaktadır.

Kafein sermayesinin % 38.89'una karşılık gelen payları 10.05.2018 tarihinde halka arz edilmiş olup 16.05.2018 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'nin Ana Pazarında işlem görmeye başlamıştır.

Kafein'in temsilcisi, Ali Cem KALYONCU

1960 doğumlu olup, İTÜ Elektronik Mühendisliğinden mezun olmuştur. İTÜ FBE Otokontrol ve Bilgisayar bölümünden Yüksek Lisans derecesine sahiptir. Sırası ile Nixdorf A.Ş. Servis Mühendisliği, Digital Equipment Türkiye A.Ş. Servis Müdürlüğü, Datapro A.Ş. de Genel Müdür ve Yönetici Ortak olarak görev almıştır. Halen Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

Alper Utkan ŞANDA ,Yönetim Kurulu Üyesi

1994 yılında Mersin Fen Lisesi'nden mezun olduktan sonra 1999 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini tamamladı. Lisans eğitimi sonrasında Trio Çözüm Evi, Elektronik Bilgi İletişim, Probil ve Coretech A.Ş firmalarında Yazılım Mühendisi, Çözüm Mimarı ve Proje Yöneticisi pozisyonlarında görev aldı. 2006 Ocak ayında faaliyete başlayan Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. kurucuları arasında yer aldı. 2007 yılından bu yana Smartiks İş Çözümleri Direktörlüğü görevini sürdürmektedir.

Mehmet Tevfik BAŞKAYA, Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Tevfik Başkaya 1970 doğumlu olup, 1993 yılında ODTÜ Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Marmara Üniversitesi'nde Pazarlama Yüksek Lisans programına devam etmiştir. İş hayatı boyunca Atılım, Aknet, EGS Sistem, Benkar, LHS, ATOS, Millenicom ve Vodafone gibi firmalarda değişik görevler almıştır. Halen Kafein Yönetim Kurulu Üyesi ve satıştan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

İbrahim Semih ARSLANOĞLU, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1948 Adapazarı doğumludur. Şu anda aktif olarak Solve Partners Türkiye’de yönetici direktör ve İstanbul ISA Danışmanlık’da yönetici ortak olarak görev yapmaktadır. Geçmişte Intel, TeleMedia Grup, Digital Equipment Corporation USA, AT&T Capital Corporation ve SeaChange International’da yönetici pozisyonunda bulunmuştur. Boston Üniversitesi Metropolitan College’da yedi yıl International Business ve Marketing and Computer Sciences dersleri vermiş, işletme yüksek lisansını California State Üniversitesi’nde “International Marketing and Computer Sciences” alanında yapmıştır

Vedat Ömer AKARCA, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1968 Antakya doğumludur. Şu anda aktif olarak Via Yeminli Mali Müşavirlik ve Danışmanlık Ltd.Şti. yönetici ortak olarak görev yapmaktadır. Geçmişte 13 Yıl Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanı olarak çalışmıştır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durumda 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	Şirket Unvanı	Görevi	Devam Durumu	Ortaklık Payı (%)
Mehmet Tevfik BAŞKAYA	Adabella Gıda Tarım San. Tic.Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	Devam ediyor.	50
Mehmet Tevfik BAŞKAYA	Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Md. Yrd.	Devam ediyor.	11,28
Ali Cem KALYONCU	Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı/ Gn.Müdür	Devam ediyor.	22,75
Ali Cem KALYONCU	Netsite İletişim Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	Devam ediyor.	50
Ali Cem KALYONCU	Tasfiye Halinde Destek Bilişim ve Lojistik Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	Tasfiye Halinde	90
Nurettin ŞENDOĞAN	Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-
Nurettin ŞENDOĞAN	Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	-
Serkan KARAHANOĞLU	Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	-
Vedat Ömer AKARCA	VIA Yeminli Mali Müşavirlik ve Danışmanlık Ltd. Şti	Firma Sahibi	Devam Ediyor	99,99
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Msolve Partners LLC	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	One Pin Corporation	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-

25 Nisan 2019

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Mh. Eski Hürriyet Caddesi
No:15/ E Blok Blok 70/ Kat:1 / İstanbul
V.D: Esenler V.D: 720602436
Tic.Sic.No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez/Büyükdere Cad. Metro Plaza Blok
No:171 K:1/ 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 35 8935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Yönetim kurulu üyelerinin sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkelerde kurulmuş bir ortaklığı bulunmamaktadır.

14.5. 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.

14.6. 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.

14.7. 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:

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Ali Cem Kalyoncu'nun tasfiye halinde olan Destek Bilişim ve Lojistik Hizmetler Ticaret Limited Şirketi (Destek Bilişim)'nde 4.500 TL sermaye tutarı ve %90 sermaye payı bulunmaktadır. Ticari merkezi İstanbul Ataşehir Barbaros Mah. Uphill Cort Sitesi A-1 B Blok K.11 D.65 olan Şirketin tasfiye sonu beyanı, 15.11.2013 tarihinde tescil edilmiş ve 21.11.2013 tarihli ve 8448 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Destek Bilişim, 1995 te kurulan Datapro A.Ş.' ne eleman, araç kiralama, vb. destek hizmetleri sunmak üzere kurulmuştur. 2008 yılında A.Cem Kalyoncu nun Datapro A.Ş.' ne ait hisselerini devretmesi üzerine faaliyetlerini minimum düzeye indirmiş ve daha sonra durdurmuştur. Bir süre uyku dönemine yatan Destek Bilişim' in tekrar faaliyete geçirilmesi için bir neden kalmaması üzerine tasfiyesine karar verilmiş ve gereken yasal prosedürlere başlanarak sürecin tamamlanması üzerine tasfiye işlemi gerçekleştirilmiştir.

14.8. 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.

14.9 Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

25 Nisan 2019

14.9.1 Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelavuzlar Mh. Ekişli Yolu Asfaltlı Cd.
No:157/E Blok Zifli Çamlar/İstanbul
V.D: Esenler Y. No: 720602436
Tic.Sic. No: 931045

90



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.054 006 5771
Tic. Sic. No 356936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2 İhraççı'nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. 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, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu üyeleri ile aynı zamanda genel müdür seviyesindeki yöneticilerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret ve prim gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Üst Düzey yöneticilere sağlanan faydalar	1.524.223	1.589.382	1.904.724

Şirket'in halka açılma sürecini takiben bir Ücret Politikası belirlenecek ve Üst Yönetim ücretlendirilmeleri bu çerçevede yapılacaktır. Mevcut durumda sadece Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri için Genel Kurul Kararı ile aylık Brüt 3.000 TL ücret belirlenmiştir.

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

Şirket, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle kullanmadığı izinler neticesinde 435.472 TL izin ücreti karşılığı ile 738.019 TL kıdem tazminatı karşılığı ayırmıştır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1 İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi*
Serkan KARAHANOGLU	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	3 yıl / 3 yıl
Kafein (Temsilcisi) Ali Cem KALYONCU	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	3 yıl / 3 yıl
Mehmet Teyfik BAŞKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl

Alper UTKAN ŞANDA	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yrd.	3 yıl / 3 yıl
Vedat Ömer AKARCA	Yönetim Kurulu Üyesi,	3 yıl / 3 yıl
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl

*29.01.2019 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda yönetim kurulu üyelerinin tamamı yeniden görevlendirilmiştir.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle İhraççı 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:

Ortaklık'ın yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde tazminat, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele İş Kanunu'ndan kaynaklanan haklar haricinde herhangi bir hak sağlayacak sözleşme bulunmamaktadır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne uyum amacıyla 01.02.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile komiteler oluşturulmuştur.

• **Denetimden Sorumlu Komite**

Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına göre, payları borsada işlem gören ortaklıkların, yönetim kurulları tarafından kendi üyeleri arasından seçilen ve tamamı bağımsız en az iki üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite oluşturmaları zorunludur. Şirket Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesi için Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Aşağıdaki isimlerden oluşan ve düzenli olarak toplanan komitenin görevi, Yönetim Kurulu adına iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının yönetim kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Yönetim Kurulu tarafından seçilen ve genel kurul tarafından onaylanan bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemektir.

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Vedat Ömer AKARCA	Denetim Komite Başkanı	Bağımsız Üye
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Denetim Komite Başkan Yardımcısı	Bağımsız Üye

• **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görevi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bir prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftelavuzlar Mah. Eski Y. No: 10/1, Çiftelavuzlar Cd.
No: 151/E-2, 35100 Zeytinliköyü, İstanbul
D: Esenler V. No: 7720602436
Tic. Sic. No: 931045

92



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merk: Büyükdere Cad. Metro Linyen A Blok
No: 11 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.824 006 3777
Tic. Sic. No: 358136 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir, yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi hakkında çalışmalar yapar. Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerinin sayısı konusunda öneriler geliştirir, yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalarını belirler ve bunların gözetimini yapar.

Adı Soyadı*	Görevi	Bağımsızlık Durumu
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Kurumsal Yönetim Komite Başkanı	Bağımsız Üye
Vedat Ömer AKARCA	Kurumsal Yönetim Komite Başkan Yrd.	Bağımsız Üye

*Kurumsal yönetim komitesinde görev alacak olan yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi henüz atanmamış olup, halka arzın gerçekleşmesini takiben görevlendirme yapılacaktır.

• Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Vedat Ömer AKARCA	Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	Bağımsız Üye
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Riskin Erken Saptanması Komite Başkan Yrd.	Bağımsız Üye

16.4. İhraççı'nın Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççı henüz halka açılma aşamasında olduğundan, kurumsal yönetim düzenlemelerinde belirlenen herhangi bir grup içinde yer almamaktadır. Ancak II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasında yer alan "paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrasında kurumsal yönetim ilkelerine göre 3. grupta olması beklenmektedir.

İhraççı SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca oluşturulması gereken komiteleri kurmuş ve komite üyelikleri ve yetki tanımlamalarını yerine getirmiştir. Ayrıca Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum amacıyla; Ücretlendirme Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Bilgilendirme Politikası, Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikası ile Bağış ve Yardım Politikası belirlenmiştir.

Halka arzı takiben Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu maddelerine uyulacaktır. Halka arz sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği yapılması gerekenler özetle şu şekildedir.

- Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periotlarda kamuya duyurulacaktır.

- Yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulması, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.
- Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular yatırımcı ilişkileri birimi tarafından yazılı olarak cevaplandırılacaktır.
- Şirket'in internet sitesi www.smartiks.com.tr adresidir. Halka arz bilgileri, finansal raporlar ve faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme dökümanları ve genel kurul konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrasında Şirket internet sitesinde yer alması için gereken çalışmalar sürdürülmektedir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan İhraççı'nın pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahipleri ile ilişkiler birimine ait görev ve sorumluluklar Yatırımcı İlişkileri Bölümü altında sürdürülecektir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün başlıca görevleri aşağıdaki gibi olacaktır:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Şirket pay sahiplerinin, mevcut ve potansiyel yatırımcıların, analistlerin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.
- İnternet sitesinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün içeriğini düzenli olarak takip etmek ve gerektiğinde güncellemek.
- Yatırımcı ve analistlerden gelen soruları değerlendirerek yanıtlamak, gerektiğinde bire bir görüşmeler yapmak veya bu konuda düzenlenen konferans ve toplantılara katılmak.
- Kamuyu aydınlatma mevzuatına ilişkin her türlü hususu gözetmek ve izlemek, bu kapsamda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılması gereken özel durum açıklamalarını hazırlamak ve göndermek.
- Mevcut ve potansiyel yerli ve yabancı yatırımcılardan telefon veya elektronik posta yoluyla gelen soru ve bilgi taleplerine, yasal mevzuatın imkân verdiği ölçüde yanıt vermek.
- Üçer aylık faaliyet dönemleri itibariyle Şirket'in ilgili döneme ait faaliyetleri ve finansal durumuna ilişkin raporlar hazırlamak.
- Özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin mevzuat çerçevesinde, içsel bilgilere erişimi olanların listesini hazırlamak ve bu listenin güncelliğini takip etmek.
- Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesindeki Kaydi Sisteme dâhil bilgilerin takibini yapmak.

Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu olan birim yöneticisi henüz atanmamış olup halka arzın gerçekleşmesini takiben görevlendirme yapılacak ve gerekli bilgiler kamuyu ile paylaşılacaktır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Londra Asfaltı Cd.
No:151/1 Etiler Blok Z/11 Beşiktaş/İstanbul
V.D: Esenler V.N. 20602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2023
METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Bünyesinde Cad. Metro City Blok
No:17 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İhraççı bilgi dokümanında 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:

Personel sayılarının yıllara göre Teknopark, Teknopark Dışı ve Ar-Ge merkezi dağılımı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir. İdari/Teknik personel tam zamanlı olarak Şirket'te çalışmaktadır.

	31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018	
	İdari (1)	Teknik	İdari	Teknik	İdari	Teknik
Teknopark*	8	85	10	71	5	71
Teknopark Dışı**	14	15	10	0	11	2
Ar-Ge Merkezi***			3	23	2	19
Toplam	22	100	23	94	18	92

* Teknoparkta bulunan merkez ve şube toplamlarını göstermektedir.

**Teknopark teşviklerinden yararlanmayan kadro.

***27/12/2016 tarihinde faaliyete açılmıştır.

(1) İdari personel; muhasebe, İK, ofis içi hizmetliler, sekreteryaya görevlerinde çalışmaktadır.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççı'nın bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle 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:

Şirket sermayesinde % 5 ve fazlası pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın; Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul Toplantısı (29/01/2019))			Son Durum (24.04.2019)		
	(TL)	Sermaye Payı(%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı(%)	Oy Hakkı (%)
Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.	10.837.500	51,00	50,42	10.837.500	51,00	50,42
Serkan KARAHANOĞLU	3.470.834	16,33	16,53	3.470.834	16,33	16,53
Alper Utkan ŞANDA	3.470.833	16,33	16,53	3.470.833	16,33	16,53
Nurettin ŞENDOĞAN	3.470.833	16,33	16,53	3.470.833	16,33	16,53
TOPLAM	21.250.000	100,00	100,00	21.250.000	100,00	100,00

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin % 21,72' lik payına sahiptir. Buna göre İhraççı' da % 5 ve fazlası pay sahibi olan dolaylı gerçek ve tüzel kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul Toplantısı (29/01/2019 GK, 29/01/2019 Tescil, 01/02/2019 TTSG)			Son Durum (24.04.2019)		
	(TL)	Sermaye Payı(%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı(%)	Oy Hakkı (%)
Serkan KARAHANOĞLU	3.470.834	16,33	16,53	3.470.834	16,33	16,53
Alper Utkan ŞANDA	3.470.833	16,33	16,53	3.470.833	16,33	16,53
Nurettin ŞENDOĞAN	3.470.833	16,33	16,53	3.470.833	16,33	16,53
Ali Cem KALYONCU	2.465.170	11,60	11,47	2.465.170	11,60	11,47
Verusaturk	2.354.070	11,08	10,95	2.354.070	11,08	10,95
Mehmet Tevfik BAŞKAYA	1.222.324	5,75	5,69	1.222.324	5,75	5,69
Diğer	4.795.937	22,57	22,31	4.795.937	22,57	22,31
TOPLAM	21.250.000	100,00	100,00	21.250.000	100,00	100,00

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi										
No	Ortağın Adı, Soyadı / Unvanı	Grup	Nama / Hamiline	İmtiyaz	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
					Son Genel Kurul Toplantısı (29/01/2019 GK, 29/01/2019 Tescil, 01/02/2019/.... TTSG)			Son Durum (24.04.2019)		
					(TL)	Sermaye Pay%	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Pay%	Oy Hakkı (%)
1	Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.	B	Nama	Var	1.062.500	5,00	31,25	1.062.500	5,00	31,25
		C	Hamiline	Yok	9.775.000	46,00	19,17	9.775.000	46,00	19,17
2	Serkan KARAHANOĞLU	A	Nama	Var	354.167	1,67	10,42	354.167	1,67	10,42
		C	Hamiline	Yok	3.116.667	14,67	6,11	3.116.667	14,67	6,11
3	Alper Utkan ŞANDA	A	Nama	Var	354.166	1,67	10,42	354.166	1,67	10,42
		C	Hamiline	Yok	3.116.667	14,67	6,11	3.116.667	14,67	6,11
4	Nurettin ŞENDOĞAN	A	Nama	Var	354.167	1,67	10,42	354.167	1,67	10,42
		C	Hamiline	Yok	3.116.666	14,67	6,11	3.116.666	14,67	6,11
PAY GRUBU BAZINDA TOPLAM		A	Nama	Var	1.062.500	5,00	31,25	1.062.500	5,00	31,25
		B	Nama	Var	1.062.500	5,00	31,25	1.062.500	5,00	31,25
		C	Hamiline	Yok	19.125.000	90,00	37,50	19.125.000	90,00	37,50
GENEL TOPLAM					21.250.000	100	100	21.250.000	100	100

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftçevreler Mh. Eski Londra A.S. Bulvarı
No:1517E D Blok Z06 Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27092436
Tic. Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyüklere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - 34398 İSTANBUL
Bölg. Sic. Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 356936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

18.2. 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 :

Şirket esas sözleşmesinin 7. Maddesi çerçevesinde; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 21.250.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde, 21.250.000 adet paya bölünmüştür. Bu paylar (A), (B) ve (C) Grubu paylara ayrılmıştır. (A) ve (B) Grubu paylar nama yazılıdır ve bu paylar iş bu ihraççı bilgi dokümanının 21.15 kısımlı bölümünde belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (C) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 10. Maddesi çerçevesinde; Yönetim kurulu üye sayısı en az 5 en fazla 10 üyeden oluşmak koşulu ile yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerinin 1 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Kurumsal Yönetim Düzenlemelerine tabi olunması durumunda yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirket esas sözleşmesinin 15. Maddesi çerçevesinde; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır. İmtiyazlı paylara sahiplik haricinde, sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların sahip oldukları oy haklarında farklılık bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Pay Adedi	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Genel kurulda oy imtiyazı ve Yönetim Kurulu seçiminde imtiyaz,	1,00	1.062.500	5,00
B	Nama	Genel kurulda oy imtiyazı ve Yönetim Kurulu seçiminde imtiyaz	1,00	1.062.500	5,00
C	Hamiline	Yoktur	1,00	19.125.000	90,00
Toplam				21.250.000	100,00

18.4. İhraççı'nın 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:

Yoktur.

18.5. İhraççı'nın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar /düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Mh. Eski Leğim Asfaltı Cd.
No:151, E-506/606 Zorunlu Yatırım/İstanbul
V.D: Esenler / No: 20602436
Tic.Sic. No: 931045

97



25 Nisan 2019
RETRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:111 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:654 806 3771
Tic. Sic. No: 358996 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

Yoktur.

19.İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İhraççı'nın Beqom SA ve Beqom SA'nın Türkiye, Avrupa ve Amerika'da ilişkili olduğu diğer şirketlerle işlemleri ilişkili taraf işlemi olarak kabul edilmektedir.

Şirket'in ilişkili tarafı olarak kabul edilen Beqom SA Şirketi (önceki adı Excentive International SA' dır), 2009 yılında Toplam Fayda Yönetimi (Total Compensation Management) alanında faaliyette bulunmak üzere İsviçre'de kurulmuş bir firmadır. Beqom SA fayda yönetimi uygulaması kapsamında; satış primi yönetimi, çalışan performans ve fayda yönetimi, kısa ve uzun dönemli sağlanan faydalar, konularında global firmalara yazılım geliştirerek çözüm sunmaktadır. Referansları arasında Microsot Corporation, Vodafone Group PLC, Deutche Post DHL Group, HL, Total S.A., Groupe des Assurances Mutielles Agricoles (Groupama), Saudi Arabian Oil Company (Saudi Aramco) gibi önemli uluslararası firmalar bulunmaktadır. Beqom SA, 2017 yılı içerisinde Goldman-Sachs Group Inc. yatırım fonu tarafından değerlendirilmesine tabi tutularak bu kurumdan 35 Milyon USD'lik bir yatırım almıştır. Beqom SA, merkezi İsviçre'de olup, Amerika'da 3 şube, İngiltere, Polonya, Fransa, Almanya ve İtalya'da birer ofisleri ile Türkiye dahil toplam 8 ayrı ülkede 10'dan fazla şirketi ile faaliyet göstermektedir. İhraççı' nın Beqom SA'nın yurtdışındaki ülkelerde bulunan ve aşağıda verilen tabloda yer alan Beqom Schweiz, Beqom Services, Beqom North America, Beqom Deutschland,... gibi İhraççı' nın işlem yaptığı Beqom SA ile bağlantılı şirketler de ilişkili taraf olarak kabul edilmektedir.

İhraççı' nın ilişkili taraflarından olan Beqom SA, 2010 yılında Türkiye'ye telekom operatörlerinden birine bayi prim sistemi yazılımı geliştirilmesi işi ile adım atmıştır. Bu aşamadan itibaren Beqom SA genel çalışma prensibi ve global pazara açılma stratejisinin parçası olarak, faaliyet alanı olarak belirlediği her ülkede konusunda uzman kadrolar barındıran yerel şirketler ile yaptığı işbirliği politikasını ülkemizde İhraççı ile gerçekleştirmiştir. Bu tercihi ise Beqom SA alt yapısında kullanılan teknolojilere ve know-how' a İhraççı' nın sahip olması önemli rol oynamıştır. Bu gerçekleştirilen bayi prim sistemi yazılımının başarılı olması ile İhraççı, Beqom SA işbirliği yeni boyutlar kazanmış ve bu işbirliği, söz konusu ürünün Ar-Ge geliştirme çalışmalarının ülkemizde yapılmasına kadar uzanmıştır. Yıllar içinde giderek artan işbirliği ile referansları arasına, ülkemiz içinde faaliyet gösteren bir banka, sağlık kurumu ve uluslararası bir firma da eklenmiştir.

Yapılan işbirliğinin verimli olması ile Beqom SA, İhraççı' nın uzmanlığından sadece ülkemizde değil faaliyetlerini sürdürdüğü diğer ülkeler olan İsviçre, Almanya, Kuzey Amerika, İngiltere gibi ülkelerde de yararlanmaya başlamıştır. İhraççı'nın ortağı ve yönetim kurulu üyesi olan Nurettin Şendoğan, bu işbirliği kapsamında Beqom SA firmasında 2015 tarihinde CTO (Chief Technical Officer – Teknojiden Sorumlu Başkan) olarak üst düzey yönetici olmuştur.

Beqom SA ile Nurettin Şendoğan tarafından yürütülen iş geliştirme çalışmaları devamında, 2015 yılında Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş ve Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş. firmaları

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Konduksiyon Cd.
No:15/7E Blok Z01 Kat:1 İstanbul
Tic.Sic. No: 20602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2010
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Blok
No: 11, Kat: 34/30 Levent - KATANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 3771
Tic. Sic. No: 358036 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

kurulmuştur. Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş. firması, Beqom SA'nın bayi prim sistemi yazılımının Türkiye'de geliştirilmesi amacıyla kurulmuştur.

Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş. firması ise Beqom SA tarafından Türkiye'de geliştirilen ürün satışlarını gerçekleştirmek amacı ile kurulmuştur. Söz konusu ürünün satışı sonrasında verilen hizmetler ve üründe yapılacak geliştirmeler İhraççı tarafından sağlanmıştır.

İhraççı ortaklarından Nurettin Şendoğan, bahsi geçen Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş ve Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş firmalarına ortak olarak, gerek İhraççı ve gerekse Beqom SA firmaları bünyesinde yazılım geliştirme ve proje yönetimi alanlarında ortak faaliyetler göstermiştir.

Beqom SA Firmasının Türkiye'de kurduğu şirketlerin kuruluşlarındaki ortaklık yapıları aşağıdaki gibi olmuştur;

Beqom Labs Bilgi Teknolojisi A.Ş.	Ortaklık Yapısı (%)	Tarih	Sermaye Yapısı (TL)
Excentive International SA*	60	26.12.2013	30.000,00
Nurettin Şendoğan	40	26.12.2013	20.000,00

Beqom Bilgi Teknolojisi A.Ş.	Ortaklık Yapısı (%)	Tarih	Ortaklık Yapısı (%)
Excentive International SA*	60	26.12.2013	30.000,00
Nurettin Şendoğan	40	26.12.2013	20.000,00

*Beqom SA'nın o tarihteki unvanıdır.

Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş ve Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş., kuruluşlarında İhraççı'nın ortağı Nurettin Şendoğan'ın ortaklıkları nedeniyle Şirket'in ilişkili tarafları olarak kabul edilmiştir.

İhraççı'nın ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,

Şirket'in tüzel kişi ilişkili tarafları ile ticari işlemlerinin sonucunda Kısa Vadeli Ticari Alacak tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Adı-Soyadı/Ünvanı (TL)	Ortaklığın/ Tarafın Niteliği	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş.	İlişkili Şirket	-	396.006	174.112
Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş.	İlişkili Şirket	72.565	116.388	870.145
Beqom Schweiz	İlişkili Şirket	-	-	-
Beqom Sa*	İlişkili Şirket	1.518.059	322.424	221.128
Beqom Services	İlişkili Şirket	169.331	149.682	196.991
Beqom North America	İlişkili Şirket	-	-	149.566
Beklenen Kredi Zararları		-17.324	-12.390	-
Toplam		1.742.631	972.110	1.611.942

25 Nisan 2019

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Lomlu Aşağı Cd.
No:151/E Blok 206 Kat:10 İstanbul
Y.D: Esenler V. No: 30892436
Tic.Sic. No: 351045



RETROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro Linyen Bldi
No:111 K:11 34390 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar VD.854 006 3771
Tic. Sic. No:358036 www.retroyatirim.com.tr
info@retroyatirim.com.tr

Smartiks' in Beqom isimli bütün ilişkili taraflarından olan ticari alacakları sadece yazılım geliştirme hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

*Bakiyede görülen artış ilgili firmaya yılsonunda yapılan faturalandırma somucunda oluşmuştur. Beqom Sa bakiye tutarı ağırlıklı olarak 11-12. ay faturalarından kaynaklanmaktadır.

Şirket' in tüzel kişi ilişkili tarafları ile ticari işlemlerinin sonucunda Kısa Vadeli Ticari Borç tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Adı-Soyadı/Ünvanı (TL)	Ortaklığın/ Tarafların Niteliği	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş.	İlişkili Şirket	-	-	29.941
Beqom Services	İlişkili Şirket	-	-	
Beqom Sa	İlişkili Şirket	-	-	588.186
Reeskontlar	-	-	-	-354
Toplam		0	0	617.773

Smartiks' in Beqom isimli bütün ilişkili taraflarından olan ticari borçları Performans Yönetim Sistemi Lisans kullanım bedellerinden kaynaklanmaktadır.

Beqom SA'nın uluslararası fiyatlandırma politikalarının ülkemiz şartlarına uygun olmamasından da kaynaklanan sebeplerden dolayı Beqom SA firması, Beqom Bilgi Teknolojisi A.Ş' deki ortaklık paylarını 11.04.2017 tarihinde İhraççı'nın ortağı Nurettin Şendoğan'a devretmiş ve Türkiye'deki pazarlama faaliyetlerinden çıkmıştır. Bu nedenle de firmanın ünvanı Arendium Yazılım Teknolojileri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Tek ortak konumunda kalan Nurettin Şendoğan da 24.10.2017 tarihinde Arendium Yazılım Teknolojileri A.Ş. firmasındaki hisselerini Hasan Kahraman'a devretmiştir. Ayrıca Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş. firmasına 2017 yılında dışarıdan Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen İhraççı'nın ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı olan Serkan Karahanoğlu da yine aynı tarihte (24.10.2017) Yönetim Kurulu üyeliği görevinden istifa etmiştir. Böylelikle bu firmanın ilişkili taraf niteliği kalmamıştır.

Diğer bir ilişkili taraf şirketi konumunda olan Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş.' de ise Nurettin Şendoğan 13.04.2017 tarihi itibariyle payını Beqom SA' e devrederek ortaklıktan ayrılmıştır. Ancak Nurettin Şendoğan'ın Beqom SA'da ve Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş.' de yönetici konumu devam etmektedir. Bu nedenle İhraççı, müşterilerine öncekine benzer koşullarda hizmet sunmaya devam etmektedir. Dolayısıyla yukarıda yer verilen değişikliklerin İhraççı'nın faaliyetlerine olumsuz bir etkisi olması beklenmemektedir.

Anılan şirketlerin güncel ortaklık yapıları aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

Beqom Labs Bilgi Teknolojisi A.Ş.	Ortaklık Yapısı (%)	Tarih	Sermaye Yapısı (TL)
BEQOM SA	100	13.04.2017	50.000,00

Arendium Yazılım Teknolojileri A.Ş.	Ortaklık Yapısı (%)	Tarih	Sermaye Yapısı (TL)
HASAN KAHRAMAN	100	24.10.2017	50.000,00

TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" standardının 9. paragrafının a ve b bendleri kapsamında İhraççı'nın ilişkili kabul edildiği şirketlerden hizmet anlaşları aşağıdaki Tabloda verilmiştir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Mah. Esri 100310 Asfaltı Cd.
No:151/E Blok Z06 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
A.D: Esenler V.D: 206602436
Tic.Sic. No: 931045

100



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 58916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

Hizmet Alışları (TL)	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017	1.01.2016 31.12.2016
Beqom Bilgi Tekn.A.Ş.*	-	-	25.534
Beqom SA	-	150.210	120.989
Beqom UK	-	-	-
Toplam	-	150.210	146.523

*24.10.2017 itibariyle ilişkili taraf niteliğinden çıkmıştır.

İlişkili taraf şirketlerinden yukarıdaki tabloda görülen hizmet alış tutarları, Beqom firmasının Türkiye'deki müşterilerine İhraççı üzerinden yapmış olduğu lisans ve yıllık lisans bakım satışlarını içermektedir.

a) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,

Yoktur

b) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler,

Yoktur.

c) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen/alınan tutarlar,

Yoktur.

d) İhraççı'nın yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,

Yoktur.

e) İhraççı'nın iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

Yoktur.

f) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri

İhraççı'nın ilişkili taraf şirketlerine "kira satışı" söz konusudur. Kira satışı İhraççı'nın ofisinden olan kullanım bedeli için yapılan satışı ifade etmektedir. Yıllar bazında bu satışları gösteren Tablo aşağıda verilmiştir.

Adı-Soyadı/Ünvanı (TL)	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017	1.01.2016 31.12.2016
Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş.*	-	18.500	3.000
Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş.	-	-	0
Toplam	-	18.500	3.000

*24.10.2017 itibariyle ilişkili taraf niteliğinden çıkmıştır.

g) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;

Yoktur.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Londra Yolu Altı Cd.
No:151/E-03 Blok:206 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul
V.D: Eserler V.N: 29902436
Tic.Sic. No: 331045

101



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: IV Blok Kat: 11 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 356936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Danışmanlık Hizmet Satışları (TL)	01.01.2018 - 31.12.2018	(%)	01.01.2017 - 31.12.2017	(%)	01.01.2016 - 31.12.2016	(%)
Beqom Bilgi Teknolojileri A.Ş.*	-	0,00	1.139.301	5,33	1.214.712	7,29
Beqom Labs Bilgi Teknolojileri A.Ş.	576.763	2,41	2.318.956	10,85	3.389.787	20,34
Beqom Schweiz	-	0,00	-	0,00	-	0,00
Beqom Sa	1.964.576	8,21	918.056	4,30	608.558	3,65
Beqom Services	1.007.836	4,21	977.493	4,58	803.278	4,82
Beqom North America	-	0,00	-	0,00	136.107	0,82
Beqom Deutschland	-	0,00	-	0,00	-	0,00
Toplam İlişkili Taraf	3.549.175	15	5.353.806	25	6.152.442	37
Net Satış Hasılatı	23.935.450	100	21.364.163	100	16.662.855	100

*24.10.2017 itibariyle ilişkili taraf niteliğinden çıkmıştır.

İhraççı'nın 2016 yılında ilişkili taraflara yapmış olduğu satışların net satış hasılatındaki oranı %37' dir. 2017 yılında bu oran % 25 olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2018 tarihi itibariyle %15' dir. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin Şirket'in cirosu içerisindeki payı 2017 yılında yıllık bazda %12, 2018 yılında ise %10 oranında azalış göstermiştir. Dolayısıyla Şirket'in toplam cirosu artarken, ilişkili taraflara yapılan satışların yıllar itibariyle payının azalması, İhraççı'nın müşteri dağılımının çeşitlendiğini göstermektedir.

20.İHRAÇÇI'NIN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

20.1.İhraççı'nın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca, 31.12.2016, 31.12.2017, ve 31.12.2018 dönemleri özel bağımsız denetimden geçirilmiştir. Bu dönemlere ait finansal tabloları ile söz konusu finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları, www.kap.org.tr ve Şirket' in www.smartiks.com.tr internet adreslerinde yer almakta olup, işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın ekinde (Ek-3) ayrıca sunulmaktadır.

20.2.İhraççı bilgi dokümanında 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:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Raporu Tarih ve No	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2018	29.01.2019	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Ayşe KARAUSTA	Olumlu
31.12.2017				
31.12.2016				

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftelavuzlar Mh. Eski Anadolu Asfaltı Cd.
No:151/E-02 Blok Z06/15e/1er/İstanbul
V.B. Esenler V.N. No:20602436
Tic.Sic. No: 931045

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71, Kat: 17, 34330 Levent - İSTANBUL
Böğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 351936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 dönemleri özel bağımsız denetimi "Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi" tarafından yapılmış olup, sorumlu ortak baş denetçi Ayşe KARAUSTA' dır.

20.3. 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.

20.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

20.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

20.6. İhraççı'nın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17'nci maddesine göre kar dağıtım esasları aşağıdaki gibidir.

"Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin 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, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Londra Aviatu Cd.
No:151/E Blok Z06 Esentepe/İstanbul
V.D: Esentepe V.N: 9002436
Tic.Sic. No: 931045



103

25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Blok
No:171, Kat:7 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge Sicil Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 338916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Genel Kanuni Yedek Akçe

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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 geri alınmaz.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ilgili mevzuatın hükümleri uyarınca hesap dönemi içinde bir veya birkaç kez kâr avansı dağıtabilir.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Yönetim kurulu, kar payı avansını Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve ilgili mevzuatın imkan tanıdığı dönemlerde dağıtır.

Şirket'in 29/01/2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2018 yılı hesap dönemine ilişkin şirket karının dağıtılmayarak şirket bilançosunda bırakılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket'in 25/12/2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2017 yılı hesap dönemine ilişkin şirket karının dağıtılmayarak şirket özkaynaklarında değerlendirilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket'in 03/03/2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2016 yılı hesap dönemine ilişkin şirket karından, kanun ve esas sözleşme gereği ayrılması/ödenmesi gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, toplam 500.000 TL tutarında kar payının ortaklara payları oranında dağıtılmasına, nakit kar dağıtım tarihinin 03.03.2017 olarak belirlenmesine oy birliğiyle karar verilmiş olup 03.03.2017 ve 21.03.2017 tarihinde kar dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

20.7. 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:

Yoktur.

20.8. İhraççı bilgi dokümanında yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavuzlar Vh. Eski Lojman Katılım Cd.
No:151/ E Blok Blok Z06 Esentepe İstanbul
V.D: Esenler V.N: 06602436
Tic.Sic. No: 931045

104



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City Blok
No: 71 Kat: 7 34130 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D: 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

21.DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 21.250.000 TL (Onmilyontürklirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde, 21.250.000 adet paya bölünmüştür. Bu paylar (A), (B) ve (C) grubu paylara ayrılmıştır. (A) ve (B) Grubu paylar nama yazılıdır ve bu paylar iş bu ihraççı bilgi dokümanında belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (C) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır. Buna göre en az 5, en fazla 10 üyeden oluşan Yönetim Kurulunun 1 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

Çıkarılmış sermayenin yapısını gösteren tablo aşağıda sunulmuştur.

Çıkarılmış Sermaye (TL)	Pay Sayısı (Adet)	Beher Payın Tutarı (TL)	Bedelleri Ödenmiş Paylar (Adet)	Bedelleri Ödenmiş Payların Tutarı (TL)	Toplam (TL)
21.250.000	21.250.000	1,00	21.250.000	21.250.000	21.250.000

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççı SPK' nın 13/10/2017 tarih ve 37/1252 sayılı kararı ile Kayıtlı Sermaye Sistemine geçmiş olup, Kayıtlı Sermaye Tavanı 50.000.000 TL' dir. Söz konusu Kayıtlı Sermaye Tavanı 2017-2021 yılları için geçerlidir.

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

Şirket'in payları henüz halka arz edilmemiş olduğundan ya da Şirket, halka açık sayılan statüde olmadığından dönem başı ve dönem sonu dolaşımdaki pay sayısında bir değişiklik yoktur. Dönem sonu pay sayısı 21.250.000 adettir.

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

Yoktur.

21.5 İhraççı'nın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları İhraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6 Varanlı 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.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YÜ YILDIZ TEKNOLOJİ
Çiftelavurlar Mh. Eski Köprü Aşaltı Cd.
No:151/1 Blok 70620/1Etiler/İstanbul
V.D: Esenler Y.M. 20602436
Tic.Sic. No: 931045

105



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17/1 K.17/14330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 3771
Tic. Sic. No:358916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 İhraççı bilgi dokümanında 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 sermaye yapısında meydana gelen gelişmeler (TL)						
Sermaye Artırımı		Artırım Tutarı		Artırım Kararının Alındığı Genel Kurul / YK Toplantısı Tarihi	Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarihi	Rüçhan Hakkı Kullanma Tarihleri
Artırım Öncesi Sermaye	Artırım Sonrası Sermaye	Bedelli Artırım	Bedelsiz Artırım			
İlk Tescil	25.000	25.000	-	Kuruluş	25.01.2006	-
25.000	68.750	-	43.750	21.05.2008	27.05.2008	-
68.750	82.500	13.750	-	17.09.2008	09.10.2008	-
82.500	1.500.000	-	1.417.500	25.03.2015	26.03.2015	-
1.500.000	7.500.000	1.500.000	4.500.000	30.03.2016	11.04.2016	-
7.500.000	10.000.000	-	2.500.000	31.03.2017	31.03.2017	-
10.000.000	18.500.000	-	8.500.000	30.03.2018	05.04.2018	-
18.500.000	21.250.000	2.750.000	-	08.06.2018	14.06.2018	-

2006 yılında 25.000 TL sermaye ile tescil olan Şirket, 2008 yılında ödenmiş sermayesini tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 43.750 TL artırarak 68.750 TL'ye yükseltmiştir. Ödenmiş sermaye, aynı yıl tamamı ortaklar tarafından karşılanmak üzere 13.750 TL bedelli sermaye artırımını yapılarak 82.500 TL'ye artırılmıştır. 2015 yılında geçmiş dönem karlarından 1.417.500 TL bedelsiz sermaye artırımını yapılarak Şirket'in ödenmiş sermayesi 1,5 Milyon TL'ye yükselmiştir. 2016 Yılında Şirket ödenmiş sermayesi 7,5 Milyon TL' ye çıkartılmıştır. 30 Mart 2016 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında Şirketin ödenmiş sermayesi A,B ve C grubu paylara ayrılmıştır. 375.000 TL karşılığı A Grubu, 375.000 TL karşılığı B Grubu ve 6.750.000 TL karşılığı C Grubu pay oluşturulmuştur. Ödenmiş sermayenin 7,5 Milyon TL ye artırılması sırasında bedelli olarak arttırılan yeni paylardan 1,5 Milyon TL nominal değerli kısmı primli olarak 2.972.000 TL karşılığında Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye satılmıştır. 31.03.2017 tarihli 2016 yılı olağan genel kurulunda Şirket'in ödenmiş sermayesi geçmiş dönem karlarından bedelsiz artırım yapılarak 10 Milyon TL' ye çıkarılmıştır. 30.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısı ile Şirket'in ödenmiş sermayesi geçmiş dönem karlarından bedelsiz artırım yapılarak 18.5 Milyon TL' ye çıkarılmıştır.Son olarak 07.06.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısı ile Şirket'in ödenmiş sermayesi nakit karşılığı 2.750.000 TL artırılarak 21.250.000 TL' ye çıkarılmıştır.

21.9. İhraççı'nın 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.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelhayuzlar Mh. Eski Levent 333 Sıltı Cd.
No:151/1 Blok 206 Kat:10/10 İstanbul
T.C.D: Esenler / K.Ş. No:0602436
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Orkezo Bulvarı Cad. Metro City Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bogazici Kurumlar V.D:854 006 3771
Sic No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

21.10 İhraççı'nın 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 İhraççı bilgi dokümanının hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer İhraççı hali hazırda halka açık bir ortaklık ise İhraççı'nın 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:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilere imzalanmış İhraççı'nın Esas Sözleşmesi Ek-1'de verilmiştir.

Tam metni Ek-1' de yer alan İhraççı Esas Sözleşmesi' ne ilişkin önemli bilgiler aşağıda verilmektedir.

İhraççı'nın amaç ve konusu, esas sözleşmesinin 3. maddesinde yer almakta olup İhraççı bilgi dokümanının 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 10. ve 11. Maddeleri olan "Yönetim Kurulu ve Süresi", "Şirketin Temsili, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri" 'ne ilişkin bilgi İhraççı bilgi dokümanının 21.14 nolu maddesinde yer almaktadır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 7, 8, 10 ve 15. Maddeleri sermayeye, imtiyazlı paylara, payların devrine ve pay sahiplerinin haklarına ilişkin olup İhraççı bilgi dokümanının 21.15, 21.16 ve 21.18 nolu maddelerinde ayrıntılı bilgiler yer almaktadır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 12, 13, 14 ve 15. maddeleri Genel Kurul'a ilişkin olup detaylı bilgi İhraççı bilgi dokümanının 21.17 nolu maddesinde yer almaktadır.

21.13 Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle İhraççı'nın amaç ve faaliyetleri:

İhraççı esas sözleşmesinin 3. maddesine göre Şirketin kuruluş amaç ve faaliyetleri özetle aşağıdaki gibidir.

1. Her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş yazılımların, işletim sistemi yazılımlarının, uygulama yazılımlarının, veritabanı, verimlilik artıran yazılımların, multi medya (çoklu ortam) yazılım ürününü ve benzeri sair her türlü yazılımın üretimi, geliştirilmesi, işlenmesi, çoğaltılması, her türlü fiziki ve elektronik ortamda yayılması,
2. Her türlü bilgisayar sistemleri yazılım ve donanım destek ve danışmanlık hizmetleri sağlamak,

3. Gerek üretilen, geliştirilen gerekse kullanma lisansı alınıp satılan, gerekse ithal ihraç edilen, pazarlanan, yazılımları öğretmek veya kullanma ve bilgisayar personelinin eğitimi konusunda her türlü teknik destek, eğitim, teknik servis faaliyetleri gibi yazılım ve donanım

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavazlar Mah. Eski Londra Anıtköyü Cd.
No:151/1 D2 Blok Z06 Kat:1 İstanbul
V.D: Esenler V.N: 27002436
Tic.Sic. No: 931045

107



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

için satış öncesi ve sonrası her türlü hizmeti yapmak, yürütmek, internet üzerinden satışı yapmak veya internet üzerinde belirli süreli veya süresiz olarak kiralamak,

4. Her türlü bilgisayar yazılım ürünleri, bilgisayar, bilişim, iletişim, elektronik iletişim ortamı, internet, çoklu ortam (multi medya) ürünleri alanlarında, mühendislik, mimarlık müşavirlik, etüt, proje, fizibilite çalışmaları yapmak; her türlü destek, tamir, servis, montaj hizmetlerini yürütmek, gerektiğinde bunlarla ilgili teknik servisler kurmak, sistem çözümleme, bilgisayar teknolojisini geliştirme hizmetlerini üretmek, pazarlamasını yapmak; aynı hizmetleri internet üzerinde de vermek, satmak, pazarlamasını yapmak, gerekli yasal prosedürler yerine getirildikten sonra, İnternet Servis Sağlayıcısı bir firma olarak faaliyet göstermek, internet son kullanıcılarına internet servis sağlama hizmeti sunmak, satmak, fatura kesmek veya internet hosting hizmeti sağlayıcısı olarak müşterilerine bu hizmeti sunmak, satmak, fatura kesmek veya internet üzerinden elektronik ticaret yapmak, elektronik ticaret hizmetlerini son kullanıcılarına sunmak,

5. Her türlü analog ve dijital donanım ürünlerin, bilgisayar (donanım), bilgisayar yan ürünü, yan donanım, birimleri, her türlü bilişim ve otomasyon sistemleri, her türlü ev, büro, işyeri iletişim donanım ve malzemeleri, her türlü elektronik araç-gereç ile bunların yedek parçalarının, her türlü bilgisayar tüketim ve sarf malzemelerinin, her türlü endüstriyel elektronik ve bilgisayar cihaz ve aletleri ile laboratuvar malzemelerinin ve bunlara ait yedek parça ve aksesuar ve sarf malzemelerinin, endüstriyel ve tıbbi laboratuvarlarda kullanılan her türlü analitik cihazlar, ölçü, ayar ve kontrol alet ve cihazlarının, her türlü işyerinde kullanılan bilgisayarlı veya bilgisayarsız elektronik donanım ürününün, yan ürününün, sarf malzemesinin imali, ihraç ve ithali, alımı-satımı, pazarlanması faaliyeti yapmak.

Şirket yukarıda sayılan amaçların elde edilebilmesi için işletme konuları ile ilgili olmak şartı ile bütün hakları iktisap ve borçları iltizam edebilir.

21.14 Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççı'nın Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 10'uncu ve 11. maddelerinde yer almaktadır. Bu maddeye göre ;

Yönetim kurulu üye sayısı en az 5 en fazla 10 üyeden oluşmak koşulu ile yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim kurulu üyeleri üç yıl için seçilirler, azledilmiş olmadıkça seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler.

Yönetim kurulu üyelerinin 1 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Kurumsal Yönetim Düzenlemelerine tabi olunması durumunda yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

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 tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftelavuzlar Mah. Eski Çarşı, Sıfırtı Cd.
No:15/1E Blok 20630/1/İstanbul
V.D: Esenler V.No: 720602436
Tic.Sic. No: 931045

108

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro : Sky A Blok
No:17/1K.17/14330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 096 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalara ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 7.,8., 10., ve 15. Maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelerde yer alan hükümlere aşağıda özet olarak yer verilmektedir.

Esas Sözleşme Madde 7'ye göre;

Şirketin çıkarılmış sermayesi 21.250.000 TL (Yirmibirmilyonikiyüze bin) olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde, 21.250.000 adet paya bölünmüştür. Bu paylar (A), (B) ve (C) Grubu paylara ayrılmıştır. (A) ve (B) Grubu paylar nama yazılıdır ve bu paylar iş bu Esas Sözleşmede belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (C) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay, (C) Grubu paylar oranında (C) Grubu pay ihraç edilecektir. Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumundaki sermaye artırımlarında sadece C grubu pay ihraç edilecektir.

Esas Sözleşme Madde 8'e göre;

A ve B Grubu nama yazılı payların devri yönetim kurulu kararına bağlı olup, nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun 493 madde hükümleri uygulanır C Grubu hamiline yazılı paylar serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın devredilebilir.

Esas Sözleşme Madde 10'a göre;

Yönetim kurulu üye sayısı en az 5 en fazla 10 üyeden oluşmak koşulu ile yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulu üyelerinin 1 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üyeleri üç yıl için seçilirler, azledilmiş olmadıkça seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler.

Esas Sözleşme Madde 15'e göre;

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

21.16 Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar esas sözleşmenin 7. ve 10'uncu maddelerinde düzenlenmektedir.

Esas Sözleşme Madde 7'ye göre;

SMARTIKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Çarşı No: 9/altı Cd.
No:151/E Blok 206 Kat:11/İstanbul
V.D: Esenler V.İ. 720602436
Tic.Sic. No: 931045

109

25 Nisan 2023

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 006 2771
Tic. Sic. No: 358916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

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

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları esas sözleşmenin 12., 13., 14. ve 15. maddelerinde yer almaktadır.

Esas Sözleşme Madde 12' ye göre;

Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir.

Şirket genel kurulu olağan veya olağanüstü olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre toplanır. Genel kurul toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine tabidir. Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa Türk Ticaret Kanunu madde 409 hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurulun toplantıya çağrılmasında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları, genel kurul gündem ve maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce genel kurul toplantı ilanı ile birlikte Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca ilan edilir ve Şirketin merkezinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım:

Esas Sözleşme Madde 13' e göre;

Şirketin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililer ile birlikte imzalanması şarttır. Temsilcinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve temsilcinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir. Yönetim kurulu genel kurul toplantılarına ait tutanakların tescil ve ilana tabi kısımlarını ticaret siciline tescil ve ilan ettirmekle ve Şirketin internet sitesine koymakla yükümlüdür. Tutanak ayrıca Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya ilan edilir.

Esas Sözleşme Madde 14' e göre

Genel kurul toplantıları, Şirketin merkezinin bulunduğu, tüki idare birimi sınırları içinde yapılır. Toplantılar, Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak şartıyla Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve yönetim kurulu tarafından hazırlanmış genel kurulun onaylanmış

SMARTİKS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YTD YILDIZ TEKNOLOJİLERİ
Çiftçevreler Mh. Esir Londra Apt. Katı Cd.
No:151/E D3 Blok 206/Esentepe İstanbul
V. No: Esenler V. No: 7770602436
Tic. Sic. No: 331045

110

25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K.11 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Beşiktaş V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 354916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

genel kurul çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren Şirket iç yönergesi uyarınca yürütülür. Genel kurulun onayladığı iç yönerge Ticaret Sicilinde tescil ve TTSG'de ilan edilir.

Esas Sözleşme Madde 15' e göre

Genel kurul toplantı ve karar nisabı konusunda işbu Esas Sözleşme, Sermaye Piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini hariçten tayin edecekleri vekil aracılığıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanabilirler. Oy kullanımında ve vekâleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası mevzuatına uyulur.

Genel Kurul'da oy, el kaldırılmak suretiyle kullanılır. Sermayenin en az onda birini temsil eden paylara malik olan pay sahiplerinin istemi üzerine gizli ve yazılı oya başvurulabilir.

21.18 İhraççı'nın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19 Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirketin Esas Sözleşmesinin 8. maddesine göre; A ve B Grubu nama yazılı payların devri yönetim kurulu kararına bağlı olup, nama yazılı payların devrinde Türk Ticaret Kanunu'nun 493 madde hükümleri uygulanır. Devralanın Şirketle aynı faaliyet konusu ile ilgilenmesi nedeniyle doğrudan veya dolaylı rekabet içinde olması durumunda Şirket nama yazılı payların devir onay istemini reddedebilir. C Grubu hamiline yazılı paylar serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın devredilebilir.

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

Şirket'in son iki yıl içerisinde olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışındaki önemli sözleşmelerine ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

1- Yıldız Teknik Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark Anonim Şirketi ("Teknopark") D2 Blok Yıllık Ödemeli Kira Sözleşmesi,

Şirket'in Teknopark ile 25.06.2014 tarihinde 15.07.2014 yürürlük tarihli 5 yıl geçerli kira sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmenin "VII-Sözleşmenin Devir ve Temlik ile Alt Kira" başlıklı bölümünde yer alan 2. bendinde "Kiracı şirketin kiralama anındaki çoğunluk hisselerinin üçüncü kişilere satılması, (bunun anlamı şirket hisselerinin % 51'inin devredilmesidir.) veya sermaye çoğunluk paylarının bedelli veya bedelsiz olarak üçüncü

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK
Çiftelavuzlar Mh. Eski Londra Yolu Cd.
No:171/E Blok Z06 Esentepe İstanbul
V.D. Esenler V.N: 340602436
Tic.Sic. No: 331045





METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Blok
No:171 V.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 006 3771
Tic. Sic. No:358935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

kişilere devri, ancak kiraya verenin yazılı muvafakati ile mümkündür. Aksi halde durumun istihbar edilmesini müteakip kiraya veren sözleşmeyi tek taraflı fesih ile kiralananın tahliyesini talep edebilir.” hükmü yer almaktadır. Bu çerçevede, Şirket’in halka açıklık oranının % 51’i bulması halinde, kira sözleşmesi çerçevesinde kiraya verenden muvafakat alınması gerekebilecektir. Kira Sözleşmesinin “IV-Kira Parasının Ödenmesi ve Şekli” başlıklı maddesinin 4. Bendinde düzenlenen “4 aylık kira bedeli karşılığı meblağ kadar bir meblağı havi limit içi, süresiz, gayrikabirücu, muteber bir banka teminat mektubu veya teminat senedi veya teminat çeki verecektir.” Şeklinde yer alan düzenlemeye istinaden, 6 adet çek düzenlenerek teslim edilmiştir. Mevcut yönetimden 15.01.2018 tarihinde halka arzın söz konusu sözleşmeyi etkilemediğine ilişkin 1601 sayılı yazısı alınmıştır.

2- Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile İmzalanan Bağımsız Denetim Sözleşmesi.

Şirket 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarının denetimini ve finansal tablolar hakkında görüş verilmesini, Yönetim Kurulunun faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin denetimini ve raporlamasını, riskin erken saptanması ve yönetimi sistemi ile buna yetkili komitenin gerekliliğinin değerlendirilmesini ve raporlamasını kapsayan hizmet sözleşmesi imzalamıştır.

3- Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi.

Şirket 31.01.2019 tarihinde Şirketin Borsada halka arz edilmesine ilişkin hizmet sözleşmesi imzalamıştır.

4- Tara Danışmanlık ve Finansal Projeler Tic. Limited Şirketi ile Halka Arz ve Finansal Konularda Danışmanlık Sözleşmesi.

Şirket Şirket’in halka arzı dahil her türlü finansal yapılanma ihtiyaçlarına göre hazırlanması çerçevesinde danışmanlık sözleşmesi imzalamıştır. Buna göre;

- Şirket’in genel olarak halka arzı hazırlanması,
- Halka arz için aracı kurum ve ilgili kuruluşlarla gerekli işlemlerin yürütülmesi,
- Halka arz için tanıtım, pazarlama ve satış konularında, Danışmanlık hizmeti alınmasına ihtiyaç duyulmuş ve bu kapsamda Tara Danışmanlık ile hizmet bedeli halka arzın başarısı ile gerçekleşmesi şartına bağlı olarak anlaşmaya varılmıştır.

Şirket, Şirket Ortakları ve Yönetim Kurulu üyelerinin, Tara Danışmanlık ve Finansal Projeler Ticaret Limited Şirketi ile menfaat doğuracak ticari veya başka bir nitelikte herhangi bir ilişkisi bulunmamakta olup bu kapsamda çıkar ilişkisi oluşturabilecek bir durumda sözkonusu olmamaktadır.

23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İhraççı Bilgi Dokümanında üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İhraççı Bilgi Dokümanına doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK
Çiftelavuzlar Mah. Eski Londra Asfaltı Cd.
No:151/E-4 Blok Z06 Kat:102 İstanbul
V.D: Esenler V.N: 7/20602436
Tic.Sic. No: 931045

112



25 Nisan 2019
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Bünyesinde Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 006 3771
Tic. Sic No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirket' in 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolarının Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından özel bağımsız denetimi yapılmış olup, sorumlu ortak baş denetçi Ayşe Karausta'dır. Söz konusu finansal tablolar ile anılan finansal tablolara ait özel bağımsız denetim raporları işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın ekinde yer almaktadır (Ek-3).

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda kullanılan Hukukçu Raporu Avukat Erkan Tercan tarafından hazırlanmış olup, işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın ekinde (Ek-4) yer almaktadır.

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda Şirket' in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar, finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşu, halka arza aracılık eden yetkili kuruluş ve hukukçu raporunu hazırlayan avukat;

- İhraççı tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir (Metro Yatırım' ın halka arzda bakiyeyi yüklenim yükümlülüğü hariç).
- İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemiştir ya da Şirket'ten herhangi bir ücret almamışlardır.
- İhraççı'nın yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.
- İhraççı'nın ve Bağımsız denetim kuruluşları ile bağlantısı yoktur.

24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

24.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere İhraççı'nın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler "Çiftahavuzlar Mahallesi Eski Londra Asfaltı Caddesi No:151/E D:2 Z06 Esenler-İSTANBUL" adresindeki Şirket' in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket' in internet sitesi (www.smartiks.com.tr), Metro Yatırım' ın internet sitesi (www.metroyatirim.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Şirketin KAP sayfası açılmadığı durumda aşağıdaki belgeler aracı kurumun KAP sayfasında ilan edilecektir.

1) İhraççı bilgi dokümanında 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) Şirket'in ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

26. EKLER

Ek-1 : Bağımsız Denetçinin sorumluluk beyanı

Ek-2 : Şirketin Esas Sözleşmesi

Ek-3 :31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolar ile söz konusu finansal tablolara ait özel bağımsız denetim raporları

Ek-4 : Uzman Hukukçu raporu

Ek-5 : Uzman Hukukçu Sorumluluk Beyanı

