

**FORTE BİLGİ İLETİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM
ŞİRKETİ**
İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 01.06/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 67.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet B grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

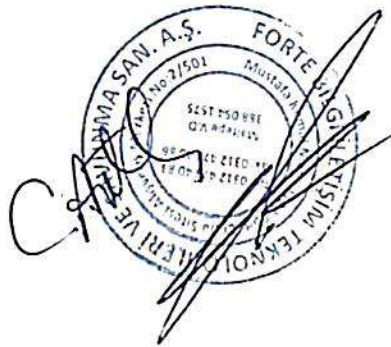
Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

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



02 Haziran 2023

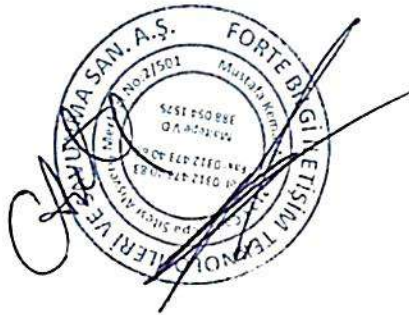


GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



02 Haziran 2023

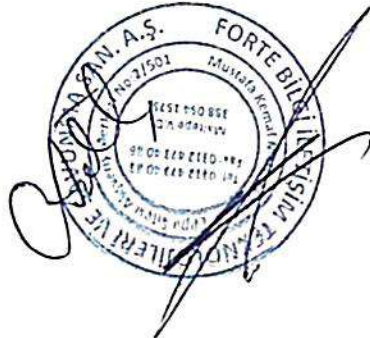


KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AR-GE	Araştırma-Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BİT	Bilgi ve İletişim Teknolojileri
Covid-19, Pandemi	Covid-19 Pandemisi
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
IDC	International Data Corporation
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Forte	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
İnfo Yatırım, Yetkili Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
NATO	Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü (North Atlantic Treaty Organization)
OECD	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü/İktisadi İşbirliği ve Gelişme Teşkilatı (Organisation for Economic Co-operation and Development)
Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Ticaret Bakanlığı	T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİSAD	Bilişim Sanayicileri Derneği
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
VUK	Vergi Usul Kanunu



02 Haziran 2023

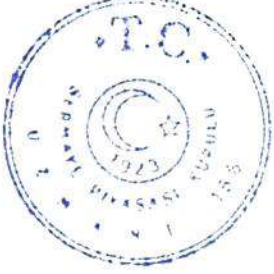


4

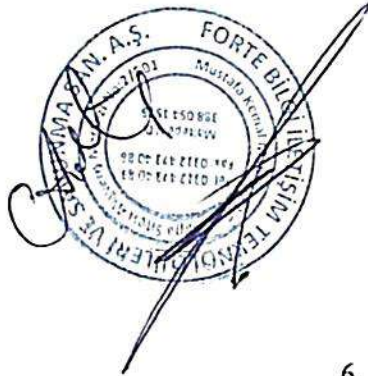
İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer M. Özalp Bulvarında Ç. Çarşı
Plaza2 Blok No: 4 Kat: 7 D. 16 Ü. No: 15
Tel: 0212 319 26 50 Fax: 0212 319 26 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. A.Ş. 156/175
Mersis No: 08780002750001110000000000000000

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.



02 Haziran 2023



6

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mevkii Acıbadem Büyükdere Caddesi No: 17
Kat: 9/12 34398/091 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270903/09101 Kurum Sic. No: 270903/09101
Versiyon No: 007/2023/2023/011 Tarih: 16/06/2023

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı FORTE BİLGİ İLETİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. Yetkililerinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ali Celal ASILTÜRK Yönetim Kurulu Başkanı 24.04.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkililerinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Engin Emre SEÇEN Genel Müdür Yardımcısı 24.04.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI



02 Haziran 2023

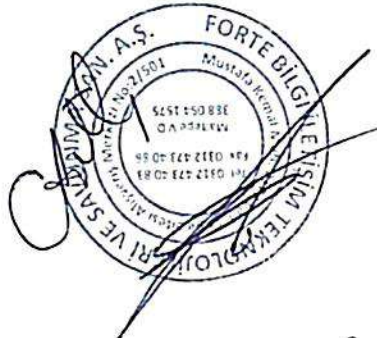
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Ömer ÇEKİÇ Sorumlu Denetçi 24.04.2023	31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 Dönemlerine Ait Özel Bağımsız Denetim Raporu



02 Haziran 2023



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRACÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı Forte'dir.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Mustafa Kemal Mahallesi, 2123 Caddesi, Cepa Sit. Alışveriş Merkezi, Apartman No:2/501, Çankaya/Ankara Telefon: 0 312 473 40 83, Faks: 0 312 473 40 86 İnternet Adresi: www.forte.com.tr Kayıtlı Elektronik Posta (KEP) Adresi: fortebilgi@hs02.kep.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, 2006 yılında kurulmuş olup Ankara merkezli bir teknoloji firmasıdır. Şirket, sistem entegratörü olarak Türkiye'de kamu ve özel sektör kuruluşları için bilişim sistemleri tedarik, kurulum, alt yapı ve operasyon hizmeti vermekte, ayrıca bilgi teknolojileri alanında yazılım çözümleri üretmekte ve bu kapsamda müşterilerine çeşitli ürün ve hizmetler sunmaktadır. Şirket'in faaliyet alanları aşağıdaki gibidir: a) Yazılım Ürün (Lisans) / Donanım Satışları: Bilgisayar ve altyapı donanım, üçüncü taraf yazılımların ve çevre ünitelerinin alımı, satımı, ithalatı ve ihracatının yapılması, satış sonrası gereken destek hizmetlerinin sunulması veya tedarik edilmesi hizmetlerinden oluşmaktadır. İhraççı, donanım ve yazılım tedariki faaliyetleri kapsamında müşterilerinin istekleri doğrultusunda ihtiyacına en uygun olacak şekilde pazardaki üçüncü taraflarca üretilmiş yazılım ve donanımların analizini yaparak tedarikini ve satışını, sipariş ve proje bazlı olarak gerçekleştirmektedir. Satışını gerçekleştirdiği bu ürünleri müşterilerinin sistemlerine entegre ederek, sistem entegratörü olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

b) Yazılım Anahtar Teslim Çözümleri:

Şirket, kurumların özel istek ve siparişleri doğrultusunda veya Forte'nin ilgili sektörde ihtiyaç olarak tespit ettiği hususlara yönelik anahtar teslim çözümler sunmaktadır. Kamu kurum/kuruluşları ve özel şirketlerin faaliyetlerini sürdürmek için kullandıkları hazır yazılımlar ve lisanslar, bazı durumlarda ihtiyaçlarını tam olarak karşılayamamaktadır. Böyle durumlarda Forte, bu kurumların siparişleri üzerine iş süreçlerine, ihtiyaçlarına ve isteklerine özgü entegre edilebilir ve küresel standartlara uygun anahtar teslim yazılımlar ile çözümler geliştirmektedir. Forte, bu projelerde çevik yazılım geliştirme metodolojisini kullanmakta ve CMMI V2.0 ML3 kalite standartlarına uygun olarak yazılım geliştirmektedir. İhraççı, kurumların özel siparişlerinin yanında kendisinin tespit ettiği ihtiyaçları gidermek amacıyla AR-GE ürünleri geliştirmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Şirket, bu projeleri öncelikli olarak T.C. Milli Savunma Bakanlığı, Kara Kuvvetleri Komutanlığı ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Güvenlik Kuvvetleri Komutanlığı için geliştirmektedir.

c) Bakım, Eğitim ve Teknik Destek Hizmetleri:

Şirket'in proje bazlı olarak gerçekleştirdiği Yazılım Ürün (Lisans) / Donanım Satışları ve Yazılım Anahtar Teslim Çözümleri hizmetlerinde, satıştan sonra müşterilerin ürünleri sorunsuz ve kolay bir şekilde kullanabilmesi ve kullanmaya devam edebilmesi için bakım, eğitim ve teknik destek hizmetleri sunulmaktadır. Bu hizmetler, kullanıcılar tarafından açılan vakaların değerlendirilerek gerekli çözümlerin tasarlanması veya sağlanması, gerekli her çeşit araç, tesisat, teçhizat, makine, mağaza, teşhir yerleri, satış mağazalarının inşaa ve tesis edilmesi veya satın alınması, kiralanması ve bunların işletilmesi ile birlikte eğitim hizmetlerinden oluşmaktadır.

İhraççının Sektördeki Konumu

İhraççının faaliyet gösterdiği Bilgi ve İletişim Sektörü'ndeki pazar payı ve sektördeki konumu hakkında bağımsız kaynak tarafından yayınlanmış ve yapılmış bir çalışma bulunmamaktadır. Ancak, her yıl performansı ölçümlenen Bilişim Sektörü pazar araştırmasında (Bilişim 500 Araştırması) yer alan genel sektör değerlendirmelerine göre Şirket'in performansı aşağıda verilen tablodaki gibi gerçekleşmiştir.

Şirket'in Sektördeki Konumu						
Milyon TL	2016			2021		
	Pazar	Forte	Forte'nin Pazar Payı	Pazar	Forte	Forte'nin Pazar Payı
BT-Donanım	12.900	54,87	0,43%	43.500	190,81	0,44%
BT-Hizmet	4.800	9,00	0,19%	20.000	33,48	0,17%
BT-Yazılım	11.900	0,00	-	51.000	5,00	0,01%
Toplam BT Pazarı	29.600	63,9	0,22%	114.500	229,3	0,20%

Kaynak: <https://tubisad.org.tr/tr-images/pdf/tubisad-bilgi-ve-iletisim-teknolojileri-sektoru-2016-pazar%20verileri.pdf>, <https://www.tubisad.org.tr/tr-images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>, Şirket

B.4a

İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Şirket, bilgi teknolojileri alanında yazılım çözümleri üretmekte ve bu kapsamda müşterilerine çeşitli ürün ve hizmetler sunmakta olup kuruluş yılı olan 2006 yılından bugüne sistem entegratörü olarak Türkiye'de kamu ve özel sektör kuruluşları için bilişim sistemleri tedarik, kurulum, alt yapı ve operasyon hizmeti vermektedir. Bu kapsamda da bilgi ve iletişim sektöründe faaliyet göstermektedir.



		Bilgi ve iletişim sektörü yapısı gereği döviz kuruna bağımlı bir sektör olup bununla birlikte Şirket'in de özellikle donanım ve yazılım satışlarına ilişkin maliyetlerinin önemli bir kısmı döviz cinsindedir. Döviz kurlarındaki yükselişe ve enflasyonist etkilere bağlı olarak tedarik edilen ürünlerin fiyat ve maliyetlerinde artış yaşanmakta olup söz konusu artışlar Şirket ve sektördeki şirketlerin satış fiyatları ve satılan mal ve hizmet maliyetine yükseliş olarak yansımaktadır. Satış fiyatlarına yansıtılmayan ürün ve hizmet maliyet artışları ise şirketlerin kar marjlarına olumsuz etki edebilmektedir.			
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççının dahil olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte, Şirket, 2019 yılı içerisinde, yazılım alanında yetkinliklerini arttırmak ve Entegre Lojistik Destek alanında yazılım geliştirme faaliyetlerde bulunmak için Hacettepe Teknokent yerleşkesinde 2018 yılında kurulmuş olan ve sermayesinin tamamı Hasan Cengiz BAYRAK'a ait olan ELD Bilişim'in sermayesinin %50'sine karşılık gelen 25.000 adet payı 06.03.2019 tarihinde nominal değer üzerinden (25.000 TL) satın almıştır. Şirket, ELD Bilişim'in kalan %50 payını da 03.09.2021 tarihinde 12.500.000 TL'ye satın almış olup bu kapsamda Forte, ELD Bilişim'in sermayesinin tamamına sahip olmuştur.			
B.6	Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Forte'nin 45.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinin %42'lik kısmına karşılık gelen 18.900.000 TL nominal değerli paylar Ali Celal ASİLTÜRK'e, %36'lık kısmına karşılık gelen 16.200.000 TL nominal değerli paylar Hasan Cengiz BAYRAK'a, kalan %22'lik kısmına karşılık gelen 9.900.000 TL nominal değerli paylar ise Ebubekir BALIKÇI'ya aittir. 5.850.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 1.950.000 adedi Ali Celal ASİLTÜRK'e, 1.950.000 adedi Hasan Cengiz BAYRAK'a, 1.950.000 adedi Ebubekir BALIKÇI'ya aittir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 8. maddesinde düzenlendiği üzere; olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy; her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. B grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hakimiyetine Ali Celal ASİLTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI sahip olup söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından almaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 15. maddesinde düzenlendiği üzere; yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 8. maddesinde düzenlendiği üzere; olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy; her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.			
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda	Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Finansal Durum Tablosu Türü	Konsolide		
		Dönem	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
		Dönen Varlıklar	365.028.864	178.289.698	182.327.043
		Nakit ve Nakit Benzerleri	55.142.251	27.557.017	55.161.277

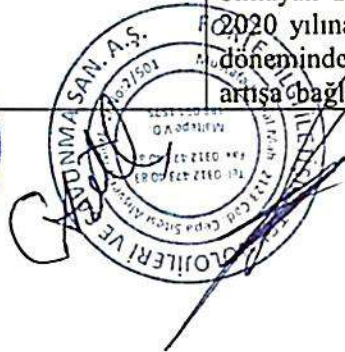
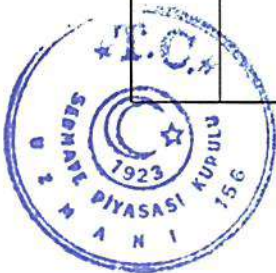


faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Ticari Alacaklar	175.707.414	114.840.624	83.375.815
	Diğer Alacaklar	622.055	308.435	9.793.364
	Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	14.454.966	0	0
	Stoklar	101.611.425	28.171.861	32.146.060
	Peşin Ödenmiş Giderler	7.450.496	6.212.872	1.697.800
	Diğer Dönen Varlıklar	10.040.257	646.541	152.727
	Duran Varlıklar	36.694.975	15.964.872	13.337.467
	Kullanım Hakkı Varlıkları	3.460.910	815.115	747.015
	Maddi Duran Varlıklar	3.168.850	1.703.345	1.653.879
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28.177.783	11.282.256	4.841.058
	Toplam Varlıklar	401.723.839	194.254.570	195.664.510
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	245.412.023	117.013.581	125.772.693
	Kısa Vadeli Borçlanmalar	95.193.091	125.497	48.345
	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.157.461	694.454	476.509
	Ticari Borçlar	136.809.149	107.823.526	106.149.565
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.315.970	4.340.654	7.935.660
	Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.495.147	290.368	405.069
	Diğer Borçlar	0	0	2.062.906
	Ertelenmiş Gelirler	520.691	0	2.188.559
	Uzun Vadeli Karşılıklar	8.300.132	4.050.286	3.279.126
	Özkaynaklar	145.995.846	72.900.335	61.956.157
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	145.995.846	72.900.335	52.677.018
	Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	2.400.000
	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	2.201.959	2.201.959	71.959
	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	25.724.243	2.267.892	18.925.225
	Net Dönem Karı/Zararı	73.189.495	23.456.351	31.293.528
	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	9.279.139
	Toplam Kaynaklar	401.723.839	194.254.570	195.664.510

Şirket'in 2020 yılsonunda 195,7 milyon TL olan aktif büyüklüğü, 2021 yılında ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa karşılık, nakit ve nakit benzerleri, diğer alacaklar ve stoklardaki düşüşe bağlı olarak 2020 yılına göre %0,7 oranında sınırlı azalışla 194,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.12.2022 döneminde ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri, stoklar, müşteri sözleşmesinden doğan varlıklar, peşin ödemiş giderler ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yılsonuna göre %106,8 artışla 401,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları 2020 yılında 182,3 milyon TL iken, 2021 yılında 2020 yılına göre %2,2 azalışla 178,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılında ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışa karşılık, nakit ve nakit benzerleri, diğer alacaklar ve stoklardaki düşüş kapsamında sınırlı tutarda gerileme görülmüştür. 31.12.2022 döneminde ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri, stoklar, müşteri sözleşmesinden doğan varlıklar ve peşin ödemiş giderlerdeki artışa bağlı olarak %104,7 artışla 365,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in dönen varlıkları toplam aktiflerinin %90,9'unu oluşturmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları 2020 yılında 13,3 milyon TL iken, 2021 yılında maddi olmayan duran varlıklar ile ertelenmiş vergi varlığındaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %19,7 artışla 16,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 döneminde de kullanım hakkı varlıkları ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 2021 yılsonuna göre %129,8 artışla 36,7 milyon TL'ye



02 Haziran 2023

yükselmiştir. Maddi olmayan duran varlıklarda dönemler itibarıyla görülen artış AR-GE giderlerinin aktifleştirilmesine bağlı olarak oluşmuştur. Şirket'in, bilişim sektöründe faaliyet göstermesi ve bir yazılım şirketi olması sebebiyle duran varlıklar aktiflerinin görece küçük bir miktarını oluşturmaktadır. 31.12.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in duran varlıkları toplam aktiflerinin %9,1'ini oluşturmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2020 yılında 125,8 milyon TL iken, 2021 yılında diğer borçlar, türev araçlar ve kısa vadeli karşılıklardaki azalışa bağlı olarak 2020 yılına göre %7,0 düşüşle 117,0 milyon TL'ye gerilemiş olup 31.12.2022 döneminde finansal borçlar ve ticari borçlardaki artışa bağlı olarak 2021 yılsonuna göre %109,7 oranında artışla 245,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri toplam kaynakların %61,1'ini oluşturmaktadır.

Şirket'in 2020 yılında 7,9 milyon TL olan uzun vadeli yükümlülükleri, 2021 yılında uzun vadeli karşılıklardaki artışa rağmen, diğer borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki azalışa bağlı olarak 2020 yılına göre %45,3 düşüşle 4,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 31.12.2022 döneminde ise uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışa bağlı olarak 2021 yılsonuna göre %137,7 artışla 10,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri toplam kaynakların %2,6'sını oluşturmaktadır.

Şirket'in özkaynakları 2020 yılında 62,0 milyon TL iken 2021 yılında 2020 yılına göre %17,7 artışla 72,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 döneminde de 2021 yılsonuna göre %100,3 artışla 146,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket, 2019 yılı içerisinde, yazılım alanında yetkinliklerini arttırmak ve Entegre Lojistik Destek alanında yazılım geliştirme faaliyetlerde bulunmak için Hacettepe Teknokent yerleşkesinde 2018 yılında kurulmuş olan ve sermayesinin tamamı Hasan Cengiz BAYRAK'a ait olan ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %50'sine karşılık gelen payları 06.03.2019 tarihinde satın almıştır. Şirket, ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kalan paylarını da 03.09.2021 tarihinde satın almış olup bu kapsamda Forte, ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin tamamına sahip olmuştur. Şirket'in dönemler itibarıyla artan karlılığı ile birlikte ELD Bilişim paylarının iktisap edilmesi kapsamında ELD Bilişim'in etkisiyle artan konsolide karlılığı kapsamında özkaynakları yükseliş göstermiştir.

Şirket'in ana ortaklığa ait özkaynakları ise 2020 yılındaki 52,7 milyon TL'den 2021 yılında 2020 yılına göre %38,4 artışla 72,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 31.12.2022 döneminde de 2021 yılsonuna göre %100,3 artışla 146,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Tablo Türü			
Hasılat	378.460.042	215.350.934	204.326.360
Satışların Maliyeti (-)	-272.968.112	-176.519.253	-150.370.927
Brüt Kar/(Zarar)	105.461.930	38.831.681	53.955.433
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	100.435.959	21.108.622	50.935.512
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	100.435.959	21.475.913	51.441.136
Südürlülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	86.766.418	28.505.249	47.095.116
Südürlülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	-13.576.923	-5.048.898	-6.218.825
Dönem Karı/(Zararı)	73.189.495	23.456.351	40.876.291

		Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı			
		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	9.582.763
		Ana Ortaklık Payları	73.189.495	23.456.351	31.293.528
		<p>Şirket'in net satışları 2020 yılında 204,3 milyon TL iken, 2021 yılında ticari mal ve hizmet satışlarındaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %5,4 artışla 215,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 döneminde 2021 yılına göre %75,7 artışla 378,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Hasılatın düzenli artışının sebebi özetle; mevcuttaki yürütülen projelerin bitirilip ticarileşmiş olması ve yıllar itibarıyla Şirket'in yetkinliklerinin artması sayesinde daha büyük ihalelere iştirak edebilmesinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca Şirket, 2021 yılında bağlı ortaklığı ELD Bilişim'in AR-GE faaliyetleri sonucunda ürettiği ürünlerinden 2,1 milyon TL gelir elde etmiştir. 2022 yılında ise AR-GE faaliyetleri sonucunda geliştirilen yazımlardan 31,2 milyon TL gelir elde etmiştir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında Şirket tarafından üretilen yazılımların (Sipariş üzerine ve AR-GE faaliyeti sonucu geliştirilen tüm yazılımlar) satışından elde edilen gelirler, net satışların sırasıyla %23, %6 ve %13'ünü oluşturmuştur. Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarında yurt dışı satışı bulunmamakta olup satışlarının önemli bir kısmı kamu kurum ve kuruluşlarına yapılmaktadır. Bu durum Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde bilgi ve tecrübesini artırıp rekabette konumunu güçlendirmekle beraber Şirket'in satışlarında konsantrasyon riski oluşturmaktadır. Dönemler itibarıyla Şirket'in ticari mal ve hizmet satışlarındaki artış hasılatındaki yükselişi de beraberinde getirmiş olup söz konusu ticari mal ve hizmet satışlarındaki artışta, artan kur ve genel ekonomik büyümedeki pandemi sonrası canlanma etkili olmuştur. Bununla birlikte 31.12.2022 döneminde 5,1 milyon TL'lik yurt dışı satışı gerçekleşmiştir.</p>			
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.			
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.			
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	<p>Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 dönemlerine ait özel bağımsız denetim raporunda; 31.12.2022 tarihli konsolide finansal tabloların; Şirket ve bağlı ortaklığının (Grup) 31.12.2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunduğu ifade edilmektedir. Bununla birlikte; 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihli konsolide finansal tabloların, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" adlı paragrafta belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Grup'un 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS/TFRS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunduğu ifade edilmektedir. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı: Denetim şirketi, Şirket'in özel bağımsız denetimini yapmak üzere, 31.12.2020 tarihinden sonra atanmış olmasından dolayı, 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tabloların dönem başı tarihi ("31 Aralık 2020 tarihi") itibarıyla fiziki stok sayımını gözlemleyememiştir. Her ne kadar 31 Aralık 2021 tarihli stok</p>			



		sayımına katılmış olsalar da yukarıda bahsedilen sebepten dolayı, 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablosunda bulunan satışların maliyeti hesap kalemi ile 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda bulunan stoklar hesap kalemi için ilave bir düzeltmenin gerekli olup olmadığının tespit edilememiş olması; sınırlı olumlu görüşün dayanağını oluşturmaktadır.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının 31.12.2022 dönemi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 365.028.864 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 245.412.023 TL olup net işletme sermayesi 119.616.841 TL'dir (31.12.2021: 61.276.117 TL, 31.12.2020: 56.554.350 TL). Bu kapsamda İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>365.028.864</td> <td>178.289.698</td> <td>182.327.043</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>245.412.023</td> <td>117.013.581</td> <td>125.772.693</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>119.616.841</td> <td>61.276.117</td> <td>56.554.350</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	365.028.864	178.289.698	182.327.043	Kısa Vadeli Yükümlülükler	245.412.023	117.013.581	125.772.693	Net İşletme Sermayesi	119.616.841	61.276.117	56.554.350
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020															
Dönen Varlıklar	365.028.864	178.289.698	182.327.043															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	245.412.023	117.013.581	125.772.693															
Net İşletme Sermayesi	119.616.841	61.276.117	56.554.350															

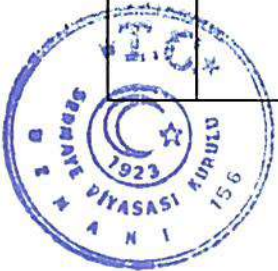
C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 45.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 22.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere 67.000.000 TL'ye artırılacak olup bu kapsamda 22.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı paylar sermaye artırımı yoluyla olacak şekilde halka arz edilecektir. Payların ISIN Kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup paylar MKK nezdinde kaydedilecektir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 45.000.000 olup bu sermaye, her biri 1,00 TL nominal değerinde 5.850.000 adet A grubu nama, 39.150.000 adet B grubu hamiline olmak üzere toplam 45.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesini teşkil eden 45.000.000 TL muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir. 5.850.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 1.950.000 adedi Ali Celal ASİLTÜRK'e, 1.950.000 adedi Hasan Cengiz BAYRAK'a, 1.950.000 adedi Ebubekir BALIKÇI'ya aittir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL'dir. Payların tamamının bedeli ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine, Kardan Pay Alma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı, Oy Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Azınlık Hakları, Özel Denetim İsteme Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı tanınmaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.

C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I- Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13. maddesinde düzenlenmiştir. Kar dağıtım politikası ise Şirket'in internet sitesinde (https://forte.com.tr/dividend-policy) yer almaktadır. Kar dağıtım politikasında özetle; ilgili düzenlemeler ve Şirket mali durumu çerçevesinde, piyasa beklentileri, Şirket stratejileri, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Şirket genel kurulu tarafından kar dağıtımına karar verileceği, kar payının, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabileceği ifade edilmektedir. Bununla birlikte Şirket'in 02.02.2023 tarih ve 2023/7 sayılı yönetim kurulu kararı ile birlikte Şirket ve pay sahipleri Ali Celal ASİLTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI'nın aynı tarihli beyanı ile; Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması akabinde; 5 yıl süreyle; dağıtılabilecek dönem kârının asgari %50'si nakit kar payı şeklinde dağıtılacak olup söz konusu pay sahipleri kar payı dağıtımının bu şekilde gerçekleşmesi için aynı yönde oy kullanacaktır.

D—RİSKLER

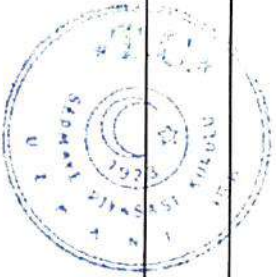
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler</p> <ul style="list-style-type: none"> Bilişim sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in rekabetçi gücü, uzman personelin bilgi birikimi ve tecrübesiyle doğrudan bağlantılı olup Şirket'in nitelikli personelini muhafaza edememesi ya da ihtiyaç duyduğu yeni nitelikli personelleri istihdam edememesi durumunda Şirket'in rekabetçiliği düşebilir, bu durum karlılığı azaltabilir. Şirket'in, satışlarını proje bazlı yapması ve her projenin alacak tahsil planı ve süresinin değişiklik göstermesi ile birlikte AR-GE faaliyetleri kapsamında nitelikli uzman personel çalıştırmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi yetersiz kalabilir. Bunun sonucunda Şirket'in finansal yükümlülükleri artabilir, karlılığı olumsuz etkilenebilir. Türk Silahlı Kuvvetleri; tüm yerli savunma sözleşmelerinde önemli ölçüde nihai kullanıcıdır. Bu doğrultuda Şirket'in faaliyetleri büyük ölçüde Türk Silahlı Kuvvetleri'nin uzun vadeli savunma plan ve projelerinden etkilenebilir. İşbu plan ve projelerin feshi, ertelenmesi, kapsamlarının daraltılması veya değiştirilmesi söz konusu olabilir. Ülkemizin bütçesinde ve Şirket'in ihracat yaptığı ülkelerin bütçelerinde savunma teknolojilerine ayrılan pay azaltılabilir.
-----	---	--



02 Haziran 2023

Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, satışlarını ağırlıklı olarak kamu kurum ve kuruluşlarına ya da Aselsannet, ASFAT, TUSAŞ gibi kamunun yönetiminde söz hakkına sahip olduğu şirketlere gerçekleştirmektedir. Ayrıca kamudan ihale alan özel şirketlere de alt yüklenici olarak yaptığı satışları ile kamu kurumlarına olan satışlarının bir kısmını da dolaylı olarak gerçekleştirmektedir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında kamu kurumlarına ve kamunun yönetiminde sahip olduğu şirketlere yapılan satışlar, toplam satışların sırasıyla %71,7, %34,7 ve %32,4'ünü oluşturmuştur. Alt yüklenici olarak kamuya dolaylı olarak olan yapılan satışlar dahil edildiğinde 2021 ve 2022 yıllarında bu oran sırasıyla %59,9 ve %78,1'e kadar yükselmektedir. Kamuda ödeme dengesinde sorunlar yaşanması ya da Şirket'in, özel sektörden veya kamudan müşterileriyle hizmet sürecinde yaşanabilecek sıkıntılar, tahsilat sürelerini uzatabilir. Bu kapsamda Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in müşterilerinin proje sonunda sözleşme yenilememeleri ya da Forte'yi tercih etmemeleri durumunda Şirket, müşterilerini kaybedebilir.
- Şirket, geliştireceği yeni yazılımların bir kısmı veya tamamı için telif hakkı ya da Proje Bitirme Belgesi alamayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in AR-GE faaliyetleri sonucunda geliştirilen ürünlerine beklenen ilgi ve talep gelmeyebilir ve Şirket, yaptığı yatırımlarından beklediği katkıyı alamayabilir.
- Şirket, ağırlıklı olarak ihalelerin kazanılması veya müşterilerine proje teklifleri vermek suretiyle satış hasılatı elde etmekte olup bu süreçlerin uzaması ve/veya Şirket'in yürüttüğü projeler için istenen kriterlerin sağlanamaması, istenilen nitelikte çıktı sunulamaması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in ihalelere katılmasının yasaklanması durumunda Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.
- Devam eden çip krizi, Şirket'in maliyetlerinin artmasına ve tedarik sürelerinde uzamaya sebep olabilir.
- Şirket, satışlarının önemli bir kısmını TL cinsinden gerçekleştirmekte olup buna karşılık özellikle donanım ve yazılım satışlarının maliyetlerinin büyük bir kısmı döviz cinsindedir. Bu kapsamda döviz kurundaki ani yükselişler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, karlılığını düşürebilir.
- Şirket'in müşterilerine sunduğu yazılım çözümlerinde ve diğer teknoloji hizmetlerde teknik problem ve aksaklıklar meydana gelebilir.
- Şirket'in mevcut karlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, elinde olan veya olmayan birçok faktöre bağlıdır.
- Şirket'in aleyhine davalar açılabilir, olumsuz sonuçlanan davalar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket ve bağlı ortaklığının Hacettepe Teknokent Teknoloji Geliştirme Bölgesi'ndeki faaliyetlerinden dolayı bağlı olduğu 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun hükümlerinde meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, tabii olduğu ve 31.12.2028 tarihine kadar yürürlükte olan 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu kapsamında teşviklerden



02 Haziran 2023



faydalanmaktadır. Bu kanunun ön görülen tarihten önce yürürlükten kaldırılması ya da ilgili tarihten sonra bir daha yürürlüğe girmemesi ve/veya Şirket'in söz konusu Kanun hükümlerine aykırı davranması neticesinde Şirket'in faydalandığı teşvikler sona erebilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği gizliliği sağlayamayabilir, siber saldırılar ya da herhangi bir sebeple müşterilerinin verilerini korumayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket uyum politikalarına rağmen çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, fiili vergi oranı ve/veya vergi kanunlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir.
- Şirket'in mevcut ve gelecekteki performansında, gerekli nitelikleri haiz üst düzey yöneticiler ve çalışanları istihdam edilebilmesi önemlidir.
- Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in, kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için gerekli sigortaların yenilenmemesi ve yaptırılmaması halinde Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'te iş kazası riskinin düşük olmasına karşılık meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Sel fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Rusya Ukrayna Savaşı, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, Şirket, kamu ihalelerine katılamayabilir.
- Şirket, bakiye sipariş (backlog) olarak hesaplanan kalemlerin ileride gelir olarak kaydedileceği konusunda garanti verememektedir. Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti verememektedir.
- Şirket, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir.

D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- Dünya elektronik malzeme ve/veya bileşen tedarikinde ve fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmalar Şirket'in ve sektör firmalarının donanım tedariki ve sistem entegratörü faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Küresel enerji krizi, tedarik zincirinde bozulmalara ve aksamalara sebep olabilir, karlılık ve faaliyetler olumsuz etkilenebilir.
- Yurt içinde donanım tedariki ve sistem entegratörü olarak hizmet veren firmalar, satışlarının önemli bir kısmını TL cinsinden gerçekleştirirken özellikle donanım satışlarında döviz kurundaki ani yükselişler, sektörün faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Karlılığını düşürebilir.



02 Haziran 2023



- Donanım ve yazılımlar genelde ABD ve Avrupa'dan tedarik edilmekte olup bu ülkeler ile ticaret ve ithalat şartlarının değişmesi, sınırlamalar getirilmesi, ek vergi konulması gibi gelişmeler firmaların maliyetlerini artırarak karlılıklarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyet gösterdiği bilişim sektörüne giriş, entelektüel sermaye dışında başlıca önemli bir kaynak gerektirmemektedir. Bu nedenle sektöre giriş bariyeri düşük olup sektörde yoğun bir rekabet mevcuttur. Yoğun rekabet, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin karlılığı üzerinde olumsuz etki gösterebilir.
- Yazılım sektörünün doğası gereği coğrafi sınırlar etkili olmamaktadır. Dolayısıyla şirketler Dünyadaki tüm firmalarla rekabet halinde olup yoğun rekabet ortamı, sektör şirketlerinin karlılıklarını azaltabilir.
- Bilişim sektöründe sık yaşanan birleşme ve devralmalar, şirketlerin sektördeki konumunu kaybetmesine neden olabilir.
- Sektördeki nitelikli personel ihtiyacı yüksek olup nitelikli personelin bulunmasında ve istihdam edilmesinde sorunlar yaşanabilir, bu durum sektör şirketlerinin faaliyetlerini aksatabilir.
- Nitelikli personel ihtiyacının sonucu olarak sektör şirketlerin personel maliyetleri artabilir, bu kapsamda şirketlerin karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Lisanslı yazılımlar ve telif haklarına sahip olmayan şirketlerin rekabet gücü diğer sektör şirketlerine göre düşük kalabilir.
- Bilişim sektörüne sağlanan teşviklerin azalması ya da durdurulması gibi durumların yaşanması halinde sektör şirketlerinin karlılıkları olumsuz etkilenebilir.
- Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi yazılım sektörünü de olumsuz yönde etkileyebilir.
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Komşu ülkelerde yaşanabilecek karışıklıklar sektör şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Sektörde faaliyet gösteren şirketler, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalardan olumsuz etkilenebilir.

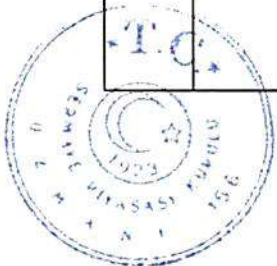
D.1.3. Diğer Riskler

Sermaye Riski

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında %56 olan Net Borç/Toplam Sermaye oranı, 2021 yılında 2020 yılına göre değişkenlik göstermeyerek %56 seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2022 döneminde ise %58'e yükselmiştir. Şirket'in dönemler itibarıyla artan karlılığı ile birlikte ELD Bilişim paylarının iktisap edilmesi kapsamında artan konsolide karlılığına bağlı olarak özkaynakları yükseliş göstermiş, ancak sürdürülen projeler için gerekli donanımların peşin ödemeye satın alınarak indirimden faydalanmak ve işletme sermayesi finansmanı amacıyla finansal borç kullanmış Net Borç/Toplam Sermaye oranı %58'e yükselmiştir. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlı karşılaşılabilecektir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Ortaklığın finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket,



temel olarak vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 0 TL (31.12.2021: 0 TL, 31.12.2020: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 175.707.414 TL (31.12.2021: 114.840.624 TL, 31.12.2020: 83.375.815 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 967.947 TL (31.12.2021: 412.678 TL, 31.12.2020: 395.153 TL) diğer alacağı, bankalarda 29.633.241 TL (31.12.2021: 27.536.240 TL, 31.12.2020: 55.016.213 TL) mevduatı, 25.487.700 TL (31.12.2021: 0 TL, 31.12.2020: 0 TL) likit fonu bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 dönemi itibarıyla vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış 1.769.452 TL (31.12.2021: 1.070.979 TL, 31.12.2020: 1.174.636 TL) alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflar için vadesi geçmiş ve karşılık ayrılmış bir alacak bulunmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirket'in kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlarla karşılaşabilir.

31.12.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 102,2 milyon TL olup bu tutarın 43,2 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 59,0 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 21.741 TL'si 1 – 5 yıl arası vadeli. Bu tutarın tamamı finansal borçlardan oluşmaktadır.

31.12.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin beklenen vade uyarınca nakit çıkışları toplamı ise 140,8 milyon TL olup bu tutarın 138,0 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 2,8 milyon TL'si 3-12 ay arası vadeli. Bu tutarın 139,1 milyon TL'si ticari borçlardan, 1,7 milyon TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.

Yabancı Para Riski

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket'in 31.12.2022 finansal tablo dönemi itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebebiyet vererek, finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski temel olarak banka kredilerine bağlıdır.



02 Haziran 2023



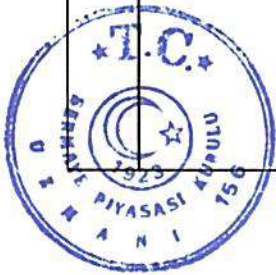
		<p>Eğer değişken faizli TL olarak alınan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (%1) daha yüksek/düşük olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha yüksek/düşük faiz giderlerinden dolayı, 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap döneminde 442.828 TL daha düşük/yüksek olacaktı.</p> <p>Yoğunlaşma Riski Şirket, yazılım ürün (lisans)/donanım satışı ve bakım/teknik destek hizmetlerini ağırlıklı olarak kamu kurum ve kuruluşlarına yapmakta olup yazılım anahtar teslim çözümlerini ise daha çok savunma alanında yapmaktadır. Dolayısıyla, Şirket'in satışları belirli müşterilerde yoğunlaşmıştır. Şirket'in mevcut müşterilerine satışını gerçekleştirdiği ürün ve hizmetlerde çeşitli sorunların yaşanması ya da çeşitli sebeplerle imzalanan sözleşmelerinin yenilenmemesi ve ticari ilişkilerin sona ermesi durumunda Şirket, önemli ölçüde gelir kaybı yaşayabilir ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. Bunlarla birlikte, Şirket, proje bazlı çalıştığından ve müşterilerinde yoğunlaşma bulunduğundan alacakların tahsil edilememesi veya tahsilat sürelerinin uzaması durumlarında Şirket'in ek işletme sermayesi ihtiyacı doğabilir, borçluluğu ve dolayısıyla finansal giderleri artabilir.</p> <p>Ana Ortak Riski Şirket'in ana ortakları Ali Celal ASILTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI olup ana ortakların şahıslarıyla ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansiyabilir. Bu durum, Şirket karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir. Ayrıca ana ortakların Şirket stratejileri ve politikalarına ilişkin aralarında oluşabilecek fikir ayrılıkları İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte Şirket'in kurumsallaşma anlamında attığı adımlara ve Şirket'in ana ortaklarının Şirket'e olan bağlılıklarına karşılık, ana ortakların sahip olduğu Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetimi ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, Şirket faaliyetleri durabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak Şirket'in satış ve karlılığı negatif etkilenebilir.</p> <p>Makroekonomik Riskler Ülkede ve dünyada meydana gelebilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Pandemi Riski Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler Şirket'in faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir.</p> <p>Aktifleştirilen Geliştirme Giderlerine İlişkin Riskler TMS-38 standartlarına göre ayrılan ve maddi olmayan duran varlıklarda sınıflandırılan geliştirme giderilenlerine ilişkin harcamalar ön görüldüğü gibi bir ürüne dönüşmeyebilir, beklenen ekonomik faydayı getiremeyebilir. Ürüne dönüşebileceği ön görülemeyen ve gelir tablosunda giderleştirilen bazı harcamalar daha sonra ürüne dönüşebilir. Diğer taraftan gelir tablosunda sunulması gereken bazı harcamalar geliştirme gideri olarak maddi olmayan duran varlıklarda sınıflandırılabilir.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam



	<p>edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. • Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
--	--

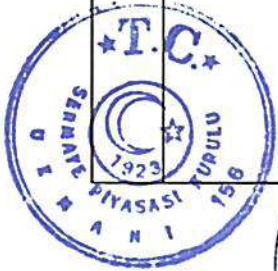
E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Halka arz fiyatına göre 266.640.000 TL olan halka arz tutarına ilişkin tahmini toplam maliyetin 12.700.000 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,57727 TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 253.940.000 TL olması beklenmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th> <th>Ödenecek Tutar (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td> <td>189.320</td> </tr> <tr> <td>Borsa Kotasyon Ücreti</td> <td>57.330</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti</td> <td>70.350</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td> <td>9.799.020</td> </tr> <tr> <td>Reklam / PR Giderleri</td> <td>1.500.000</td> </tr> <tr> <td>Hukukçu Görüşü</td> <td>239.540</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim Gideri</td> <td>731.600</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td> <td>8.800</td> </tr> <tr> <td>KAP Hizmet Bedeli</td> <td>27.293</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>76.747</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td>12.700.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>22.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,57727</td> </tr> <tr> <td>Net Gelir</td> <td>253.940.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.</p>	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Ödenecek Tutar (TL)	SPK Kurul Ücreti	189.320	Borsa Kotasyon Ücreti	57.330	MKK Üyelik Ücreti	70.350	Aracılık Komisyonu	9.799.020	Reklam / PR Giderleri	1.500.000	Hukukçu Görüşü	239.540	Bağımsız Denetim Gideri	731.600	Rekabet Kurumu	8.800	KAP Hizmet Bedeli	27.293	Diğer	76.747	Toplam Maliyet	12.700.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	22.000.000	Pay Başına Maliyet	0,57727	Net Gelir	253.940.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Ödenecek Tutar (TL)																															
SPK Kurul Ücreti	189.320																															
Borsa Kotasyon Ücreti	57.330																															
MKK Üyelik Ücreti	70.350																															
Aracılık Komisyonu	9.799.020																															
Reklam / PR Giderleri	1.500.000																															
Hukukçu Görüşü	239.540																															
Bağımsız Denetim Gideri	731.600																															
Rekabet Kurumu	8.800																															
KAP Hizmet Bedeli	27.293																															
Diğer	76.747																															
Toplam Maliyet	12.700.000																															
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	22.000.000																															
Pay Başına Maliyet	0,57727																															
Net Gelir	253.940.000																															
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, işletme sermayesinin güçlendirilmesi, büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, AR-GE ve yazılım geliştirme yatırımlarının finanse edilmesi, Şirket'in bilinirliğinin yurt içi ve yurt dışında artırılması, rekabet gücünün artırılması, Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması, potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.</p> <p>Şirket'in özkaynaklarını güçlendirmek amacıyla yapılacak sermaye artırımında elde edilecek kaynağın;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %20'sinin AR-GE yatırımlarının yapılması kapsamında, - %35'inin finansal borçların faiz ve anapara ödemelerinin yapılmasında, - %35'inin işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi kapsamında, 																														



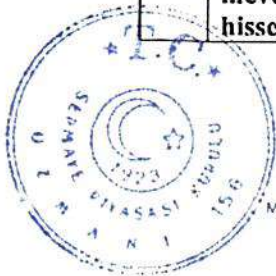
02 Haziran 2023

		<ul style="list-style-type: none"> - %5'inin yurt dışı ofis/temsil ofislerinin açılışı, yurt dışı proje geliştirme ve operasyonel faaliyetlerin gerçekleştirilmesi kapsamında, - %5'inin reorganizasyon, satış ve karlılık artışı odaklı operasyonel süreçlerin iyileştirilmesi kapsamında kullanılmasına, - İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %5 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlayabilmesi için, SPK onayı ile birlikte payların Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arzda, ortak satışı yöntemi uygulanmayacak olup halka arz edilecek 22.000.000 TL nominal değerli payların tamamı sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecektir.</p> <p>Payların halka arzı İfo Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamının süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamının ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.</p> <p>Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup söz konusu kuruluşların listesi Borsa İstanbul, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.</p> <p>1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 12,12 TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-13:00 olup dağıtım ise Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> <p>SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.</p> <p>Şirket'in ana ortakları Ali Celal ASİLTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI tarafından, Halka Arz Teşvikleri bölümünde detaylı olarak yer aldığı üzere, Şirket'in Sermaye Piyasası Mevzuatına göre denetlenmiş</p>



02 Haziran 2023

		finansal tablolarına göre hesaplanacak 2023 yılı Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK) beklentileri konusunda taahhüt verilmiştir.										
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımını suretiyle halka arzın gerçekleşmesi ile birlikte İhraççı şirket olan Forte özkaynak elde edecek, sermaye artırımına aracılık eden İfo Yatırım aracılık komisyonu, Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti, Av. Metin Deniz AKDAĞ ise hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edilecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.										
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Şirket'in unvanı Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş. olup 45.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 22.000.000 TL nakden artışla 67.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Şirket'in, 02.02.2023 tarih ve 2023/6 sayılı yönetim kurulu kararı (Söz konusu yönetim kurulu kararı ile Şirket'in 18.11.2022 tarih ve 2022/36 sayılı yönetim kurulu kararı revize edilmiştir.) ile Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 2 yıl boyunca; Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımının yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup söz konusu hususlar hakkında 02.02.2023 tarihli taahhüt verilmiştir. Şirket'in ana ortakları Ali Celal ASILTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI; Sahip olduğu payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak 2 yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da ve/veya Borsa dışında satmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.										
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %50,75 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 6,1508 TL'dir. Mevcut ortaklar için %83,99 oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 2,7248 TL'dir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Açıklama</th> <th>TL/Oran</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>2.7248 TL</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>%83,99</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>6,1508 TL</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>%50,75</td> </tr> </tbody> </table>	Açıklama	TL/Oran	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	2.7248 TL	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	%83,99	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	6,1508 TL	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	%50,75
Açıklama	TL/Oran											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	2.7248 TL											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	%83,99											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	6,1508 TL											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	%50,75											



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Adnan BÖYÜKELİ Cad. No: 5
Plaza 2 Blok Kat: K 7 D: 10 Kat: 10/11 Kat: 11/12 Kat: 13/14 Kat: 15/16 Kat: 17/18 Kat: 19/20 Kat: 21/22 Kat: 23/24 Kat: 25/26 Kat: 27/28 Kat: 29/30 Kat: 31/32 Kat: 33/34 Kat: 35/36 Kat: 37/38 Kat: 39/40 Kat: 41/42 Kat: 43/44 Kat: 45/46 Kat: 47/48 Kat: 49/50 Kat: 51/52 Kat: 53/54 Kat: 55/56 Kat: 57/58 Kat: 59/60 Kat: 61/62 Kat: 63/64 Kat: 65/66 Kat: 67/68 Kat: 69/70 Kat: 71/72 Kat: 73/74 Kat: 75/76 Kat: 77/78 Kat: 79/80 Kat: 81/82 Kat: 83/84 Kat: 85/86 Kat: 87/88 Kat: 89/90 Kat: 91/92 Kat: 93/94 Kat: 95/96 Kat: 97/98 Kat: 99/100 Kat: 101/102 Kat: 103/104 Kat: 105/106 Kat: 107/108 Kat: 109/110 Kat: 111/112 Kat: 113/114 Kat: 115/116 Kat: 117/118 Kat: 119/120 Kat: 121/122 Kat: 123/124 Kat: 125/126 Kat: 127/128 Kat: 129/130 Kat: 131/132 Kat: 133/134 Kat: 135/136 Kat: 137/138 Kat: 139/140 Kat: 141/142 Kat: 143/144 Kat: 145/146 Kat: 147/148 Kat: 149/150 Kat: 151/152 Kat: 153/154 Kat: 155/156 Kat: 157/158 Kat: 159/160 Kat: 161/162 Kat: 163/164 Kat: 165/166 Kat: 167/168 Kat: 169/170 Kat: 171/172 Kat: 173/174 Kat: 175/176 Kat: 177/178 Kat: 179/180 Kat: 181/182 Kat: 183/184 Kat: 185/186 Kat: 187/188 Kat: 189/190 Kat: 191/192 Kat: 193/194 Kat: 195/196 Kat: 197/198 Kat: 199/200 Kat: 201/202 Kat: 203/204 Kat: 205/206 Kat: 207/208 Kat: 209/210 Kat: 211/212 Kat: 213/214 Kat: 215/216 Kat: 217/218 Kat: 219/220 Kat: 221/222 Kat: 223/224 Kat: 225/226 Kat: 227/228 Kat: 229/230 Kat: 231/232 Kat: 233/234 Kat: 235/236 Kat: 237/238 Kat: 239/240 Kat: 241/242 Kat: 243/244 Kat: 245/246 Kat: 247/248 Kat: 249/250 Kat: 251/252 Kat: 253/254 Kat: 255/256 Kat: 257/258 Kat: 259/260 Kat: 261/262 Kat: 263/264 Kat: 265/266 Kat: 267/268 Kat: 269/270 Kat: 271/272 Kat: 273/274 Kat: 275/276 Kat: 277/278 Kat: 279/280 Kat: 281/282 Kat: 283/284 Kat: 285/286 Kat: 287/288 Kat: 289/290 Kat: 291/292 Kat: 293/294 Kat: 295/296 Kat: 297/298 Kat: 299/300 Kat: 301/302 Kat: 303/304 Kat: 305/306 Kat: 307/308 Kat: 309/310 Kat: 311/312 Kat: 313/314 Kat: 315/316 Kat: 317/318 Kat: 319/320 Kat: 321/322 Kat: 323/324 Kat: 325/326 Kat: 327/328 Kat: 329/330 Kat: 331/332 Kat: 333/334 Kat: 335/336 Kat: 337/338 Kat: 339/340 Kat: 341/342 Kat: 343/344 Kat: 345/346 Kat: 347/348 Kat: 349/350 Kat: 351/352 Kat: 353/354 Kat: 355/356 Kat: 357/358 Kat: 359/360 Kat: 361/362 Kat: 363/364 Kat: 365/366 Kat: 367/368 Kat: 369/370 Kat: 371/372 Kat: 373/374 Kat: 375/376 Kat: 377/378 Kat: 379/380 Kat: 381/382 Kat: 383/384 Kat: 385/386 Kat: 387/388 Kat: 389/390 Kat: 391/392 Kat: 393/394 Kat: 395/396 Kat: 397/398 Kat: 399/400 Kat: 401/402 Kat: 403/404 Kat: 405/406 Kat: 407/408 Kat: 409/410 Kat: 411/412 Kat: 413/414 Kat: 415/416 Kat: 417/418 Kat: 419/420 Kat: 421/422 Kat: 423/424 Kat: 425/426 Kat: 427/428 Kat: 429/430 Kat: 431/432 Kat: 433/434 Kat: 435/436 Kat: 437/438 Kat: 439/440 Kat: 441/442 Kat: 443/444 Kat: 445/446 Kat: 447/448 Kat: 449/450 Kat: 451/452 Kat: 453/454 Kat: 455/456 Kat: 457/458 Kat: 459/460 Kat: 461/462 Kat: 463/464 Kat: 465/466 Kat: 467/468 Kat: 469/470 Kat: 471/472 Kat: 473/474 Kat: 475/476 Kat: 477/478 Kat: 479/480 Kat: 481/482 Kat: 483/484 Kat: 485/486 Kat: 487/488 Kat: 489/490 Kat: 491/492 Kat: 493/494 Kat: 495/496 Kat: 497/498 Kat: 499/500 Kat: 501/502 Kat: 503/504 Kat: 505/506 Kat: 507/508 Kat: 509/510 Kat: 511/512 Kat: 513/514 Kat: 515/516 Kat: 517/518 Kat: 519/520 Kat: 521/522 Kat: 523/524 Kat: 525/526 Kat: 527/528 Kat: 529/530 Kat: 531/532 Kat: 533/534 Kat: 535/536 Kat: 537/538 Kat: 539/540 Kat: 541/542 Kat: 543/544 Kat: 545/546 Kat: 547/548 Kat: 549/550 Kat: 551/552 Kat: 553/554 Kat: 555/556 Kat: 557/558 Kat: 559/560 Kat: 561/562 Kat: 563/564 Kat: 565/566 Kat: 567/568 Kat: 569/570 Kat: 571/572 Kat: 573/574 Kat: 575/576 Kat: 577/578 Kat: 579/580 Kat: 581/582 Kat: 583/584 Kat: 585/586 Kat: 587/588 Kat: 589/590 Kat: 591/592 Kat: 593/594 Kat: 595/596 Kat: 597/598 Kat: 599/600 Kat: 601/602 Kat: 603/604 Kat: 605/606 Kat: 607/608 Kat: 609/610 Kat: 611/612 Kat: 613/614 Kat: 615/616 Kat: 617/618 Kat: 619/620 Kat: 621/622 Kat: 623/624 Kat: 625/626 Kat: 627/628 Kat: 629/630 Kat: 631/632 Kat: 633/634 Kat: 635/636 Kat: 637/638 Kat: 639/640 Kat: 641/642 Kat: 643/644 Kat: 645/646 Kat: 647/648 Kat: 649/650 Kat: 651/652 Kat: 653/654 Kat: 655/656 Kat: 657/658 Kat: 659/660 Kat: 661/662 Kat: 663/664 Kat: 665/666 Kat: 667/668 Kat: 669/670 Kat: 671/672 Kat: 673/674 Kat: 675/676 Kat: 677/678 Kat: 679/680 Kat: 681/682 Kat: 683/684 Kat: 685/686 Kat: 687/688 Kat: 689/690 Kat: 691/692 Kat: 693/694 Kat: 695/696 Kat: 697/698 Kat: 699/700 Kat: 701/702 Kat: 703/704 Kat: 705/706 Kat: 707/708 Kat: 709/710 Kat: 711/712 Kat: 713/714 Kat: 715/716 Kat: 717/718 Kat: 719/720 Kat: 721/722 Kat: 723/724 Kat: 725/726 Kat: 727/728 Kat: 729/730 Kat: 731/732 Kat: 733/734 Kat: 735/736 Kat: 737/738 Kat: 739/740 Kat: 741/742 Kat: 743/744 Kat: 745/746 Kat: 747/748 Kat: 749/750 Kat: 751/752 Kat: 753/754 Kat: 755/756 Kat: 757/758 Kat: 759/760 Kat: 761/762 Kat: 763/764 Kat: 765/766 Kat: 767/768 Kat: 769/770 Kat: 771/772 Kat: 773/774 Kat: 775/776 Kat: 777/778 Kat: 779/780 Kat: 781/782 Kat: 783/784 Kat: 785/786 Kat: 787/788 Kat: 789/790 Kat: 791/792 Kat: 793/794 Kat: 795/796 Kat: 797/798 Kat: 799/800 Kat: 801/802 Kat: 803/804 Kat: 805/806 Kat: 807/808 Kat: 809/810 Kat: 811/812 Kat: 813/814 Kat: 815/816 Kat: 817/818 Kat: 819/820 Kat: 821/822 Kat: 823/824 Kat: 825/826 Kat: 827/828 Kat: 829/830 Kat: 831/832 Kat: 833/834 Kat: 835/836 Kat: 837/838 Kat: 839/840 Kat: 841/842 Kat: 843/844 Kat: 845/846 Kat: 847/848 Kat: 849/850 Kat: 851/852 Kat: 853/854 Kat: 855/856 Kat: 857/858 Kat: 859/860 Kat: 861/862 Kat: 863/864 Kat: 865/866 Kat: 867/868 Kat: 869/870 Kat: 871/872 Kat: 873/874 Kat: 875/876 Kat: 877/878 Kat: 879/880 Kat: 881/882 Kat: 883/884 Kat: 885/886 Kat: 887/888 Kat: 889/890 Kat: 891/892 Kat: 893/894 Kat: 895/896 Kat: 897/898 Kat: 899/900 Kat: 901/902 Kat: 903/904 Kat: 905/906 Kat: 907/908 Kat: 909/910 Kat: 911/912 Kat: 913/914 Kat: 915/916 Kat: 917/918 Kat: 919/920 Kat: 921/922 Kat: 923/924 Kat: 925/926 Kat: 927/928 Kat: 929/930 Kat: 931/932 Kat: 933/934 Kat: 935/936 Kat: 937/938 Kat: 939/940 Kat: 941/942 Kat: 943/944 Kat: 945/946 Kat: 947/948 Kat: 949/950 Kat: 951/952 Kat: 953/954 Kat: 955/956 Kat: 957/958 Kat: 959/960 Kat: 961/962 Kat: 963/964 Kat: 965/966 Kat: 967/968 Kat: 969/970 Kat: 971/972 Kat: 973/974 Kat: 975/976 Kat: 977/978 Kat: 979/980 Kat: 981/982 Kat: 983/984 Kat: 985/986 Kat: 987/988 Kat: 989/990 Kat: 991/992 Kat: 993/994 Kat: 995/996 Kat: 997/998 Kat: 999/1000



	halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Ömer ÇEKİÇ
Adresi	Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak, Maslak 1453 Sitesi, T4 Blok No:1U, İç Kapı No: B40, Sarıyer/İstanbul
Telefon	0212 803 36 60
Faks	0212 809 51 01
İnternet Adresi	www.ramdenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, ShineWing International

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	365.028.864	178.289.698	182.327.043
Nakit ve Nakit Benzerleri	55.142.251	27.557.017	55.161.277
Ticari Alacaklar	175.707.414	114.840.624	83.375.815
Diğer Alacaklar	622.055	308.435	9.793.364
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	14.454.966	0	0
Stoklar	101.611.425	28.171.861	32.146.060
Peşin Ödenmiş Giderler	7.450.496	6.212.872	1.697.800
Diğer Dönen Varlıklar	10.040.257	646.541	152.727
Düzen Varlıklar	36.694.975	15.964.872	13.337.467
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.460.910	815.115	747.015

Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Ana Ortaklığa Özkaynaklar)	0,50	0,32	0,59
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar*365/Net Satışlar) – Gün	140	168	114
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	87	64	62
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	164	221	188

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahnamenin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahname tarihi itibarıyla Şirket’i ve bu nedenle de halka arz edilen Şirket paylarına yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, sistem entegratörü olarak Türkiye’de kamu ve özel sektör kuruluşları için bilişim sistemleri tedarik, kurulum, alt yapı ve operasyon hizmeti vermekte; ayrıca bilgi teknolojileri alanında yazılım çözümleri üretmekte ve bu kapsamda müşterilerine çeşitli ürün ve hizmetler sunmaktadır.

• Bilişim sektöründe faaliyet gösteren Şirket’in rekabetçi gücü, uzman personelin bilgi birikimi ve tecrübesiyle doğrudan bağlantılı olup Şirket’in nitelikli personelini muhafaza edememesi ya da ihtiyaç duyduğu yeni nitelikli personelleri istihdam edememesi durumunda Şirket’in rekabetçiliği düşebilir, bu durum karlılığı azaltabilir.

Bilişim sektöründe, tecrübeli ve alanında uzman personel istihdamı oldukça önemli bir unsur olup sektör hızla gelişmekte ve bu gelişime bağlı olarak tecrübeli ve alanında uzman personel ihtiyacı her geçen gün artmaktadır. Şirket’in donanım tedariki sistem entegratörlüğü ve yazılım çözümleri faaliyetleri için önem arz eden deneyimli personelin muhafazasında zorluk yaşanabilir. Mevcut uzman personelin bünyede tutulabilmesi için yüksek maaş ve yan hak verilmesi gerekebilir, dolayısıyla Şirket’in faaliyet giderleri artıp karlılığı düşebilir. 31.12.2022



02 Haziran 2023



tarihi itibarıyla İhraççı ve bağlı ortaklığının toplam personel sayısı 114 olup bunun %17'si idari, %7'si satış, %30'u teknik ve %46'sı yazılım personelidir. Şirket, nitelikli uzman personellerinin işten ayrılması halinde mevcut ve yeni projeler için gerekli niteliklerdeki personeli zamanında istihdam edemeyebilir, bu durum projelerde aksamaya dolayısıyla Şirket'in satış ve karlılığında düşüşe sebep olabilir. Ayrıca Şirket'in rekabetçi gücü, istihdam edilen personelin bilgi birikimi ve tecrübesi ile doğrudan bağlantılıdır. Dolayısıyla Şirket'in nitelikli personelini muhafaza edememesi durumunda ya da ihtiyaç duyduğu yeni personeli istihdam edememesi halinde katma değeri, rekabetçiliği düşebilir, bu durum karlılığın azalmasına sebep olabilir.

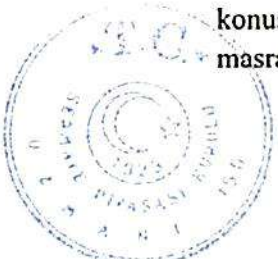
• **Şirket'in satışlarını proje bazlı yapması ve her projenin alacak tahsil planı ve süresinin değişiklik göstermesi ile birlikte AR-GE faaliyetleri kapsamında nitelikli uzman personel çalıştırmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi yetersiz kalabilir. Bunun sonucunda Şirket'in finansal yükümlülükleri artabilir, karlılığı olumsuz etkilenebilir.**

Şirket, donanım, yazılım tedariki ve sistem entegratörlüğü ile yazılım çözümleri faaliyetlerini proje bazlı yürütmekte ve her projenin alacak tahsil planı ve süresi değişiklik göstermektedir. Ayrıca Şirket, satışlarının önemli bir kısmını kamu kurum ve kuruluşlarına yapmakta ve genelde bu kuruluşlar yılsonlarında bütçelerini kullanma eğiliminde olup alımları yılsonlarında yoğunlaşmaktadır. Bununla beraber Şirket, yazılım geliştirme amacıyla AR-GE faaliyetleri yürütmekte ve nitelikli uzman personel çalıştırmaktadır. Dolayısıyla Şirket'in yürüttüğü proje bazlı faaliyetlerin farklı tahsil planı ve süresi olması ile AR-GE faaliyetleri neticesinde Şirket'in işletme sermayesi yetersiz kalabilir, banka kredisine ihtiyaç duyabilir. İşletme sermayesinin yetersizliği, mevcut durumda banka borcu bulunmayan Şirket'in finansal yükümlülüklerini ve dolayısıyla finansal giderlerini artırabilir. Finansal giderlerin artması ise Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

• **Türk Silahlı Kuvvetleri; tüm yerli savunma sözleşmelerinde önemli ölçüde nihai kullanıcıdır. Bu doğrultuda Şirket'in faaliyetleri büyük ölçüde Türk Silahlı Kuvvetleri'nin uzun vadeli savunma plan ve projelerinden etkilenmektedir. İşbu plan ve projelerin feshi, ertelenmesi, kapsamlarının daraltılması veya değiştirilmesi söz konusu olabilir. Ülkemizin bütçesinde ve Şirket'in ihracat yaptığı ülkelerin bütçelerinde savunma teknolojilerine ayrılan pay azaltılabilir.**

Şirket, savunma sanayii alanında faaliyet gösterdiği için en önemli müşterilerinden biri Türk Silahlı Kuvvetleri'dir. Türk Silahlı Kuvvetleri'nin satın alma ve ekipman yenileme politikalarını değiştirmesi halinde, Şirket'in hizmetlerine talebi değişebilir. Şirket, yeni satın alma ve ekipman yenileme politikalarına uyum sağlayamayabilir veya bu politikalara uyum sağlaması yüksek maliyetler doğurabilir. Bu risklerin ortaya çıkması durumunda Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in önemli miktarda ürün ve hizmet satışı; kamu kurumlarıyla akdedilen sözleşmeler veya kamu ile sözleşme akdeden şirketlerin alt işvereni olması yoluyla gerçekleşmektedir. Söz konusu sözleşmelerin herhangi bir sebeple feshi halinde Şirket'in ilgili proje için yapmış olduğu masrafları geri alması mümkün olmayabilir ve projenin getireceği gelirden mahrum kalabilir.



02 Haziran 2023



Ayrıca Şirket, söz konusu sözleşme hükümlerini müzakere ederken veya ilgili sözleşmeler kapsamında yapılan gelir tahminlerinde bulunurken hatalar yapılabilir, teklif aşamasında kabul edilen varsayımlarda değişiklikler olabilir. Böyle bir durum oluşması durumunda Şirket, öngörmediği ek yükümlülüklerle maruz kalabilir. Ülkemiz bütçesinde ve savunma sanayii şirketlerinin ihracat yaptığı ülkelerin bütçelerinde uzay ve savunma teknolojilerine ayrılan pay azaltılabilir. Bu durumun gerçekleşmesi durumunda, Şirket ürün ve hizmetlerine olan talep azalabilir, Şirket kaynakları atılabilir. Ayrıca, Şirket'in ihracat yaptığı ülkelerin bütçelerinde savunma politikalarının değişmesi, ulusal ve uluslararası politik ve ekonomik dalgalanmalar yaşanması halinde de benzer olumsuz sonuçlar meydana gelebilir. Bu risklerin gerçekleşmesi sonucunda Şirket'in siparişleri gecikebilir veya dalgalanabilir, kârlılığı azalabilir, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket, satışlarını ağırlıklı olarak kamu kurum ve kuruluşlarına ya da Aselsanet, ASFAT, TUSAŞ gibi kamunun yönetiminde söz hakkına sahip olduğu şirketlere gerçekleştirmektedir. Ayrıca kamudan ihale alan özel şirketlere de alt yüklenici olarak yaptığı satışları ile kamu kurumlarına olan satışlarının bir kısmını da dolaylı olarak gerçekleştirmektedir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında kamu kurumlarına ve kamunun yönetiminde sahip olduğu şirketlere yapılan satışlar toplam satışların sırasıyla %71,7, %34,7 ve %32,4'ünü oluşturmuştur. Alt yüklenici olarak kamuya dolaylı olarak olan yapılan satışlar dahil edildiğinde 2021 ve 2022 yıllarında bu oran sırasıyla %59,9 ve %78,1'e kadar yükselmektedir. Kamuda ödeme dengesinde sorunlar yaşanması ya da Şirket'in özel sektörden veya kamudan müşterileriyle hizmet sürecinde yaşanabilecek sıkıntılar, tahsilat sürelerini uzatabilir. Bu kapsamda Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir.

Mevcut durumda Şirket'in müşterileri ağırlıklı olarak kamu kurum ve kuruluşlarından ya da Aselsanet, ASFAT, TUSAŞ gibi kamunun yönetiminde söz hakkına sahip olduğu şirketler oluşturmaktadır. Ayrıca kamudan ihale alan özel şirketlere de alt yüklenici olarak yaptığı satışları ile kamu kurumlarına olan satışlarının bir kısmını da dolaylı olarak gerçekleştirmektedir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında kamu kurumlarına ve kamunun yönetiminde sahip olduğu şirketlere yapılan satışlar toplam satışların sırasıyla %71,7, %34,7 ve %32,4'ünü oluşturmuştur. Alt yüklenici olarak kamuya dolaylı olarak olan yapılan satışlar dahil edildiğinde 2021 ve 2022 yıllarında bu oran sırasıyla %59,9 ve %78,1'e kadar yükselmektedir. Kamuda ödeme dengesinde sorunlar yaşanması, bu müşterilerden yapılacak tahsilat sürelerini uzatabilir. Ayrıca tahsilatlar, öngörülen tutarlarda gerçekleşmeyebilir. Sözleşmelerde belirtilen hizmetlerin Şirket tarafından tam, eksiksiz veya zamanında yerine getirilmemesi gibi sebeplerle Şirket'in sözleşme kapsamında gerçekleştirilen iş ve projeler için doğan alacakları üzerinden kesinti yapılabilir. Ayrıca Şirket ve müşterileri arasında oluşabilecek muhtemel anlaşmazlıklar da alacakların tam ve zamanında tahsil edilememesi sonucunu doğurabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'in finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte Şirket, satışlarının önemli bir kısmını kamu kurum ve kuruluşlarına proje bazlı yapmakta ve bu projeleri, açılan ihaleleri kazanarak gerçekleştirmektedir. Şirket, katılacağı teklif süreçlerinde rekabetçi fiyat veremeyebilir, ayrıca daha önce yürüttüğü projeleri yeniden alamayabilir. Bahsi geçen durumlar ve bunlara ek olarak



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız Ağızlı Büyükdere Caddesi Kat: 7
Plaza 2 Kat: 7 D: 16 Üsküdar / İstanbul / Türkiye
Tel: 0212 349 80 00 Faks: 0212 349 80 01
E-posta: bilgi@yapim.com.tr V.B. 4/1/03/6/181
Mersis No: 087000367800011100010001



teklif süreçlerinin uzaması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Bunlarla birlikte Şirket, teklif süreçlerinde maliyet ve fiyatlama çalışmaları sırasında çeşitli hatalar yapabilir, bu ve benzeri durumlar Şirket'in öngörmediği maliyetler ile karşılaşmasına ve dolayısıyla finansal performansının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

- **Şirket'in müşterilerinin proje sonunda sözleşme yenilememeleri ya da Forte'yi tercih etmemeleri durumunda Şirket, müşterilerini kaybedebilir.**

Şirket'in müşterileri, sözleşme sürelerinin bitiminde yeniden yazılım ürünü, donanım tedariki ve sistem entegratörlüğü hizmetleri için alım süreci başlatabilmekte olup Şirket'in bu alım süreçlerinde çeşitli sebeplerle işi yeniden alamama ihtimali dolayısıyla müşteri kaybetme riski bulunmaktadır.

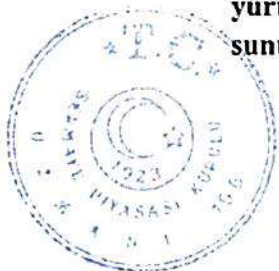
- **Şirket, geliştireceği yeni yazılımların bir kısmı veya tamamı için telif hakkı veya Proje Bitirme Belgesi alamayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket Hacettepe Teknokent şubesinde yazılım geliştirmeye devam etmekte, geliştirdiği bu yazılımları ticarileştirerek müşterilerine sunmaktadır. Dünya genelindeki uygulamaya paralel olarak Türkiye'de de geliştirilen yazılımlar için patent alınmamaktadır, 5846 sayılı Fikir ve Sanat Eserleri Kanunu (FSEK) kapsamında ancak telif hakkı veya Proje Bitirme Belgesi alınabilmektedir. Bu kanun kapsamında ise yazılımlar da dahil olmak üzere eserler meydana getirildiği andan itibaren herhangi bir kuruma kayıt ettirilmesine ya da onaylatılmasına gerek olmadan koruma altındadır. Dolayısıyla Şirket, geliştireceği yeni yazılımların bir kısmı veya tamamı için telif hakkı veya Proje Bitirme Belgesi alamayabilir. Bu durum AR-GE yatırımlarının Şirket üzerinde yaratması öngörülen katkılarının, istenilen seviyede gerçekleşmemesine sebep olabilir, Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz etkilenebilir.

- **Şirket'in AR-GE faaliyetleri sonucunda geliştirilen ürünlerine beklenen ilgi ve talep gelmeyebilir ve Şirket, yaptığı yatırımlarından beklediği katkıyı alamayabilir.**

Şirket, AR-GE projelerini mevcut bir problemi gidermek veya yabancı bir ürünün yerli muadilini yapmak için başlatmaktadır. AR-GE projeleri başlatılırken pazar analizi yapılmakta ve muhtemel rakipler incelenmektedir. AR-GE ürünü geliştirme aşamasında pazarın ve marka değerinin oluşması için eş zamanlı olarak çalışmalar yapmaktadır. Araştırmalar, çalışmalar ve pazar analizlerine rağmen Şirket'in AR-GE faaliyetleri sonucunda geliştirilen ürünlerine beklenen ilgi ve talep gelmeyebilir ve Şirket, yaptığı yatırımlarından beklediği katkıyı alamayabilir. Bu durumlar sonucu, Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir ve karlılığı azalabilir.

- **Şirket, ağırlıklı olarak ihalelerin kazanılması veya müşterilerine proje teklifleri vermek suretiyle satış-hasilatı elde etmekte olup bu süreçlerin uzaması ve/veya Şirket'in yürüttüğü projeler için istenen kriterlerin sağlanamaması, istenilen nitelikte çıktı sunulamaması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**



02 Haziran 2023



Şirket'in hem yazılım çözümleri hem de donanım tedariki ve sistem entegratörlüğü faaliyetlerinde katıldığı ihalelerin ve yüklendiği projelerin teklif aşaması ve gerçekleşme süreleri İhraççının öngördüğü süreleri aşabilir. Şirket'in elinde olmayan nedenlerle teklif aşamasında süreçlerin uzaması veya projelerin hedeflenen süreden daha uzun zamanda gerçekleştirilmesi halinde Şirket'in projeden elde etmeyi planladığı karlılık olumsuz yönde etkilenebilir. Bununla birlikte Şirket, ihale sürecinde detaylı zaman planı, fizibilite, finansman çalışmaları yapmakta, proje ya da ihale kazanıldıktan sonra yaşanabilecek sorunların önüne geçmeye çalışmaktadır. Ancak Şirket tüm bunlara rağmen kazandığı ihalelerde veya yürüttüğü projelerde istenen kriterleri sağlayamayabilir, istenilen düzeyde, sürede veya nitelikte çıktı sunamayabilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

- **Şirket'in ihalelere katılmasının yasaklanması durumunda Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in yazılım tedariki ve sistem entegratörlüğü ile yazılım çözümleri faaliyetlerinde yapılan işlerin bir kısmı kamudan ihale yoluyla alınmaktadır, bu nedenle Şirket'in ihalelere katılmasının yasaklanması durumunda Şirket, 4734 sayılı Kanun'a göre hizmet alan müşterilerini oluşturan kamusal sektörden iş alamayabilir. İhaleden yasaklanma kararının kaldırılması mümkün olmayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

- **Devam eden çip krizi, Şirket'in maliyetlerinin artmasına ve tedarik sürelerinde uzamaya sebep olabilir.**

Covid-19 salgını, emtia fiyatlarının yükselmesi, Amerika Birleşik Devletleri ve Çin Halk Cumhuriyeti arasında gerçekleşen ekonomik gerilimler gibi nedenler, çip arzında dar boğazlar oluşmasına yol açmıştır, bu nedenle küresel bir çip krizi yaşanmaktadır. Çip krizinin etkileri 2020 yılında başlamış olup ne zaman sona ereceği konusunda kesin bir öngörü verilememektedir. Çip krizinin bir sonucu olarak, üreticiler, ürünlerinde ihtiyaç duydukları çipleri tedarik edememekte, çok uzun tedarik süreleri ve yüksek fiyatları göz önüne almak durumunda kalabilmektedir. Bu durum Şirket'in donanım tedarikinde gecikmelere ve maliyet artışlarına dolayısıyla faaliyetlerinde aksamaya sebep olabilir, karlılığını düşürebilir.

- **Şirket, satışlarının önemli bir kısmını TL cinsinden gerçekleştirmekte olup buna karşılık özellikle donanım ve yazılım satışlarının maliyetlerinin büyük bir kısmı döviz cinsindedir. Bu kapsamda döviz kurundaki ani yükselişler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, karlılığını düşürebilir.**

İhraççı, 2020 ve 2021 yıllarında satışlarının tamamı yurt içine gerçekleştirilirken 2022 yılında 0,2 milyon TL Somali'ye, 0,5 milyon TL İngiltere'ye, 4,4 milyon TL KKTC'ye olmak üzere net satışlarının %1,4'ü kadar 5,1 milyon TL tutarında ihracat gerçekleştirmiştir. Şirket'in geleceğe ilişkin yurt dışı satışlarını artırma ve ihracat gerçekleştirdiği ülkelerin sayısını çoğaltma hedefi bulunmasına karşılık mevcut durumda Şirket, satışlarının önemli bir kısmını TL cinsinden gerçekleştirmektedir. Buna karşılık özellikle donanım ve yazılım satışlarının maliyetlerinin önemli bir kısmı döviz cinsinden olup bu oran 31.12.2022 döneminde yaklaşık %42,2 seviyesindedir. Şirket, her ihale ve/veya proje öncesinde detaylı fizibilite, finansman ve



02 Haziran 2023



karlılık çalışması yapmaktadır ve finansal enstrümanları kullanarak döviz riskini sigortalamaya çalışmaktadır. Ancak tüm bu önlem ve çalışmalara karşın döviz kurundaki ani yükselişler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, karlılığını düşürebilir.

• **Şirket'in müşterilerine sunduğu yazılım çözümlerinde ve diğer teknoloji hizmetlerde teknik problem ve aksaklıklar meydana gelebilir.**

Şirket, kamu ve özel kurum/kuruluşlara yazılım çözümleri sağlamakta olup Şirket'in geliştirdiği yazılım çözümlerinde ve diğer teknoloji hizmetleri kapsamında teknik problem ve aksaklıklar meydana gelebilir. Bu sorunların ortadan kaldırılması ve Şirket'in ürünlerinin müşterileri tarafından yeniden sağlıklı şekilde kullanılabilmesi için yürütülecek çalışmalar uzun zaman alabilir. Bu durum, Şirket personeli üzerinde öngörülmeyen iş yükü oluşturabilir, Şirket'in gelir ve karlılığı üzerinde önemli etkisi olan projelere odaklanılamamasına ve yeni projeler, yazılımlar üzerinde geliştirme çalışmalarının sektöre uğramasına sebep olabilir. Bununla birlikte, yazılım çözümlerinde yaşanması muhtemel aksaklıklar, Şirket'in uzun yıllardır müşterileri ile geliştirdiği iş ilişkilerinin ve iş birlikteliklerinin devamına engel olabilir, bu durum Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

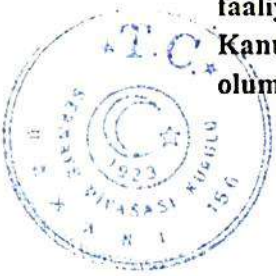
• **Şirket'in mevcut karlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, elinde olan veya olmayan birçok faktöre bağlıdır.**

Şirket'in mevcut karlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, mevcut yazılım çözümlerinin sorunsuz çalışması, geliştireceği yeni yazılımların mevcut ve yeni müşterilerce kabul ve talep görmesi, yazılım(lisans)/donanım satışlarında ve teknik destek/bakım hizmetlerinde rekabetçi fiyat oluşturabilmesi ile doğrudan ilişkilidir. Dolayısıyla Şirket'in karlılığı, kontrolünde olan ve kontrolü dışında gelişebilecek pek çok faktöre bağlıdır. Bu faktörlerden biri, bir bölümü veya tamamında meydana gelebilecek sorunlar Şirket'in karlılığının mevcut veya öngörülen seviyelerde gerçekleşmemesine neden olabilir.

• **Şirket'in aleyhine davalar açılabilir, olumsuz sonuçlanan davalar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket personeli, müşterileri ve tedarikçileri ile iş birliktelikleri süresince veya sonrasında etkileşim içerisinde. Söz konusu taraflarla yaşanması muhtemel uyuşmazlıklar sonucunda Şirket aleyhinde davalar açılabilir. Bu davalar, sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini tam eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağlı olarak müşterileri tarafından açılabilir. Buna ek olarak işten çıkartılan, istifa eden veya çalışmalarına Şirket bünyesinde devam eden personel veya tedarikçileri tarafından da Şirket aleyhine çeşitli davalar açılması ihtimal dahilindedir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda, Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar Şirket'in finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

• **Şirket ve bağlı ortaklığının Hacettepe Teknokent Teknoloji Geliştirme Bölgesi'ndeki faaliyetlerinden dolayı bağlı olduğu 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun hükümlerinde meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir**



02 Haziran 2023



Şirket ve bağlı ortaklığı Hacettepe Teknokent Teknoloji Geliştirme Bölgesi'ndeki faaliyetlerinden dolayı 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanun hükümlerine uymak zorundadır. Söz konusu kanunda meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in mevzuata uyumunu zorlaştırabilir. Bununla birlikte, Hacettepe Teknokent yönetimi ile yapılan kira sözleşmesindeki şartların yerine getirilememesi durumunda Teknokent yönetiminin sözleşmeyi tek taraflı feshedebilmesi mümkündür. Bu durumun gerçekleşmesi halinde Şirket'in söz konusu teşviklerden faydalanamaması ve faaliyet karlılığının olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir.

- Şirket, tabii olduğu ve 31.12.2028 tarihine kadar yürürlükte olan 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu kapsamında teşviklerden faydalanmaktadır. Bu kanunun ön görülen tarihten önce yürürlükten kaldırılması ya da ilgili tarihten sonra bir daha yürürlüğe girmemesi ve/veya Şirket'in söz konusu Kanun hükümlerine aykırı davranması neticesinde Şirket'in faydalandığı teşvikler sona erebilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in Hacettepe Teknokent'te bir şubesi bulunmakta olup Hacettepe Teknokent'te faaliyet göstermesinden dolayı tabii olduğu 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu 31.12.2028 tarihine kadar uygulanmak üzere yürürlüktedir. Bu kapsamda Şirket, Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve ilgili ikincil mevzuatı kapsamında 31.12.2028 tarihine kadar aşağıda açıklanan teşviklerden faydalanabilmektedir. Kanunların yürürlükte kalma ve uygulanma süreleri Cumhurbaşkanlığı Kabinesi tarafından belirlenmekte olup 4691 sayılı Kanunu, 2028 yılında yürürlükten kalkabilir. Bunun sonucunda İhraççı, 2028 yılından itibaren destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla bu maddeler kapsamında faydalanılan teşvik tutarları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

İlgili Kanunlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4691 Sayılı Kanun Kapsamında Gelir Vergisi Teşviki (*)	4.954.282	2.291.119	1.155.267
4691 Sayılı Kanun Kapsamında Damga Vergisi Teşviki (*)	142.859	85.827	46.326
5510 Sayılı Kanun Kapsamında SGK Teşviki	1.099.534	585.032	329.174
5746 Sayılı Kanun Kapsamında SGK Teşviki	1.250.974	714.164	423.097
TOPLAM	7.447.649	3.676.142	1.953.864

(*) 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun 6 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinin 8. maddesiyle değişen geçici ikinci maddesi kapsamında, yönetici şirketlerin bu kanun dahilinde elde ettikleri kazançlar ile bölgede faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu bölgedeki yazılım ve AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31.12.2028 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır" maddesi gereği araştırma geliştirme faaliyetleri sonucunda elde edeceği gelirleri kurumlar vergisinden istisna kapsamındadır.

Bununla birlikte Şirket'in T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı veya Hacettepe Teknokent yönetici şirketi tarafından yapılabilecek denetimler sonucunda 4691 sayılı Kanuna aykırı hükümlerin tespit edilmesi durumunda AR-GE teşviklerinde azalma veya kayıplar olabilir. Bu durum Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.



• Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği gizliliği sağlayamayabilir, siber saldırılar ya da herhangi bir sebeple müşterilerinin verilerini korumayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, yazılım çözümleri ile gizliliğin çok önemli olduğu savunma sanayi sektöründe önemli roller üstlenmektedir. Şirket yazılımları her ne kadar büyük bir ciddiyet ve disiplin içerisinde korunsa da alınan her türlü tedbire rağmen siber saldırıya maruz kalabilir. Dolayısıyla, sistem üzerinden gerçekleşen işlemler kapsamında elde edilen gizli bilgilerin yeteri kadar korunamaması sonucunda, Şirket itibarını ve faaliyet gösterdiği sektörlerdeki güçlü konumunu kaybedebilir, Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında kusurlu konuma düşebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

• Şirket uyum politikalarına rağmen çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket uyum politikaları belirlemiştir. Ancak çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının önlenmesi dahil her türlü kanun ihlali, Şirket'in para cezasına çarptırılmasına sebep olabilir. Yaşanabilecek ihlallerden dolayı Şirket'in faaliyeti ve mali durumu olumsuz etkilebilir.

• Şirket, fiili vergi oranı ve/veya vergi kanunlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden etkilenabilir. Şirket, aynı zamanda yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan etkilenebilir.

• Şirket, işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir.

Şirket, net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, Şirket'in, net işletme sermayesi ve/veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edememesi faaliyet sonuçları ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

• Şirket'in mevcut ve gelecekteki performansında, gerekli nitelikleri haiz üst düzey yöneticiler ve çalışanları istihdam edilebilmesi önemlidir.

Şirket'in mevcut ve gelecekteki performansında, gerekli nitelikleri haiz üst düzey yöneticiler ve çalışanları istihdam edilebilmesi ve bu çalışanlar ile olan iş ilişkilerini muhafaza edilebilmesi önemlidir. Bu kişileri istihdam edememesi veya istihdamın sürekliliğini koruyamaması, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.



02 Haziran 2023



- Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların söz konusu kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in, kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için gerekli sigortaların yenilenmemesi ve yaptırılmaması halinde Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket, faaliyetleri ile ilgili gerekli sigortaları yaptırmış olmakla birlikte karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için gerekli sigortaların yenilenmemesi ve yaptırılmaması halinde faaliyetleri aksayabilir ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Şirkette iş kazası riskinin düşük olmasına karşılık meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri az tehlikeli sınıfta yer almakta olup bu kapsamda iş kazası riski de düşüktür. Ancak Şirket, iş güvenliği konusundaki tedbirleri konusunda ne kadar titiz davranırsa da iş kazaları gerçekleşebilir, kazalar neticesinde Şirket, tazminat ödemek zorunda kalabilir. Bu husus Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Sel fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

- Rusya Ukrayna Savaşı, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Rusya Ukrayna Savaşı etkisiyle artan emtia ve enerji fiyatları, jeopolitik gerilimler, Şirket'in donanım tedariki süreçlerini olumsuz etkileyebilir, donanım üreticilerinin maliyetlerini artırabilir, dolayısıyla İhraççının maliyetlerini artırıp faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, Şirketin kamu ihalelerine katılamayabilir.



02 Haziran 2023



35

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, De Aclan BÜYÜKÖZÜMÜSÜ, Caddesi
Plaz/2 Blok Kat: 4 K:7 D:16 Üsküdar/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 27 75
E-posta: info@yapim.com.tr
Mersis No: 64760067800011 Tel: 0212 319 27 1001

Şirket, savunma ve lojistik teknolojileri alanında sıkı düzenlemelere tabi alanlar üzerine çözümler sunmaktadır. Sektörü ilgilendiren mevzuatta meydana gelebilecek olası değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. Şirket'in ilgili düzenlemelere zamanında veya hiç uyum sağlayamaması durumunda, satışlarının büyük kısmını gerçekleştirdiği kamu ihalelerine katılamayabilir, Şirket'in sunduğu ve sunmayı planladığı ürün yelpazesi ve ulaşabildiği müşteri kitlesi daralabilir. Şirket, sektörde faaliyetlerini gerektiği gibi veya hiç yerine getiremez hale gelebilir. Şirket'in faaliyetleri ayrıca Türkiye'de iş sağlığı ve güvenliği, kişisel verilerin korunması, çevre mevzuatı, savunma sanayii mevzuatı ve sair düzenlemelere de tabidir. Şirket'in söz konusu düzenlemeler veya uygulamasında yapılacak değişikliklere uyum sağlayamaması halinde, bu durum Şirket'in ek yükümlülüklerine ve sair giderlere katlanmak zorunda olması sonucunu doğurabilir. Şirket'in tabi olduğu kanun ve düzenlemeleri ihlal ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket, adli ve idari yaptırımlarla ve/veya tazminat talepleriyle karşılaşabilir. Bu durum, Şirket'in finansal durumunu ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket, bakiye sipariş (backlog) olarak hesaplanan kalemlerin ileride gelir olarak kaydedileceği konusunda garanti verememektedir.

Şirket, uzun vadeli sözleşmelerin yönetiminde bakiye siparişleri bir araç olarak kullanmaktadır. Ancak, bakiye siparişler gelecekteki gelirleri doğru yansıtmayabilir. İlgili sözleşmenin feshedilmesi, sözleşme ihlalleri gerçekleşmesi, müşterilerin ödeme acizine düşmesi, ihracat izinlerinin kısıtlanması, sipariş iptalleri gibi birçok nedenle bakiye sipariş dahil edilen tutarlar gelir olarak kaydedilemeyebilir. Bu nedenle bakiye sipariş tutarları dikkate alınırken bu belirsizlikler dikkate alınmalı, bakiye siparişlerin Şirket'in gelecekteki gelirlerinin tahmin edilmesinde kullanılmaması gerekmektedir. Bakiye sipariş olarak hesaplanan tutarların ileride gelir olarak kaydedilememesi Şirket'in beklenen finansal sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

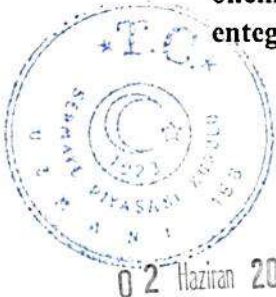
Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi ile izahnamenin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir.

- Şirket, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir.

Şirkete vergi daireleri tarafından yapılabilecek denetimler sonucu tesis edilecek cezalar, faaliyet sonuçları veya mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Dünya elektronik malzeme ve/veya bileşen tedarikinde ve fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmalar, Şirket'in ve sektör firmalarının donanım tedariki ve sistem entegratörü faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.



Covid-19 salgını, emtia fiyatlarının yükselmesi, Amerika Birleşik Devletleri ve Çin Halk Cumhuriyeti arasında gerçekleşen ekonomik gerilimler gibi nedenler çip arzında dar boğazlar oluşmasına yol açmış olup bu nedenle küresel bir çip krizi yaşanmaktadır. Çip krizinin etkileri 2020 yılında başlamış olup ne zaman sona ereceği konusunda kesin bir öngörü verilememektedir. Çip krizinin bir sonucu olarak, üreticiler, ürünlerinde ihtiyaç duydukları çipleri tedarik edememekte, çok uzun tedarik süreleri ve yüksek fiyatları göz önüne almak durumunda kalabilmektedir. Bunun sonucunda üreticiler tedarik edilemeyen çiplerin yerine tedariki sağlanabilen muadil çiplerin kullanılması için tasarımların modifiye edilmesi, ürünlerden bazı özelliklerin çıkartılması veya üretime ara verilmesi gibi yöntemlere başvurmak zorunda kalabilmektedir. Şirket de bu sebeplerle üretim faaliyetleri için gerekli olan çipleri tedarik etmekte zorluk yaşayabilir, tasarımlarını muadil çipler kullanacak şekilde modifiye etmek zorunda kalabilir veya AR-GE çalışmaları için ihtiyaç duyduğu bileşenleri temin edemeyebilir.

- **Küresel enerji krizi, tedarik zincirinde bozulmalara ve aksamalara sebep olabilir, karlılık ve faaliyetler olumsuz etkilenebilir.**

Ukrayna ve Rusya arasındaki savaşa bağlı olarak küresel bir enerji krizi yaşanmaktadır. Doğalgaz ve elektrik başta olmak üzere enerji fiyatlarındaki yükseliş, önümüzdeki aylarda doğalgaz tedarikinin sektöre uğrama riski emtia fiyatlarını yükseltmekte, beklenen enerji krizi nedeniyle Şirket'in tedarikçilerinin üretimlerini azaltması veya tümüden durdurması gibi tedarik zincirlerinde aksama risklerini beraberinde getirmektedir. Şirket'in sözleşmeleri çoğunlukla sabit fiyatlı sözleşmeler olduğundan Şirket, girdi fiyatlarının artması, girdi kıtlığı nedeniyle teslimat gecikmeleri ve sözleşme yükümlülüklerinin yerine getirilememesine ilişkin ödenecek sözleşme cezalarından dolayı zararlara uğrayabilir. Şirket, girdi maliyeti artışlarını müşterilerine yansıtamayabilir, yansıtmakta gecikebilir, maliyet artışları nedeniyle planladığı ve öngördüğü gelirlerinde düşüşler yaşayabilir. İfa edilecek faaliyetlerin doğası ve karmaşık yapısı nedeniyle maliyetlerin mutlak bir kesinlikle öngörülebilmesi; ihtiyaç duyulan malzemelerin tedarikinde yaşanabilecek sorunlar, fiyatındaki ve teslim takvimindeki dalgalanmalar; alt yüklenici ve tedarikçilerinin performansı ve bunların ürün ve hizmetlerinin kalitesinin düşmesi; müşteriler, son kullanıcılar ve diğer sözleşme taraflarının performans gecikmeleri; müşteriler tarafından sağlanacak ürünlerin, hizmetlerin, verinin ve tesislerinin tesliminde gecikmeler; müşterilerle akdedilen sözleşmelerin süresi boyunca müşterilerin ve son kullanıcıların taleplerinde dayanaksız artışlar olması (ve bunun sözleşme hükümlerine değişiklik olarak yansıtılamaması); yararlanılan devlet desteklerinde değişiklikler, izin başvuru süreçlerinde gecikmeler, müşterilerden sağlanacak finansmanda aksamalar, maliyetleri yukarı yönde etkileyebilir. Bunun sonucunda Şirket'in öngörülemeyen maliyetlere katlanması gerekebilir, yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir. Bu risklerin ortaya çıkması durumunda, Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

- **Yurt içinde donanım tedariki ve sistem entegratörü olarak hizmet veren firmalar, satışlarının önemli bir kısmını TL cinsinden gerçekleştirirken özellikle donanım ve yazılım satışlarının maliyetlerinin büyük bir kısmı döviz cinsindedir. Bu kapsamda**



- **Sektördeki nitelikli personel ihtiyacı yüksek olup nitelikli personelin bulunmasında ve istihdam edilmesinde sorunlar yaşanabilir, bu durum sektör şirketlerinin faaliyetlerini aksatabilir.**

Dünyada ve Türkiye’de hızla gelişen bilişim sektöründe deneyimli ve nitelikli uzman personel ihtiyacı gün geçtikçe artmakta olup bu yönde işgücüne ihtiyaç sürekli artarken uzman ve deneyimli personelin sektörde faaliyet gösteren şirketler tarafından istihdam edilmesinde aksaklıklar yaşanabilmektedir. Deneyimli ve uzman personele olan bağımlılık, bu personellerin hızlı bir şekilde bulunamamasına ve sektörde faaliyetlerin aksamasına yol açabilir.

- **Nitelikli personel ihtiyacının sonucu olarak sektör şirketlerin personel maliyetleri artabilir, bu kapsamda şirketlerin karlılığı olumsuz etkilenebilir.**

Sektörde deneyimli ve uzman personel ihtiyacının artmasına paralel olarak, bu nitelikte personel teminindeki güçlük nedeni ile personel maliyetlerinde artış olabilir. Bu durum sektör şirketlerinin maliyetlerinin artmasına ve karlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Yazılımın ortak bir dil olması ve yazılım sektörünün küresel bir sektör olmasıyla deneyimli ve uzman personel, gelişmiş ülkelerdeki yazılım firmalarına rahatlıkla hizmet edebilmekte ve bu durum deneyimli, uzman personelin çalışabileceği firma seçeneklerini artırmaktadır. Bu durum neticesinde sektörde faaliyet gösteren şirketlerin personel maliyetleri yükselebilir, karlılıklarını düşebilir.

- **Lisanslı yazılımlar ve telif haklarına sahip olmayan şirketlerin rekabet gücü diğer sektör şirketlerine göre düşük kalabilir.**

Lisanslı yazılımlar ve telif hakları daha karlı, sürdürülebilir araçlar olup bu araçlara sahip olmayan şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve karlılıkları korunamayabilir.

- **Bilişim sektörüne sağlanan teşviklerin azalması ya da durdurulması gibi durumların yaşanması halinde sektör şirketlerinin karlılıkları olumsuz etkilenebilir.**

Bilişim sektörüne sağlanan teşvikler, bu sektörde faaliyet gösteren şirketler açısından önem arz etmekte olup bu teşviklerin azaltılması ve/veya kaldırılması yönünde bir politik eğilim oluşması halinde bilişim 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 sektör şirketlerinin gelecek projeksiyonlarına ve faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

- **Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi yazılım sektörünü de olumsuz yönde etkileyebilir.**

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi yazılım sektörünü de olumsuz yönde etkileyebilecek olup mevcut iş hacminin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörün küçülmesine neden olabilir. Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın hastalık vb. durumlar,



ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

• **Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların hastalanması, yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.

• **Komşu ülkelerde yaşanabilecek karışıklıklar sektör şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkisi ile ortaya çıkan küresel arz endişesi, birçok varlıkta rekor fiyat yükselişlerine sebep olmaktadır. Savaşın devam etmesi ve uygulanan yaptırımların kapsamının genişletilmesi hallerinde, emtia fiyatlarındaki artışın devam edebileceği dikkate alınarak, bu durum sektör şirketlerinin faaliyetlerini ve yeni yatırım süreçlerini olumsuz etkileyebilir.

• **Sektörde faaliyet gösteren şirketler, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalardan olumsuz etkilenebilir.**

Türkiye'de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut satışlarını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri



miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makro ekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Şirket'in ana pay sahipleri Ali Celal ASİLTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI ayrıca, Şirket'in imtiyazlı A grubu nama yazılı paylarına sahip olması sebebiyle işbu izahnamenin 19.3 nolu bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi ve oy hakkı imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir.

Şirket'in ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in 02.02.2023 tarih ve 2023/6 sayılı yönetim kurulu kararı (Söz konusu yönetim kurulu kararı ile Şirket'in 18.11.2022 tarih ve 2022/36 sayılı yönetim kurulu kararı revize edilmiştir.) ile Şirket'in paylarının halka arzını ve payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihi takiben 2 (iki) yıl süreyle;

Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,



02 Haziran 2023



Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,

Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,

Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve

Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup söz konusu hususlar hakkında 02.02.2023 tarihli taahhüt verilmiştir.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Ali Celal ASİLTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI, halka arz edilen paylar hariç olmak üzere sahip oldukları payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak 2 yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da ve/veya Borsa dışında satmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir veya Şirket'in mevcut ortakları kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

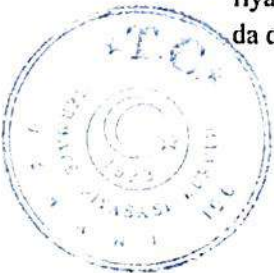
Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

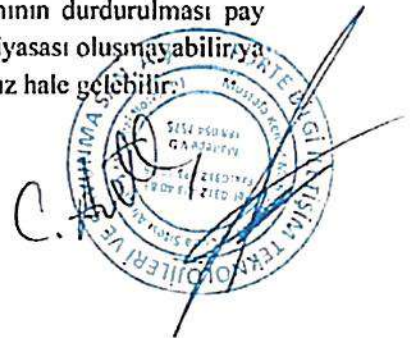
Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Adnan Oktan Bulvarı No: 16
Kat: 2 B Blok Kat: 4 K: 16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 379 26 00 Fax: 0212 379 26 01
E-posta: info@yemin.com.tr
Mersis No: 047800007000011 Tic. Sic. No: 271881



5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, hazır değerlerin (nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.) toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdadır:

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar (*)	255.727.993	121.354.235	133.708.353
Eksi: Hazır Değerler	55.142.251	27.557.017	55.161.277
Net Borç	200.585.742	93.797.218	78.547.076
Toplam Özsermaye (**)	145.995.846	72.900.335	61.956.157
Toplam Sermaye (***)	346.581.588	166.697.553	140.503.233
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	58%	56%	56%

(*) 31.12.2022 dönemi itibarıyla 255.727.993 TL (31.12.2021: 121.354.235 TL, 31.12.2020: 133.708.353 TL) olan toplam borçların 245.412.023 TL'si (31.12.2021: 117.013.581 TL, 31.12.2020: 125.772.693 TL) kısa vadeli, 10.315.970 TL'si (31.12.2021: 4.340.654 TL, 31.12.2020: 7.935.660 TL) uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

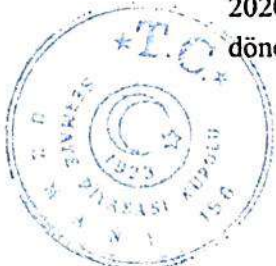
(**) Özkaynaklardan oluşmaktadır.

(***) Net borç ve toplam sermayenin toplamıdır.

2020 yılında 78,6 milyon TL olan net borç, 2021 yılında 2020 yılına göre %19,4 artışla 93,8 milyon TL'ye yükselmiş olup artışın sebebi temel olarak nakit ve nakit benzerlerindeki düşüştür. Şirket, 31.12.2022 döneminde yürüttüğü bazı projeler için donanım ürünlerini peşin ödemeye satın alarak indirimden faydalanmış, bu ödemeyi finansal borçlanma yoluyla gerçekleştirmiş ayrıca işletme sermayesi finansmanı için de finansal borçlanma yoluna gitmiştir. Bu kapsamda Şirket'in net borcu 2021 yılısonuna göre %113,9 artışla 200,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in özkaynakları 2020 yılında 62,0 milyon TL iken 2021 yılında 2020 yılına göre %17,7 artışla 72,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2022 döneminde 2021 yılısonuna göre %100,3 artışla 146,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket, 2019 yılı içerisinde, yazılım alanında yetkinliklerini arttırmak ve Entegre Lojistik Destek alanında yazılım geliştirme faaliyetlerde bulunmak için Hacettepe Teknokent yerleşkesinde 2018 yılında kurulmuş olan ve sermayesinin tamamı Hasan Cengiz BAYRAK'a ait olan ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %50'sine karşılık gelen payları 06.03.2019 tarihinde satın almıştır. Şirket, ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kalan paylarını da 03.09.2021 tarihinde satın almış olup bu kapsamda Forte, ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin tamamına sahip olmuştur. Şirket'in dönemler itibarıyla artan karlılığı ile birlikte ELD Bilişim paylarının iktisap edilmesi kapsamında ELD Bilişim'in etkisiyle artan konsolide karlılığı kapsamında özkaynakları yükseliş göstermiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında %56 olan Net Borç/Toplam Sermaye oranı, 2021 yılında 2020 yılına göre değişkenlik göstermeyerek %56 seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2022 döneminde ise %58'e yükselmiştir.



İhraççı, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlarla karşılaşabilecektir.

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle ortaklığın finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket, temel olarak vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 0 TL (31.12.2021: 0 TL, 31.12.2020: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 175.707.414 TL (31.12.2021: 114.840.624 TL, 31.12.2020: 83.375.815 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 967.947 TL (31.12.2021: 412.678 TL, 31.12.2020: 395.153 TL) diğer alacağı, bankalarda 29.633.241 TL (31.12.2021: 27.536.240 TL, 31.12.2020: 55.016.213 TL) mevduatı, 25.487.700 TL (31.12.2021: 0 TL, 31.12.2020: 0 TL) likit fonu bulunmaktadır.

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31.12.2022	0	175.707.414	0	967.947	29.633.241	25.487.700	231.796.302
31.12.2021	0	114.840.624	0	412.678	27.536.240	0	142.789.542
31.12.2020	0	83.375.815	9.494.054	395.153	55.016.213	0	148.281.235

Şirket'in 31.12.2022 dönemi itibarıyla vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış 1.769.452 TL (31.12.2021: 1.070.979 TL, 31.12.2020: 1.174.636 TL) alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflar için vadesi geçmiş ve karşılık ayrılmış bir alacak bulunmamaktadır.

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirket'in kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlarla karşılaşabilir.

Şirket'in likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	201.944.393	178.289.698	182.327.043
Kısa Vadeli Yükümlülükler	116.173.352	117.013.581	125.772.693
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,74	1,52	1,45

31.12.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 102,2 milyon TL olup bu tutarın 43,1 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 59,0 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 21.741 TL'si 1 – 5 yıl arası vadeli. Bu tutarın tamamı finansal borçlardan oluşmaktadır.



02 Haziran 2023



31.12.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin beklenen vade uyarınca nakit çıkışları toplamı ise 140,8 milyon TL olup bu tutarın 139,1 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 2,8 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli. Bu tutarın 136,3 milyon TL'si ticari borçlardan, 1,7 milyon TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli finansal borçları; banka kredileri, kredi kartı borçları ve kiralama işlemleri kapsamındaki borçlardan oluşmakta olup 2020 yılında 524.854 TL olan kısa vadeli finansal borçlar, 2021 yılında 2020 yılına göre %56,2 artışla 819.951 TL'ye yükselmiştir. Şirket, 31.12.2022 döneminde yürütülen projeler için donanım ürünlerini peşin ödemeyle satın alarak indirimden faydalanmış, bu ödemeyi banka kredisi yoluyla gerçekleştirmiş ayrıca işletme sermayesi finansmanı amacıyla finansal borçlanma yoluna gitmiştir. Bu kapsamda Şirket'in kısa vadeli finansal borçları 2021 yılsonuna göre %11.773 artışla 97,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kısa Vadeli Banka Kredileri	95.004.802	0	0
Diğer Mali Borçlar (Kredi Kartları)	188.289	125.497	48.345
Kiralamalardan Kaynaklanan Borçlar (*)	2.157.461	694.454	476.509
Toplam	97.350.552	819.951	524.854

Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının tamamı TL cinsinden kiralama işlemleri kapsamında oluşmuş olup 2020 ve 2021 yılları ile 31.12.2022 döneminde sırasıyla 0,4 milyon TL, 0,3 milyon TL ve 1,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kiralamalardan Kaynaklanan Borçlar (*)	1.495.147	290.368	405.069
Toplam	1.495.147	290.368	405.069

(*) Finansal tablo dönemleri itibarıyla ilgili finansal borçlar, "TFRS-16 Kiralamalar" standardı kapsamındaki borçlardan oluşmaktadır.

Aşağıdaki tabloda toplam finansal borçların vade analizi yer almaktadır.

Finansal Borçların Vade Analizi	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Vadesi 1 Yıla Kadar	97.350.552	819.951	524.854
Vadesi 1-2 Yıla Kadar	752.806	230.406	405.069
Vadesi 2-3 Yıla Kadar	742.311	59.962	0
Toplam	98.845.699	1.110.319	929.923

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.



Şirket ABD Doları ve Euro para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Döviz Varlıkları	10.642.816	28.999.928	19.930.824
Döviz Yükümlülükleri	55.724.066	93.487.251	79.804.513
Döviz Riskinden Korunan Kısım	29.917.280	4.331.925	16.322.680
Net Döviz Pozisyonu	-15.163.970	-60.155.398	-43.551.009
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-1.516.397	-6.015.540	-4.355.101

Şirket'in 31.12.2022 finansal tablo dönemi itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

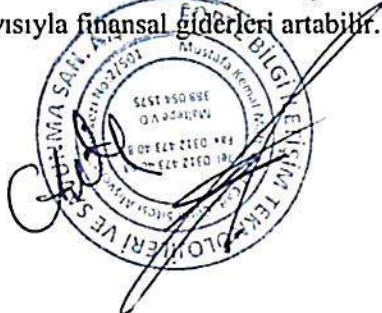
Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebebiyet vererek, finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski temel olarak banka kredilerine bağlıdır.

Sabit ve Değişken Faizli Finansal Araçlar	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	54.562.943	1.110.319	929.923
Değişken Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	44.282.756	0	0

Eğer değişken faizli TL olarak alınan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (%1) daha yüksek/düşük olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha yüksek/düşük faiz giderlerinden dolayı, 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap döneminde 442.828 TL daha düşük/yüksek olacaktır.

5.4.5. Yoğunlaşma Riski:

Şirket, donanım/yazılım ürün (lisans) satışı ve bakım/teknik destek hizmetlerini ağırlıklı olarak kamu kurum ve kuruluşlarına yapmakta olup yazılım anahtar teslim çözümlerini ise daha çok savunma alanında yapmaktadır. Dolayısıyla, Şirket'in satışları belirli müşterilerde yoğunlaşmıştır. Şirket'in mevcut müşterilerine satışını gerçekleştirdiği ürün ve hizmetlerde çeşitli sorunların yaşanması ya da çeşitli sebeplerle imzalanan sözleşmelerinin yenilenmemesi ve ticari ilişkilerin sona ermesi durumunda Şirket, önemli ölçüde gelir kaybı yaşayabilir ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. Bunlarla birlikte, Şirket, proje bazlı çalıştığından ve müşterilerinde yoğunlaşma bulunduğundan alacakların tahsil edilememesi veya tahsilat sürelerinin uzaması durumlarında Şirket'in ek işletme sermayesi ihtiyacı doğabilir, borçluluğu ve dolayısıyla finansal giderleri artabilir.



Şirket'in hasılatı içerisinde önemli paya sahip müşterileri ve oranları aşağıdaki gibidir:

(%)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A Firması	8,73	11,11	9,53
B Firması	0,77	11,53	51,28
C Firması	45,72	25,26	-
D Firması	0,08	0,15	15,59
E Firması	-	12,76	-

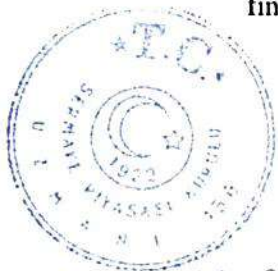
2020/12		2021/12		2022/12	
Müşteri	Oran (%)	Müşteri	Oran (%)	Müşteri	Oran (%)
Müşteri 1	51,3	Müşteri 19	25,3	Müşteri 19	45,7
Müşteri 11	15,6	Müşteri 20	12,8	Müşteri 3	8,7
Müşteri 3	9,5	Müşteri 1	11,5	Müşteri 25	5,4
Müşteri 12	4,8	Müşteri 3	11,1	Müşteri 15	3,1
Müşteri 13	2,5	Müşteri 21	6,9	Müşteri 28	3,1
Müşteri 14	1,7	Müşteri 22	4,5	Müşteri 26	3,0
Müşteri 15	1,5	Müşteri 23	4,0	Müşteri 24	2,6
Müşteri 16	1,1	Müşteri 24	3,6	Müşteri 18	2,4
Müşteri 17	1,0	Müşteri 16	2,6	Müşteri 8	2,2
Müşteri 18	0,8	Müşteri 10	1,9	Müşteri 14	1,8
Diğer	10,2	Diğer	16,0	Diğer	21,9

5.4.6. Ana Ortak Riski

Şirket'in ana ortakları Ali Celal ASILTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI olup ana ortakların şahıslarıyla ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansiyabilir. Bu durum, Şirket karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir. Ayrıca ana ortakların Şirket stratejileri ve politikalarına ilişkin aralarında oluşabilecek fikir ayrılıkları İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte Şirket'in kurumsallaşma anlamında attığı adımlara ve Şirket'in ana ortaklarının Şirkete olan bağlılıklarına karşılık, ana ortakların sahip olduğu Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetimi ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, Şirket faaliyetleri durabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak Şirket'in satış ve karlılığı negatif etkilenebilir.

5.4.7. Makroekonomik Riskler

- Ülkede ve dünyada meydana gelebilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmelere bağlı olarak müşterilerin yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da borçlarını ödemekte temerrüde düşmeleri halinde, Şirket'in nakit akımları ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı artabilir. Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir ve bu durumda finansman giderleri artarak net karlılığı azalabilir.



02 Haziran 2023



Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Yavuz SİREL	34,50	69.000	69.000
Ersan ÇAVUŞLAR	30,00	60.000	60.000
Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	30,00	60.000	60.000
Telkin YILMAZ	5,00	10.000	10.000
Semra SİREL	0,5	1.000	1.000
Toplam	100,00	200.000	200.000

- Şirket, 17.11.2006 tarihinde DMO'ya ilk projesini gerçekleştirmiş olup söz konusu proje, Polis Akademisi Başkanlığı Kurumsal Ağ Altyapısı çözümleri projesidir.
- Şirket, 12.12.2006 tarihinde ilk savunma sanayii projesini Jandarma Okullar Komutanlığı'na sunucu donanımları satışı ve entegrasyonu ile gerçekleştirmiştir.
- Şirket'in 25.09.2007 tarih ve 30 numaralı yönetim kurulu kararı ile Yavuz SİREL ve Semra SİREL'in paylarını Telkin YILMAZ, Abdullah EROL ve Kutluk Alp İKİZ'e devirleri onaylanmış olup söz konusu pay devirleri sonrası, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ersan ÇAVUŞLAR	30,00	60.000	60.000
Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	30,00	60.000	60.000
Telkin YILMAZ	39,00	78.000	78.000
Abdullah EROL	0,5	1.000	1.000
Kutluk Alp İKİZ	0,5	1.000	1.000
Toplam	100,00	200.000	200.000

- 16.04.2008 tarihinde Hacettepe Teknokent 2. AR-GE Binasında 2.000 TL sermaye ile Forte Bilgi ve İletişim Teknoloji Sanayi Ticaret A.Ş. Hacettepe Teknokent Şubesi açılmış ve bu durum 21.04.2008 tarihli 7046 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- Şirket'in 18.07.2008 tarih ve 35 numaralı yönetim kurulu kararı ile Telkin YILMAZ'ın sahip olduğu payların 38.000 TL'lik kısmının Ersan ÇAVUŞLAR'a, 38.000 TL'lik kısmının Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR'a ve 2.000 TL'lik kısmının Onur ARAZ'a devri onaylanmış olup söz konusu pay devirleri sonrası, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ersan ÇAVUŞLAR	49,00	98.000	98.000
Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	49,00	98.000	98.000
Onur ARAZ	1,00	2.000	2.000
Abdullah EROL	0,5	1.000	1.000
Kutluk Alp İKİZ	0,5	1.000	1.000
Toplam	100,00	200.000	200.000

- Şirket'in 31.08.2009 tarihli yönetim kurulu kararı ile Hacettepe Teknokent'te faaliyet gösteren Hacettepe Teknokent Şubesi'nin Ankara Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi'ne taşınmasına karar verilmiş olup söz konusu adres değişikliği 01.09.2009 tarihinde tesis edilerek, 04.09.2009 tarih ve 7391 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.



02 Haziran 2023



- 01.09.2009 tarihinde Forte Bilgi ve İletişim Teknoloji Sanayi Ticaret A.Ş. Hacettepe Teknokent Şubesi'nin adı Forte Bilgi ve İletişim Teknoloji Sanayi Ticaret A.Ş. Teknokent Şubesi olarak değiştirilmiş olup adresi Ankara Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi, Gölbaşı olarak değiştirilmiş ve bu durum 04.09.2009 tarihli 7391 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- Şirket'in 01.04.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile Ankara Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nde faaliyet gösteren Teknokent Şubesi'nin Gazi Üniversitesi Gölbaşı Yerleşkesi'ne taşınmasına karar verilmiş olup söz konusu adres değişikliği 06.04.2010 tarihinde tescil edilerek, 09.04.2010 tarih ve 7540 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 10.06.2010 tarihinde imzalanan Anonim Şirket Pay Devri Sözleşmeleri ile Kutluk Alp İKİZ, Abdullah EROL ve Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR tüm paylarını devrederek ortaklıktan ayrılmışlardır. İmzalanan hisse devir sözleşmelerinin detayları aşağıda tabloda gösterilmiştir.

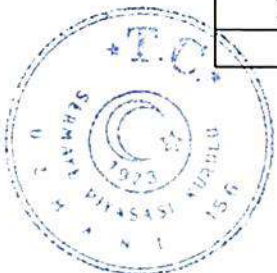
Devralan	Devreden	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ersan ÇAVUŞLAR	Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	74.000	74.000
Onur ARAZ	Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	5.000	5.000
Ebubekir BALIKÇI	Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	9.000	9.000
Forte Bilişim ve Yazılım Teknoloji Ticaret A.Ş.	Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	10.000	10.000
Onur ARAZ	Abdullah EROL	1.000	1.000
Mustafa Kemal ÖZEL	Kutluk Alp İKİZ	1.000	1.000
Toplam		200.000	200.000

Bu pay devirlerinden sonra, 11.06.2010 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ersan ÇAVUŞLAR	86,00	172.000	172.000
Onur ARAZ	4,00	8.000	8.000
Ebubekir BALIKÇI	4,5	9.000	9.000
Mustafa Kemal ÖZEL	0,5	1.000	1.000
Forte Bilişim ve Yazılım Teknoloji Ticaret A.Ş.	5,00	10.000	10.000
Toplam	100,00	200.000	200.000

- Şirket'in 25.09.2012 tarih ve 53 numaralı yönetim kurulu kararı ile Mustafa Kemal ÖZEL'in paylarını Ebubekir BALIKÇI'ya, Forte Bilişim ve Yazılım Teknoloji Ticaret A.Ş.'nin paylarını Ebubekir BALIKÇI ve Ersan ÇAVUŞLAR'a devrederek, ortaklıktan ayrılmaları onaylanmış olup bu devir işlemleri sonucu Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ersan ÇAVUŞLAR	88,00	176.000	176.000
Onur ARAZ	4,00	8.000	8.000
Ebubekir BALIKÇI	8,00	16.000	16.000
Toplam	100,00	200.000	200.000



02 Haziran 2023



- Şirket'in 10.12.2013 tarihli genel kurul kararı ile 200.000 TL olan sermayesinin 1.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup sermayeye ilave edilen 800.000 TL'lik tutarın tamamı Şirket'in geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi suretiyle karşılanmış ve bu durum 18.12.2013 tarihinde tescil edilerek 23.12.2013 tarihli 8470 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 23.12.2013 tarih ve 8470 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlandığı üzere, Şirket'in sermayesi 1.000.000 TL'ye yükseltmiş olup gazetede yayınlandığı şekliyle sermaye artışı sonrası Şirket'in ortaklık yapısında değişiklik olmamakla birlikte, her bir payın değeri nominal 1.000 TL olarak belirlenip, toplam pay adedi 1.000 adet olarak tespit edilmiştir.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ersan ÇAVUŞLAR	88,00	880	880.000
Onur ARAZ	4,00	40	40.000
Ebubekir BALIKÇI	8,00	80	80.000
Toplam	100,00	1.000	1.000.000

- Şirket'in 30.06.2016 tarihli genel kurul kararı ile 1.000.000 TL olan sermayesinin 1.400.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup sermayeye ilave edilen 400.000 TL'nin 395.200 TL'si özel fonlardan, 4.800 TL'si ise nakden karşılanmış ve bu durum 18.07.2016 tarihinde tescil edilerek 21.07.2016 tarihli 9120 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- Forte'nin kurucu ortaklarından Ersan ÇAVUŞLAR'ın 2015 yılının Mayıs ayında vefatı nedeniyle, şirket payları yasal mirasçıları Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR (%25) ve Tuna ÇAVUŞLAR'a (%75) intikal etmiştir. Şirket'in sermayesi 30.06.2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul Toplantısında alınan karar ile 1.400.000 TL'ye çıkarılmıştır. (21/07/2016 tarih, 9120 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi)

Ersan ÇAVUŞLAR'ın vefatı nedeniyle intikal ve sonrasında yapılan sermaye artışı dolayısı ile ortaklık yapısı aşağıdaki şekli almıştır.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Tuna ÇAVUŞLAR (Velayeten Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR)	66,00	924	924.000
Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	22,00	308	308.000
Onur ARAZ	4,00	56	56.000
Ebubekir BALIKÇI	8,00	112	112.000
Toplam	100,00	1.400	1.400.000

- Şirket'in 15.03.2017 tarihli genel kurul kararı ile 1.400.000 TL olan sermayesinin 2.400.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup sermayeye ilave edilen 978.000 TL'nin 978.000 TL'si diğer sermaye yedeklerinden, 22.000 TL'si ise nakden karşılanmış ve bu durum 17.03.2017 tarihinde tescil edilerek 23.03.2017 tarihli 9290 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Sermaye artışı sonrası pay durumu aşağıdaki şekli almıştır.



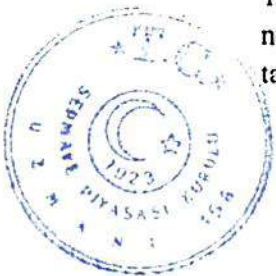
Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Tuna ÇAVUŞLAR (Velayeten Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR)	66,00	1.584	1.584.000
Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	22,00	528	528.000
Onur ARAZ	4,00	96	96.000
Ebubekir BALIKÇI	8,00	192t	192.000
Toplam	100,00	2.400	2.400.000

- Şirket, 25.07.2017 tarihinde NETSERT Yönetim Sistemleri Eğitim Belgelendirme Gözetim Muayene Sanayi ve Ticaret. Ltd. Şti.'nden ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi sertifikası almıştır.
- Şirket, 27.10.2017 tarihinde ARTIBEL Belgelendirme Teknik Kontrol Gözetim ve Eğitim Hizmetleri Ltd. Şti.'nden ISO 27001:2013 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası almıştır.
- Gazi Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesinde faaliyetlerini sürdüren Forte Bilgi ve İletişim Teknoloji Sanayi Ticaret A.Ş. Hacettepe Teknokent Şubesi 08.06.2018 tarihinde terkin edilmiş ve bu durum 13.06.2018 tarihli 1520 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 16.07.2018 tarihinde Hacettepe Teknokent 5. AR-GE Binasında Forte Bilgi ve İletişim Teknoloji Sanayi Ticaret A.Ş. Hacettepe Teknokent Şubesi açılmış ve bu durum 19.07.2018 tarihli 9624 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- Şirket'in, 27.10.2018 tarihinde yazılım süreçleri baştan sona bağımsız bir denetim firması olan Quality Waves – Hindistan ile kontrol edilerek CMMI-DEV v.1.3 ML 3 sertifikası alınmıştır.
- Şirket'in 21.01.2019 tarih ve 02 numaralı yönetim kurulu kararı ile Onur ARAZ 96.000 TL nominal bedelli paylarını Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR'a devretmiş ve ortaklıktan ayrılmıştır. Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR'ın pay oranı %22'den %26'ya yükselmiştir.

25.03.2019 tarihinde Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR, 144.000 TL nominal değerli 144 adet payını ve vasisi bulunduğu Tuna ÇAVUŞLAR'a ait 1.584.000 TL nominal değerli 1.584 adet payı Robotic Savunma Otomasyon Bilişim Yazılım A.Ş.'ye devretmiştir. Söz konusu pay devrinden sonra ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Robotic Savunma Otomasyon Bilişim Yazılım A.Ş.	72,00	1.728	1.728.000
Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	20,00	480	480.000
Ebubekir BALIKÇI	8,00	192	192.000
Toplam	100,00	2.400	2.400.000

- 06.03.2019 tarihinde FORTE Bilgi ve İletişim Teknoloji Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından Hacettepe Teknokent 5. AR-GE Binasında faaliyetlerini sürdüren ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 50.000 TL olan sermayesinin %50'lik kısmına karşılık gelen 25.000 TL nominal değerli paylar nominal değer üzerinden (*) satın alınmış ve bu durum 11.03.2019 tarihli ve 9788 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.



(*) 02.04.2018 tarihinde kurulan ELD Bilişim'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla özkaynakları toplamı 134.400,12 TL'dir. Özkaynak tutarı üzerinden ELD Bilişim'in %50'sine isabet eden paylarının bedeli $134.400,12/2=67.200,06$ TL olarak hesaplanmıştır. ELD Bilişim'in yeni kurulan bir şirket olması, Forte'nin ELD Bilişim'e katacağı bilgi birikimi ve tecrübe de dikkate alınarak şirket payları nominal bedel olan 25.000 TL üzerinden Forte'ye satılmıştır.

- Robotic Savunma Otomasyon Bilişim Yazılım A.Ş. sahip olduğu %72 oranındaki şirket payını 30.09.2019 tarih ve 09 sayılı yönetim kurulu kararında yer alan onay ile Ali Celal ASILTÜRK'e devretmiştir.
- 05.12.2019 tarihinde Şirket'in ticari merkezi Çankaya'da Cema Alışveriş Merkezine taşınmış olup 09.12.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 09.12.2019 tarihli 9968 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 16.11.2020 tarihinde QSI Belgelendirme, Muayene ve Test Hizmetleri Ltd. Şti.'nden ISO/IEC 20000-1:2011 Bilgi Teknolojileri Hizmetleri Yönetim Sistemi Sertifikası alınmıştır.
- 01.12.2020 tarihinde A.B.D. Savunma Lojistik Ajansı (DLA) tarafından yayınlanan standartlara ve NATO ACodP-1 dokümanına uygun olarak geliştirilen Malzeme Kodlandırma Yazılımı "KODTR" tamamlanmıştır.
- 11.12.2020 tarihinde NETSERT Yönetim Sistemleri Eğitim Belgelendirme Gözetim Muayene Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nden ISO 14001:2015 Çevre Yönetim Sistemi sertifikası alınmıştır.
- 30.04.2021 kurum ve firmaların ELD (Entegre Lojistik Destek) süreçlerinin takibinde kullanabileceği Müşteri İlişkileri Yönetimi ürünü "DeskForSM" tamamlanmıştır.
- Forte tarafından Hacettepe Teknokent 5. AR-GE Binasında faaliyetlerini sürdüren ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 50.000 TL olan sermayesinin kalan %50'lik kısmına karşılık gelen 25.000 TL nominal değerli paylar, 12.500.000 TL'ye (*) satın alınmış ve 03.09.2021 tarih 10401 sayılı TTSG'de tescil ve ilan edilmiştir.

(*) ELD Bilişim'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla özkaynakları toplamı 25.612.341,47 TL'dir. Şirket paylarının %50'sinin alınması sırasında, özkaynak tutarı üzerinden satın alınacak %50 şirket paylarının bedeli $25.612.341,47/2=12.806.170,73$ TL olarak hesaplanmış, karşılıklı görüşmede bu tutar pazarlık usulüyle 12.500.000 TL olarak belirlenmiştir.

- Şirket'in 10.09.2021 tarih ve 5 sayılı yönetim kurulu kararı ile onaylanan Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR ve Ali Celal ASILTÜRK'e ait pay devirlerinden sonra Forte'nin ortaklık yapısı aşağıdaki şekli almıştır.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ali Celal ASILTÜRK	28,00	672	672.000
Cihangir ORMAN	28,00	672	672.000
Ebubekir BALIKÇI	22,00	528	528.000
Hasan Cengiz BAYRAK	22,00	528	528.000
Toplam	100,00	2.400	2.400.000

- Şirket'in 21.09.2021 tarihli genel kurul kararı ile 2.400.000 TL olan sermayesinin 45.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup sermaye ilave edilen 42.600.000 TL'nin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmış ve bu durum 24.09.2021 tarihinde tescil edilerek 27.09.2021 tarih 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Yapılan bu sermaye artışı



02 Haziran 2023



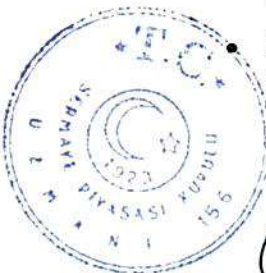
sonrası Forte'nin ortaklık yapısı aşağıdaki şekli almıştır.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ali Celal ASILTÜRK	28,00	12.600	12.600.000
Cihangir ORMAN	28,00	12.600	12.600.000
Ebubekir BALIKÇI	22,00	9.900	9.900.000
Hasan Cengiz BAYRAK	22,00	9.900	9.900.000
Toplam	100,00	45.000	45.000.000

- Şirket'in 21.09.2021 tarihli genel kurul toplantısında nihai unvanı Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş. olarak değiştirilmiş olup söz konusu unvan değişikliği 24.09.2021 tarihinde tescil edilmiş, 27.09.2021 tarih ve 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 23.12.2021 tarihinde Oltu/Erzurum'da Forte Bilgi ve İletişim Teknoloji Sanayi Ticaret A.Ş. Erzurum Şubesi açılmış ve bu durum 24.12.2021 tarihli 107 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 18.01.2022 tarihinde Cihangir ORMAN'ın sahip olduğu payların 6.300.000 TL nominal değerli kısmı Ali Celal ASILTÜRK'e, 6.300.000 TL nominal değerli kısmı da Hasan Cengiz BAYRAK'a nominal bedelle devredilmiş olup Cihangir ORMAN'ın şirket nezdinde ortaklığı ve 19.01.2022 tarihinde de yönetim kurulundaki görevi sona ermiştir. Yapılan bu pay devri sonrası Forte'nin güncel ortaklık yapısı aşağıdaki şekli almıştır.

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ali Celal ASILTÜRK	42,00	18.900	18.900.000
Ebubekir BALIKÇI	36,00	16.200	16.200.000
Hasan Cengiz BAYRAK	22,00	9.900	9.900.000
Toplam	100,00	45.000	45.000.000

- Halka açılma sürecini gündemine alan şirket, 2022 yılı Mart ayında 225.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile esas sözleşmesini SPK mevzuatına uygun hale getirmiş ve kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.
- 18.04.2022 tarihinde Kozan/Adana'da Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Ticaret A.Ş. Adana Şubesi açılmış ve bu durum 18.04.2022 tarihli 10561 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 23.03.2023 tarihinde Şahinbey/Gaziantep'te Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Ticaret A.Ş. Gaziantep Şubesi açılmış ve bu durum 23.03.2023 tarihli 10796 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 23.03.2023 tarihinde Ümraniye/İstanbul'da Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Ticaret A.Ş. İstanbul Şubesi açılmış ve bu durum 23.03.2023 tarihli 10796 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 27.03.2023 tarihinde Pamukkale/Denizli'de Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Ticaret A.Ş. Denizli Şubesi açılmış ve bu durum 27.03.2023 tarihli 10798 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 27.03.2023 tarihinde Kozan/Adana'da bulunan Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Ticaret A.Ş. Adana Şubesi kapatılmış ve bu durum 27.03.2023 tarihli 10798 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.



- 27.03.2023 tarihinde Seyhan/Adana'da Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Ticaret A.Ş. Adana Şubesi açılmış ve bu durum 27.03.2023 tarihli 10798 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- Forte'nin %100 bağlı ortaklığı olarak 5.000.000 TL sermayeli Forte Kitle Fonlama Platformu A.Ş.'nin kuruluşu 03.04.2023 tarihinde gerçekleştirilmiş olup söz konusu husus 03.04.2023 tarih ve 10803 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup aynı zamanda yapmış olduğu maddi duran varlık harcamalarına ilişkin bilgiler de detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar-Net Defter Değeri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Taşıtlar	967.875	902.159	862.996
Demirbaşlar	1.804.586	517.394	455.559
Özel Maliyetler	396.389	283.792	335.324
Toplam	3.168.850	1.703.345	1.653.879

Maddi Duran Varlıklar-Girişler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Taşıtlar	173.267	133.663	835.677
Demirbaşlar	1.525.070	236.774	173.785
Özel Maliyetler	248.519	57.810	91.590
Toplam	1.946.856	428.247	1.101.052

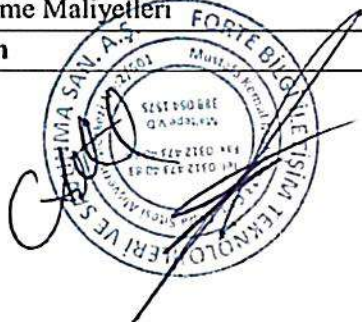
İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla yaptığı duran varlık alımları; faaliyetlerin işleyişini iyileştirmek ve kolaylaştırmak adına yaptığı taşıt, demirbaş ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan maddi duran varlık alımlarının tamamı Şirket özkaynakları ile finanse edilmiştir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup aynı zamanda yapmış olduğu maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler de detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar -Net Defter Değeri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	547	844	1.142
Geliştirme Maliyetleri	28.177.236	11.281.412	4.839.916
Toplam	28.177.783	11.282.256	4.841.058



02 Haziran 2023



Maddi Olmayan Duran Varlıklar -Girişler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	0	0	0
Geliştirme Maliyetleri	17.752.431	6.633.320	3.010.640
Toplam	17.752.431	6.633.320	3.010.640

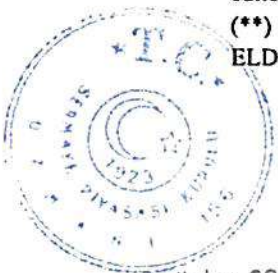
Şirket, maddi olmayan duran varlık yatırımlarını temel olarak birden fazla müşteriye satılabilir ürün geliştirmek için yapmaktadır. Bu kapsamda Şirket, geliştirme giderlerinde bağlı ortaklığı dahil, sipariş usulü olmayan Şirket içi yeni bir fikirle başlatılan yazılım proje fikirlerinden aktifleştirme kriterlerini sağlayan ve birden fazla müşteriye satılabilir nitelikte olan projeleri için yapılan maliyetleri aktifleştirmiş olup söz konusu maliyetler, ilgili proje için çalışan personel maliyetleridir. Ayrıca İhraççı, tamamlanan ve devam eden yeni ürün yatırımlarının tamamını Geliştirme Giderleri kaleminde izlemektedir. Bu kapsamda finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yaptığı yatırımların neredeyse tamamını yeni ürün geliştirmek için gerçekleştirdiği görülmektedir.

İhraççı, tamamlanan yatırımlarının tümünü özkaynaklarıyla finanse etmiş olup sadece Elektronik Dokümantasyon Yazılımı (ELDOK) için toplam 199.950 TL tutarında KOSGEB desteği almıştır. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla araştırma geliştirme ve yatırım süreçlerini tamamladığı satışa hazır durumdaki ürünleri aşağıdaki gibidir.

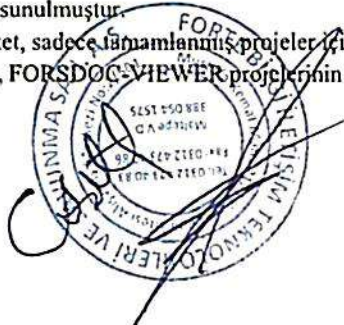
No	Proje Türü	Proje Adı	Faydalı Ömür (Yıl) (*)	Finansman Şekli	Tamamlanma Durumu (%)	Toplam Aktifleştirme (TL)	Toplam Amortisman Payı (TL) (**)	Net Defter Değeri (TL)	Proje Başlangıç Tarihi	Proje Bitiş Tarihi
1	Teknopark	Malzeme Kodlandırma ve Entegre Lojistik Bilgi Sistemi – KODTR	8 Yıl (***)	Özkaynak	100%	2.388.541	472.732	1.915.809	1.06.2018	1.12.2020
2	Teknopark	Müşteri İlişkileri Yönetimi (CRM) – DeskForSM	8 Yıl	Özkaynak	100%	242.188	47.933	194.255	27.07.2020	30.04.2021
3	Teknopark	Elektronik Dokümantasyon Yazılımı (ELDOK)	10 Yıl	Özkaynak + KOSGEB	100%	4.710.672	471.067	4.239.605	1.01.2019	1.01.2022
4	Teknopark	İnteraktif Teknik Doküman Sistemi – Görüntüleyici FORSDOC-VIEWER	10 Yıl (***)	Özkaynak	100	1.068.054	56.699	1.011.355	1.10.2021	1.06.2022

(*) Yazılımların kullanım ömürleri teknolojik alt yapılarına dayanılarak üretim ekibinin tecrübesi ile tahmin edilerek sunulmuştur.

(**) Şirket, sadece tamamlanmış projeler için amortisman ayırmakta olup bu kapsamda KODTR, DESKFORSM, ELDOK, FORSDOC-VIEWER projelerinin toplam geliştirme maliyetlerinden ayrılan amortismanın düşülmesiyle



02 Haziran 2023



net aktif büyüklüğüne ulaşılmaktadır. Diğer projelerde ise net aktif büyüklüğü, toplam geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır.

(***) NATO AC-135 grubu tarafından yayınlanan AcodP-1 dokümanına göre geliştirilmiş olup NATO tarafından yapılacak çok büyük bir güncelleme durumunda kullanım ömründe azalma olabilir.

İhraççının tamamlanan AR-GE projelerine ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almakta olup detaylı açıklamalar ise işbu izahnamenin 7. Numaralı "Faaliyetler Hakkında Bilgiler" bölümünde yer almaktadır.

Malzeme Kodlandırma ve Entegre Lojistik Bilgi Sistemi – KODTR:

KODTR, Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü (North Atlantic Treaty Organization-NATO) Kodlandırma Sistemine (NATO Codification System) uygun şekilde kodlandırma yapan ve NATO'nun kodlandırma sisteminin anlatıldığı AcodP-1 (NATO Manual on Codification) kılavuzundaki talimat ve iş akışlarına göre malzemelerin kodlandırıldığı WEB tabanlı bir yazılımdır. Ayrıca; ABD Defence Lojistik Agency tarafından aylık periyotlar halinde açık kaynak olarak yayımlanan kataloglama verilerinin yapısını çözüp yerli ve milli sistemimize aktararak mrd.kodtr.com.tr adresinde ücretsiz olarak yayınlanmaktadır. KODTR ürünü, NATO üyesi ve NATO'nun Tier-2 ve Tier-2 ülkelerinin kodlandırma bürolarınca kullanılabilir bir üründür.

Müşteri İlişkileri Yönetimi (CRM) – DeskForSM:

DeskFor Servis Yönetimi, yüklenici ve alt yükleniciler arasında servis kayıtlarının entegrasyonu otomatik olarak sağlayan bir yazılımdır. Firmaların sınırsız sayıda proje tanımlayarak arızalı malzeme süreçlerini takip etmesini sağlar. Arızalı malzeme ile ilgili açılmış tüm servis kayıtları ve kullanılan yedek parçalar tek ekrandan görüntülenebilir. Projede tanımlanmış olan Hizmet Seviyesi Anlaşması (SLA) sürelerine göre arıza talepleri önceliklendirilebilir.

Elektronik Dokümantasyon Yazılımı (ELDOK):

Elektronik Dokümantasyon web uygulaması ELDOK, kurumsal dokümanların XML(*) olarak modüler bir şekilde tutulmasını sağlayarak iş süreçleri ile ilişkilendirilmesini sağlayan bir web uygulamasıdır. Özellikle kurumsal kaynak yönetiminde büyük süreçlerin hangi kurumsal dokümanın, hangi başlığı ile ilişkili olduğunu veya dokümanlar arasındaki ilişkilerin istenilen düzeyde (başlık, madde, bölüm vb.) takip edilmesini sağlamaktadır.

(*) *Extensible Markup Language ya da Türkçesiyle Genişletilebilir İşaretleme Dili.*

İnteraktif Teknik Doküman Sistemi – Görüntüleyici (FORSDOC-VIEWER):

FORSDOC-Viewer, uluslararası havacılık ve savunma sanayii teknik dokümantasyon standardı olan S1000D ile uyumlu olarak hazırlanmış interaktif elektronik teknik yayınların (IETP) teknik personele gösterilmesini ve etkileşimli olarak kullanımı sağlayan web uygulamasıdır. Ürün, S1000D uyumlu teknik dokümanların kullanımı için teknik personelin kullanacağı bir görüntüleyici görevi görmektedir. Doküman yönetim sistemlerinde, savunma ve havacılık sanayiinde S1000D uluslararası standardı etkileşimli doküman yazılımını ve bilgi paylaşımını kolaylaştırmaktadır.



02 Haziran 2023

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlık yatırımları kapsamında geliştirmeye devam ettiği projelerin detayı aşağıda yer almaktadır. Şirket bu projelerin tamamını özkaynaklarıyla finanse etmektedir.

No	Proje Türü	Proje Adı	Faydalı Ömür (Yıl) (*)	Finansman Şekli	31.12.2022 İtibarıyla Tamamlanma Durumu (%)	Net Dester Değeri (TL)	Proje Başlangıç Tarihi	Proje Bitiş Tarihi
1	Teknopark	Fabrika Üretim Yönetim Sistemi-ELDERP	8 Yıl	Özkaynak	94	5.528.991	2.03.2020	2.03.2023
2	Teknopark	Entegre Lojistik Destek Sistemi-FORIPS	12 Yıl	Özkaynak	66	2.545.288	4.01.2021	4.01.2024
3	Teknopark	İnteraktif Teknik Doküman Sistemi – Editör –FORSDOC AUTHOR	10 Yıl (**)	Özkaynak	46	3.040.806	1.12.2021	1.04.2024
4	Teknopark	Akıllı Proje Yönetimi ve Analiz Sistemi-DESKFORPM	10 Yıl	Özkaynak	81	3.680.496	1.11.2021	1.05.2024
5	Teknopark	Ağ Yönetim Sistemi - FORNETPLAN	10 Yıl	Özkaynak	33	4.558.034	1.01.2022	1.01.2025
6	Teknopark	Teşkilat Bilgi Sistemi-TBS	10 Yıl	Özkaynak	50	1.462.597	1.01.2022	1.01.2024

(*) Yazılımların kullanım ömürleri teknolojik alt yapılarına dayanılarak üretim ekibinin tecrübesi ile tahmin edilerek sunulmuştur.

(**) ASD/AIA S1000D Versiyon 5.0 standartlarına göre geliştirilmekte olup ilerleyen yıllarda çıkacak yeni versiyonun planlanan ve beklenenden farklı olması durumunda kullanım ömrü kısalmaktadır.

Şirket'in devam eden maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkin açıklamalar aşağıda yer almakta olup detaylı açıklamalar ise işbu izahnamenin 7. Numaralı "Faaliyetler Hakkında Bilgiler" bölümünde yer almaktadır.

Fabrika Üretim Yönetim Sistemi-ELDERP:

Havacılık, uzay ve savunma vb. sektörlerde ürün tasarlayan, geliştiren ve üreten kuruluşların, AS/EN 9100 Kalite Yönetim Sistemi gerekliliklerinin yerine getirebilmesi için geliştirilmesi planlanan yazılımdır.

Entegre Lojistik Destek Sistemi-FORIPS:

Forte Entegre Lojistik Destek Sistemi, uluslararası S-Serisi ürün destek sistemi uyumlu bir yazılım grubudur. Spesifikasyonlara uyumlu işlemleri ürünün ömür devri boyunca, planlamak, icra ve takip etmeyi kullanıcı dostu yapmayı sağlar.



İnteraktif Teknik Doküman Sistemi – Editör –FORSDOC AUTHOR:

Uluslararası havacılık ve savunma sanayii teknik dokümantasyon standardı olan S1000D ile uyumlu olarak teknik dokümantasyonun hazırlanmasını sağlayan bir yazılımdır. S1000D standardı uyumlu olarak teknik yayın kapsamın belirlenmesi, içeriklerin hazırlanması, yayınların oluşturulması ve kullanıcı birden fazla yöntem ile paylaşılması hususlarını uçtan uca destekleyen bir yazılım olup web tabanlı bir uygulama olması sayesinde kurulum gerektirmeden kullanımı sağlar ve kurumsal olarak yetki yönetiminin yapılmasını destekler.

Akıllı Proje Yönetimi ve Analiz Sistemi-DESKFORPM:

DESKFOR-PM; bir proje içinde planlama, çizelgeleme, kaynak tahsisi ve değişiklik yönetimi gibi çeşitli amaçlar için kullanılan yazılımları ifade eder. Proje yöneticilerinin, paydaşların ve kullanıcıların maliyetleri kontrol etmesine ve bütçelemeyi, kalite yönetimini ve dokümantasyonu yönetmesine olanak tanır ve ayrıca bir yönetim sistemi olarak da kullanılabilir.

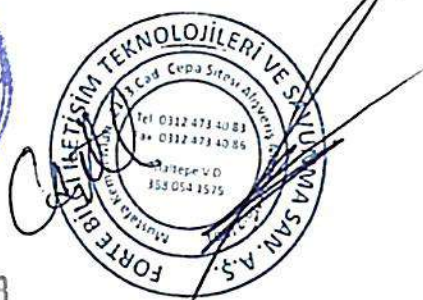
Ağ Yönetim Sistemi-FORNETPLAN:

Ağ yönetim yazılımlarının öncelikli hedefi, yönetimi kullanıcılar için kolaylaştırmayı sağlamaktır. Ağ yönetimi yazılımıyla; kullanıcı deneyimini iyileştirmek, işletme maliyetlerini düşürmek ve çalışan verimliliğini artırmak amaçlanmaktadır. ForNetPlan ile tanımlanan ağa bağlı tüm ağ cihazlarından verileri toplamak, toplanan veriler ile ağ sistemleri hakkında kararlar vermek, ağ cihazlarını lokal ve bulut sistemler vasıtası ile yapılandırmak ve tüm süreçler sonucunda yapay zeka sistemi ile ağın kendi kendisini yönetmesi ve sistem yöneticilerine yön göstermesi sağlanmaktadır. ForNetPlan, tüm donanımlarla uyumlu ve SNMP, SSH, Netconf ve Restconf bağlantı protokollerinin tümüne sahip olup NETCONF/RESTCONF ile gönderilen komutların durumu kontrol edilebilmektedir. Komutlardan bir tanesi çalışmadığında konfigürasyon otomatik olarak iptal edilebilir ve gönderilen konfigürasyon cihazda aktif edilmeden önce doğrulanabilir.

Teşkilat Bilgi Sistemi (TBS):

T.C. Millî Savunma Bakanlığı, Türk Silahlı Kuvvetleri Genel Kurmay Başkanlığı, Kara Kuvvetleri Komutanlığı, Deniz Kuvvetleri Komutanlığı ve Hava Kuvvetleri Komutanlığı'na ait teşkilat ve kadro bilgilerini müşterek olarak yönetilmesini sağlayan yazılımdır.

T.C. Millî Savunma Bakanlığı tarafından oluşturulan onaylanmış kadro ve teşkilat verileri bağlı kurum ve kuruluşlara güvenli ağ üzerinden iletilmektedir. TBS, yazılımı iki modülden oluşmaktadır. İlk modül T.C. Millî Savunma Bakanlığı ve bağlı kurum/kuruluşların teşkilat bilgilerini görüp yönetecekleri TBS Web Uygulaması'dır. TBS Web Uygulaması'na güvenli ağın bulunduğu her yerden yetki verilen personeller web browserlar üzerinden erişebilir. İkinci modül ise TBS Web Uygulaması üzerinden oluşturulan kadro ve teşkilat bilgilerini MSB'nin bağlı kurum/kuruluşlarına aktarılmasını sağlayan TBS Entegrasyon Modülü'dür.



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

İşbu İzahnamenin 28.2 numaralı bölümünde belirtilen yatırım planları haricinde yönetim kurulu kararına bağlanan herhangi bir yatırım planı bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi: Şirket'in Hacettepe Teknokent'te bir şubesi bulunmakta olup Hacettepe Teknokent'te faaliyet göstermesinden dolayı tabii olduğu 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu 31.12.2028 tarihine kadar uygulanmak üzere yürürlüktedir. Bu kapsamda Şirket, Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve ilgili ikincil mevzuatı kapsamında 31.12.2028 tarihine kadar aşağıda açıklanan teşviklerden faydalanabilmektedir.

İlgili Kanunlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4691 Sayılı Kanun Kapsamında Gelir Vergisi Teşviki (*)	4.954.282	2.291.119	1.155.267
4691 Sayılı Kanun Kapsamında Damga Vergisi Teşviki (*)	142.859	85.827	46.326
5510 Sayılı Kanun Kapsamında SGK Teşviki	1.099.534	585.032	329.174
5746 Sayılı Kanun Kapsamında SGK Teşviki	1.250.974	714.164	423.097
TOPLAM	7.447.649	3.676.142	1.953.864

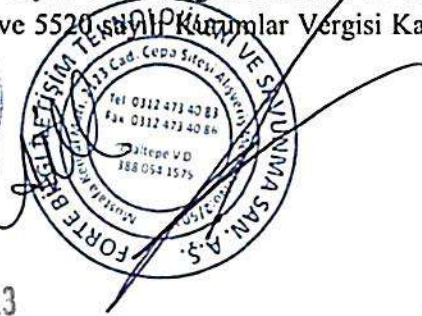
(*) 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun 6 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinin 8. Maddesiyle değişen geçici ikinci maddesi kapsamında, yönetici şirketlerin bu kanun dahilinde elde ettikleri kazançlar ile bölgede faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu bölgedeki yazılım ve AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31.12.2028 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır" maddesi gereği araştırma geliştirme faaliyetleri sonucunda elde edeceği gelirleri kurumlar vergisinden istisna kapsamındadır.

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Teşvikleri:

4691 Sayılı Kanun Kapsamında Faydalanılan Teşvik:

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu uyarınca Bölgede faaliyet gösteren, gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu Bölgedeki yazılım, tasarım ve AR-GE faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları, 31.12.2028 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır. Ayrıca, Bölgede çalışan, AR-GE, tasarım ve destek personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri 31.12.2028 tarihine kadar her türlü vergiden müstesnadır. Gelir vergisi stopajı ve sigorta primi işveren hissesine ilişkin teşviklerden yararlanacak olan destek personeli sayısı, AR-GE ve tasarım personeli sayısının yüzde onunu aşamaz.

Aynı kanun uyarınca, 31.12.2028 tarihine kadar uygulanmak üzere, Bölgede faaliyette bulunanlara T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 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



02 Haziran 2023

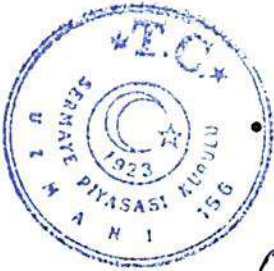
ürün, çözüm ve marka bilgisi gerekmektedir. Forte, kurumların ihtiyaçlarını doğru biçimde karşılanması amacıyla donanım/yazılım çözümlerini markalardan bağımsız olarak iş standartlarına göre hazırlanmış ihtiyaç analizlerine göre modellemekte ve karşılamaktadır. Bu şekilde Forte, kurumların temel işlerine odaklanabilmeleri, zaman ve maliyet tasarrufu sağlayabilmeleri adına firmaların kullanacağı yazılım ve donanım çözümlerinin seçiminde danışmanlık vermekte, bu ürünlerin kurulumunu ve konfigürasyonlarını sağlamakta, entegrasyonunu gerçekleştirmektedir.

Forte, sektörün önde gelen donanım ve yazılım üreticileri ile yürütmekte olduğu iş ortaklıkları ve sahip olduğu sertifikasyonları ile teknolojik gelişmeleri takip ederek kurumların iş yüklerine ve ihtiyaçlarına göre yüksek standartlı, güvenli, performanslı, kesintisiz ve uzun ömürlü donanım/yazılım çözümleri sunmaya çalışmaktadır.

Forte, hizmet seviyesindeki kalite, ülke çapındaki yaygınlık, personellerinin uzmanlıkları ve sertifikasyonları ile DELLEMC ve EXTREME NETWORKS markalarının yetkili servis iş ortağı olmuş ve bu markalar adına Türkiye'nin her yerindeki müşterilerine hizmet verme hakkını kazanmıştır. Forte, birçok uluslararası firmanın çözüm partneri olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu partnerlerden öne çıkanlar; DELLEMC, Extreme, VMWARE, Veeam, Cisco, Fortinet, Check Point, Oracle, IBM, Microsoft, ForcePoint, McAfee, Paloalto, F5, Citrix, Lenovo, Netapp, HP, Hitachi, Trend Micro, Lexmark, Esri, SAS, SoftwareAG ve Outsystems'dir.

Forte, işletmelerin bilgi teknolojileri ihtiyaçlarına yönelik tüm sistemsel ve network (iletişim ağı) altyapı ihtiyaçlarını aşağıda listelenmiş çözümlerle karşılamaktadır:

- **Kurumsal Ağ Çözümleri** (Ağ üzerinde çalışmakta olan load balancer (yük dengeleyici), router (yönlendirici), switch (ağ anahtarı) ve diğer aktif ağ cihazlarının seçimi ve konfigürasyonunu uygun çözümler ile gerçekleştirilerek kurumun mevcut sistemlerinin güvenliği için gerekli olan ağ güvenliğinin sağlanması için uygulanacak politika kurallarını belirlenir ve uygulaması gerçekleştirilir.)
- **Veri Merkezi Çözümleri** (Veri merkezi altyapısını oluşturan soğuk-sıcak koridor iklimlendirme sistemleri tasarımı, Enerji, data kablolama tasarım uygulamaları, Kabinet sistemleri ve Akıllı PDU Tasarım uygulamaları, yangın algılama ve söndürme gibi sistemlerin yönetimi ve işletimi ayrıca binanın baştan uca tasarlanıp inşa edilmesi gibi hizmetler Forte uzmanları tarafından sağlanmaktadır.)
- **Ağ Güvenliği Çözümleri** (Firewall (güvenlik duvarı) çözümleri, URL filtreleme çözümleri, e-posta güvenlik çözümleri, ağ erişim kontrol sistemleri (NAC) çözümleri, VPN çözümleri, anti virüs çözümleri, anti spam çözümleri, log yönetim çözümleri, mobil cihaz yönetim çözümleri, ağ izleme çözümleri, bilgi güvenliği çözümleri, veri kaybı önleme (DLP) çözümleri, zararlı yazılımlardan korunma ve analiz, kimlik yönetimi hizmetlerini sağlamakta ve sızma testleri hizmetleri vermektedir.)
- **Ağ Altyapısı Çözümleri** (Elektrik, network data kablolama ve fiber kablolama çözümleri, kablosuz (Wireless) altyapı çözümleri sunulmaktadır.)



02 Haziran 2023

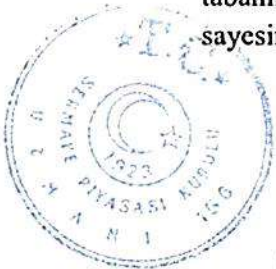
- **Felaket Kurtarma, İş Sürekliliği ve Yedekleme Çözümleri** (Kurumsal yedekleme strateji ve hedeflerinin belirlenmesi, kritik iş süreçlerine ilişkin verilerin korunması, felaket kurtarma senaryolarının oluşturulması, yedekleme donanım ve uygulamalarının çalışır hale getirilmesi, veri kaybının önlenmesi, tüm yedekleme işlemlerinin yönetilmesi hizmetleri sağlanmaktadır.)
- **Güvenlik Sistemleri** (Parmak izi okuyucular (PDKS entegrasyonu) & kamera sistemleri kurulumu gerçekleştirilmektedir.)
- **Sanallaştırma ve Konsolidasyon Çözümleri** (Bulut mimari çözümleri, sunucu, veri depolama, network sanallaştırma çözümleri verilmektedir.)
- **Sunucu Sistemleri Çözümleri** (İşletim sistemi yönetimi, yedeklenmesi yönetimi, performans yönetimi, üretici yönetimi çözümleri sunulmaktadır.)
- **Veri Depolama Sistemleri** (Kurumların ihtiyacına yönelik veri depolama çözümleri, mevcut altyapıda var olan veri depolama sistemlerinin yeni sistemler ile çalışabilmesi için hibrit çözümler sunulmaktadır.)
- **CCVT Sistemleri** (Akıllı video içerik analizi sistemleri, insan sayma ve raporlama sistemleri, plaka tanıma sistemleri, personel takip sistemleri kurulmaktadır.)
- **Yazılım Geliştirme Alt Yapı Çözümleri**

b. Yazılım Anahtar Teslim Çözümler:

Şirket, kurumların özel istek ve siparişleri doğrultusunda veya Forte'nin ilgili sektörde ihtiyaç olarak tespit ettiği hususlara yönelik anahtar teslim çözümler sunmaktadır. Kamu kurum/kuruluşları ve özel şirketlerin faaliyetlerini sürdürmek için kullandıkları hazır yazılımlar ve lisanslar, bazı durumlarda ihtiyaçlarını tam olarak karşılayamamaktadır. Böyle durumlarda Forte, bu kurumların siparişleri üzerine iş süreçlerine, ihtiyaçlarına ve isteklerine özgü entegre edilebilir ve küresel standartlara uygun anahtar teslim yazılımlar ile çözümler geliştirmektedir. Forte, bu projelerde çevik yazılım geliştirme metodolojisini kullanmakta ve CMMI V2.0 ML3 kalite standartlarına uygun olarak yazılım geliştirmektedir. İhraççı, kurumların özel siparişlerinin yanında kendisinin tespit ettiği ihtiyaçları gidermek amacıyla AR-GE ürünleri geliştirmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Şirket, bu projeleri öncelikli olarak T.C. Millî Savunma Bakanlığı, Kara Kuvvetleri Komutanlığı ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Güvenlik Kuvvetleri Komutanlığı için geliştirmektedir.

Kurumsal yazılım geliştirme projelerinde, yazılım geliştirme yaşam döngüsü modelleri (CMMI-DEV V1.3, ISO 9001, ISO 27001), bu modellere uygun olarak uygulanan proje yönetimi süreçleri (PMP) ve çevik (Agile) metodolojiler kullanılmaktadır. Böylece farklı platformlarda konumlanan ürünler kullanılarak, kurumların yazılım gereksinimleri ihtiyaçlarına uygun ve küresel standartlarda çözümlerle karşılanmaktadır.

Şirket hem kamu sektöründe tamamlanan projelerden hem de özel/yarı özel sektörde bulut tabanlı olarak geliştirilen ve tamamlanan projelerden edindiği teknik birikim ve iş deneyimi sayesinde, kurumların birbirleriyle koordinasyonuna ve veri paylaşımına ya da kurumların



02 Haziran 2023



- Yeni stok numarası verme esnasında analiz ile mükerrer kodlandırmanın engellenmesi,
- Kodlandırmanın kalitesinin otomatik olarak belirlenmesi sayılabilir.

KODTR ürünü, NATO üyesi ve NATO'nun Tier-2 ve Tier-2 ülkelerinin kodlandırma bürolarınca kullanılabilir bir üründür.

İhraççı bu ürününü satışından 2021 yılında 2,1 milyon TL, 2022 yılında 1,9 milyon TL gelir elde etmiştir.

- **Müşteri İlişkileri Yönetimi (CRM) Yazılımı (DeskForSM):**

Müşterilere teslim edilen ürün ve hizmetlerin garanti süresi boyunca servis yönetimi işlerinin otomasyonunu sağlayan, personel çalışmalarının takibini kolaylaştıran bir web uygulamasıdır. DeskFor Servis Yönetimi, yüklenici ve alt yükleniciler arasında servis kayıtlarının entegrasyonu otomatik olarak sağlayan bir yazılım olup firmaların sınırsız sayıda proje tanımlayarak arızalı malzeme süreçlerini kolaylıkla takip etmesini sağlamayı hedefler. DeskForSM, çok sayıda firma ve alt yüklenici ile çalışılan iş ortamlarında malzemelerin onarım, bakım ve garanti faaliyetlerinin sözleşmelere uygun olarak yürütülmesini sağlar.

DeskforSM ile proje kapsamında tedarik edilen veya bakımı yapılan malzemeler tanımlanabilir seri numarası detayında bilgiler girilerek takip sağlanabilir. Garantisi devam eden veya bakım anlaşması yapılmış malzemelerin arıza durumları takip edilebilir ve malzeme ile ilgili açılmış tüm servis kayıtlarının ve kullanılan yedek parçalar tek ekrandan görüntülenebilir. Çalışılan firmalarla SLA süreçleri tanımlanabilir ve proje kapsamında maliyetleri hesaplanabilir, maliyet tahmini gerçekleştirilebilir. Bu kapsamda projelerde tanımlanmış olan SLA sürelerine göre arıza talepleri önceliklendirilebilir. Yüklenici ile alt yüklenicilerin entegre edilerek kolay proje takibi sağlanır, tekrar ve hataların önüne geçilmesi kolaylaşır. Ayrıca DESKFORSM web uygulaması olduğundan masaüstü kurulumuna gerek kalmadan kolayca kullanılabilir.

DESKFORSM uygulamasının geliştirme süreci 27.07.2020'de başlamış, 30.04.2021'de tamamlanmıştır. İlerleyen dönemlerde ürünün satış ve yaygınlaştırma çalışmalarına devam edileceği Şirket tarafından belirtilmiştir. Ürün yıllık lisans modeli üzerinden ve her bir kullanıcı üzerinden lisanslanacaktır.

İhraççı bu ürünün satışından 2022 yılında 26,8 milyon TL gelir elde etmiştir.

- **Elektronik Dokümantasyon Yazılımı (ELDOK):**

Elektronik Dokümantasyon web uygulaması ELDOK; kurumsal dokümanların XML(*) olarak modüler bir şekilde tutulmasını sağlayarak iş süreçleri ile ilişkilendirilmesini sağlayan bir web uygulamasıdır. Özellikle kurumsal kaynak yönetiminde büyük süreçlerin, hangi kurumsal dokümanın, hangi başlığı ile ilişkili olduğunu veya



02 Haziran 2023



dokümanlar arasındaki ilişkilerin istenilen düzeyde (başlık, madde, bölüm vb.) takip edilmesini sağlamaktadır.

(* *Extensible Markup Language ya da Türkçesiyle Genişletilebilir İşaretleme Dili.*

ELDOK, kullanıcılara; dokümanları saklaması, versiyonlaması, belli bir şablon oluşturarak buna bağımlı doküman hazırlaması, doküman içerisinde esnek sorgulama yapabilmesi, dokümanda yapılan değişikliklerin görüntülenebilmesi, dokümanlar arasında modüler ilişkilendirme yapılabilmesi ve dokümanların çeşitli (pdf, doc, html, dita) formatlarında indirilebilmesi imkanı sunar.

Ürünün temel avantajı, kullanıcının belli bir doküman için şablon oluşturarak, bu şablonun farklı dokümanların yazılmasında kullanılabilmesini sağlamasıdır. Böylece kullanıcılar format uygunluğu konusuna vakit harcamadan dokümanlarını kolaylıkla hazırlayabilirler. ELDOK'un diğer bir avantajı ise, dokümanlar arasında modüler düzeyde referans verilebilmesi ve referansın değişmesi söz konusu olduğunda kullanıcının bilgilendirilmesidir. Referans özelliği ile dokümanların modüler olarak bölüm, paragraf, madde ve satır düzeyinde ilişkilendirilebilir. Proje dizin yapısının eklenmesi ile dokümanlar arasında gezinti sağlanabilir. ELDOK'un yetkilendirme ve log tutma gibi özellikleri ile kurum içi yazılımların kurum içerisinde ilave bir yetki yönetimi veya kurulum olmadan kullanılabilir. Proje içerisinde yapılan referans verme özelliği sayesinde yapılan değişiklikler yazarın bilgi ve onayına sunulur, böylece versiyon farklılıkları ve hataların önüne geçilmesi sağlanır. Ayrıca dokümanların yazılması sırasında kullanılan şablonlar, ilave kod yazma ihtiyacı olmadan kullanıcılar tarafından tasarlanabilmesi ELDOK'u kullanışlı bir ürün haline getirmektedir.

- **İnteraktif Teknik Doküman Sistemi – Görüntüleyici (FORSDOC-VIEWER):**
FORSDOC-Viewer, uluslararası havacılık ve savunma sanayii teknik dokümantasyon standardı olan S1000D ile uyumlu olarak hazırlanmış interaktif elektronik teknik yayınların (IETP) teknik personele gösterilmesini ve etkileşimli olarak kullanımı sağlayan web uygulamasıdır. Ürün, S1000D uyumlu teknik dokümanların kullanımı için teknik personelin kullanacağı bir görüntüleyici görevi görmektedir. Doküman yönetim sistemlerinde, savunma ve havacılık sanayiinde S1000D uluslararası standardı etkileşimli doküman yazımını ve bilgi paylaşımını kolaylaştırmaktadır.

Gelişen teknoloji ile birlikte özellikle havacılık ve savunma sanayiindeki ürünlerin işletilmesi, kullanımı ve bakım ile onarım süreçlerinin yönetimi daha karmaşık bir hale gelmiştir. Bu kapsamda, teknik bilgi paylaşımının interaktif olması ve sürekli güncel bilgiye erişilmesi havacılık ve savunma sanayiindeki ürünlerin idamesi açısından kritik bir ihtiyaç olmuştur.

Savunma ve havacılık sanayii içerisinde yer alan firmalar teknik doküman sunumu geleneksel yöntemlerle yapılmaktadır. FORSDOC-VIEWER'in kurulum gerektirmeden kullanılabilirliği, kullanıcıya özel not alma özelliği, not ve ekran görüntüsü



02 Haziran 2023



paylaşımı, hızlı arama seçeneği, kişiye özel kütüphane özelliği ve yayın güncellemeleri bildirimi gibi özellikleri bulunmaktadır. S1000D Viewer, 4 adet alt modüle sahiptir. IETP Format/Tema alt modülü, IETP gösterimi esnasında kullanılacak olan şablonların oluşturulmasını; Yayın Kütüphanesi alt modülü, S1000D standardına uygun olarak oluşturulmuş olan teknik yayınların istenilen dizin yapısına uygun olarak saklandığı ve yayınların içerisinde arama yapılmasını; Görüntüleme alt modülü, hazırlanmış olan IETP'lerin kullanıcı tarafından görüntülenmesini ve etkileşimli olarak kullanılmasını sağlayan modüldür. Eğitim Kütüphanesi alt modülü, kullanıcıların S Serisi spesifikasyonlar ve entegre ürün destek süreçleri hakkında bilgileri bulabileceği bir eğitim kütüphanesidir.

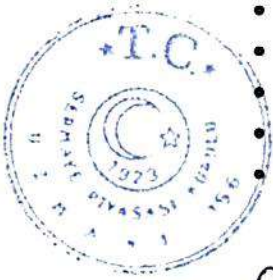
FORSDOC-VIEWER'in geliştirme süreci 01.10.2021'de başlamış, 01.06.2022'de tamamlanmıştır. Ürünün lansmanı yapıldıktan sonra ilk hedef Pazar olarak savunma sanayi firmaları ve Millî Savunma Bakanlığı belirlenmiştir. Savunma Sanayi Başkanlığı tarafından hali hazırda alımı yapılan bütün silah sistemleri için S1000D kullanım zorunluluğu getirilmiştir. Savunma sanayi firmaları ve Millî Savunma Bakanlığı tarafına satışların yapılması ile uluslararası piyasada satışların artacağı değerlendirilmektedir.

c. Bakım, Eğitim ve Teknik Destek Hizmetleri:

İhraççı, Şirket'in proje bazlı olarak gerçekleştirdiği yazılım anahtar çözümleri ve Yazılım Ürün (Lisans) / Donanım Satışları hizmetlerinde satıştan sonra müşterilerin ürünleri sorunsuz ve kolay bir şekilde kullanabilmesi ve kullanmaya devam edebilmesi için bakım, eğitim ve teknik destek hizmetleri sunmaktadır. Bu hizmetler, kullanıcılar tarafından açılan vakaların değerlendirilerek gerekli çözümlerin tasarlanması veya sağlanması, gerekli her çeşit araç, tesisat, teçhizat, makine, mağaza, teşhir yerleri, satış mağazalarının inşa ve tesis edilmesi veya satın alınması, kiralanması ve bunların işletilmesi ile birlikte eğitim hizmetlerinden oluşmaktadır.

Bilişim sektöründeki gelişmelere paralel olarak, Forte, mevcutta yürüttüğü sistem entegratörü kimliğine ilave olarak bakım, eğitim ve teknik destek hizmeti olarak aşağıdaki faaliyeti yürütmektedir:

- BT servis yönetimi (ITSM),
- Dış kaynak personel kiralama hizmeti,
- Kurulum hizmetleri,
- ITIL, ağ ve sistem yönetimi eğitimleri,
- Kurumlara yönelik istenilen SLA standartları uyarınca teknik hizmet verilmesi,
- Merkezi ve dağıtık yapıda saha hizmeti,
- 7/24 satış sonrası ve bakım hizmetleri çağrı takip sistemleri hizmeti,
- IT ürün kiralama hizmeti,
- Keşif, analiz, ihtiyaç tespiti, teknik rapor hizmetleri,
- Uzaktan erişim ve yerinde destek hizmeti,
- Aylık, yıllık periyodik bakım hizmetleri,



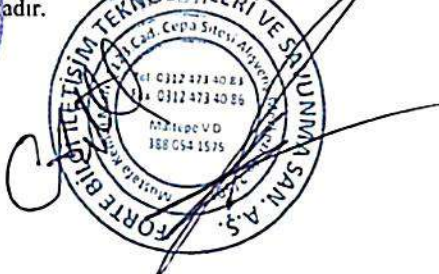
- Telefonda destek hizmeti,
- Çağrı bazlı teknik servis hizmetleri alanlarında hizmet vermektedir.

Şirket'in net satışları 2020 yılında 204,3 milyon TL iken, 2021 yılında ticari mal ve hizmet satışlarındaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %5,4 artışla 215,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %75,7 artışla 378,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Hasılatın düzenli artışının sebebi özetle; mevcuttaki yürütülen projelerin bitirilip ticarileşmiş olması ve yıllar itibarıyla Şirket'in yetkinliklerinin artması sayesinde daha büyük ihalelere iştirak edebilmesinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca Şirket, 2021 yılında bağlı ortaklığı ELD Bilişim'in AR-GE faaliyetleri sonucunda ürettiği ürünlerinden 2,1 milyon TL gelir elde etmiştir. İhraççı, 2022 yılında Ar-Ge faaliyetleri sonucunda geliştirdiği yazılımlardan 31,2 milyon TL gelir elde etmiştir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında Şirket tarafından üretilen yazılımların (Sipariş üzerine ve AR-GE faaliyeti sonucu geliştirilen tüm yazılımlar) satışından elde edilen gelirler net satışların sırasıyla %23, %6 ve %14'ünü oluşturmuştur. Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarında yurt dışı satışı bulunmamakta olup satışlarının önemli bir kısmı kamu kurum ve kuruluşlarına yapılmaktadır. Bu durum Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde bilgi ve tecrübesini artırıp rekabette konumunu güçlendirmekle beraber Şirket'in satışlarında konsantrasyon riski oluşturmaktadır. Dönemler itibarıyla Şirket'in ticari mal ve hizmet satışlarındaki artış hasılatındaki yükselişi de beraberinde getirmiş olup söz konusu ticari mal ve hizmet satışlarındaki artışta, artan kur ve genel ekonomik büyümedeki pandemi sonrası canlanma etkili olmuştur.

Şirket, 2022 yılında 5,1 milyon TL'lik yurt dışı satışı gerçekleştirmiştir. Söz konusu satışın, 0,2 milyon TL'si Somali'de bulunan hastaneye yapılan güvenlik duvarı cihaz ve lisans satışı, 0,5 milyon TL'si ise Cisco ile var olan anlaşmayla firmanın ürünlerinin satışı ve pazarlaması sonucu elde edilen gelirlerdir. Somali ve İngiltere'ye gerçekleştirilen satışlar ticari mal ve hizmet satışları olarak sınıflandırılmıştır. 4,4 milyon TL'lik yazılım satışı ise Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KKTC) Güvenlik Kuvvetleri Komutanlığı ile Düzenlenen Lojistik Bilgi Sistemi (LBS) ve Yönetim Bilgi Sistemi (YBS) modüllerinin kurulum güncellemeleri ile Harekat Merkezi Bilgi Sistemi (HMBS) modülünün kurulumu ve bu modüllere ait destek hizmetleri kapsamında elde edilen gelirlerdir.

Hasılat (TL)	31.12.2022	(%)	31.12.2021	(%)	31.12.2020	(%)
Yurt İçi Satışlar	372.382.219	98	213.421.958	99	202.373.373	99
<i>Ticari Mal ve Hizmet Satışları</i>	<i>323.146.955</i>	<i>85</i>	<i>200.165.358</i>	<i>93</i>	<i>156.242.353</i>	<i>76</i>
<i>Yazılım Gelirleri</i>	<i>49.235.264</i>	<i>13</i>	<i>13.256.600</i>	<i>6</i>	<i>46.131.020</i>	<i>23</i>
Yurt Dışı Satışlar	5.109.744	1	0	0	0	0
<i>Ticari Mal ve Hizmet Satışları</i>	<i>700.871</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Yazılım Gelirleri</i>	<i>4.408.873</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diğer Satışlar	1.004.409	0	2.448.927	1	2.041.184	1
Satıştan İadeler	-66.330	0	-519.951	0	-88.197	0
Toplam	378.430.042	100	215.350.934	100	204.326.360	100

(*) Şirket, yazılım gelirlerini tahakkuk usulüne göre gelirleştirememekte; uzun vadeli yazılım projeleri tamamen bittiğinde ya da modüller tamamlandığında fatura kesilerek gelirleşebilmektedir. Bu durum, uzun vadeli yazılım projelerinde tamamlanma oranına göre gelir yazılmadığı için yıllara sâri inişli çıkışlı dalgalanmalara sebep olmaktadır.



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

Şirket'in sürekli devam eden araştırma ve geliştirme projelerinin ürünleşen kısımlarıyla ilgili Şirket'in internet sitesi (www.forte.com.tr) aracılığıyla ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte paylaşımlar yapılmakta olup bu ürünler:

• **Fabrika Üretim Yönetim Sistemi (ELDERP):**

Havacılık, uzay ve savunma vb. sektörlerde ürün tasarlayan, geliştiren ve üreten kuruluşların, AS/EN 9100 Kalite Yönetim Sistemi gerekliliklerinin yerine getirebilmesi için geliştirilmesi planlanan yazılımdır. Söz konusu yazılım öne çıkan özellikleri:

- Esnek malzeme yönetim imkanı sunması,
- AS/EN 9100 standartlarında kalite kontrol ve izlenebilirlik sağlaması,
- Sevkiyat ve iade yönetimi ile ilişkilendirilmiş üretim planlama modülü içermesi,
- Ürün ağacı ve üretim reçetesi oluşturarak dinamik üretim planlaması yapılması,
- Tezgah, ekipman ve takımların takip ve yönetiminin yapılması,
- Entegre satın alma ve iş emri planlaması sunmasıdır.

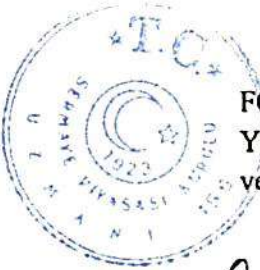
ELDERP ürünün geliştirme ve test işlemlerinin yapılarak ticari ürün olarak piyasaya sunulması Mart 2023 olarak hedeflenmektedir.

• **Entegre Lojistik Destek Sistemi (FORIPS):**

Forte Entegre Lojistik Destek Sistemi, uluslararası S-Serisi ürün destek sistemi uyumlu bir yazılım grubudur. Ürünün ömür devri boyunca, planlamak, icra ve takip etmeyi kullanıcı dostu yapmayı amaçlar. Bu kapsamda FORIPS'in uyumlu olduğu Avrupa Havacılık Savunma Sanayi Derneği (ASD), Amerika Havacılık Endüstrisi Derneği (AIA) ve NATO'nun düzenlediği ve kullandığı S-Serisi Spesifikasyonlar;

- S1000D Ortak Kaynak Veri tabanı Kullanan Teknik Yayınlar için Uluslararası Spesifikasyon,
- S2000M Entegre Veri Yönetimi kullanan Malzeme Yönetimi için Uluslararası Spesifikasyon,
- S3000L Ürün Destek Analizi için Uluslararası Spesifikasyon,
- S4000P Koruyucu Bakımı Oluşturmak ve Sürekli Geliştirmek için Uluslararası Spesifikasyon,
- S5000F Kullanım Verisi Geri Bildirimi için Uluslararası Spesifikasyon,
- S6000T Eğitim ve Eğitim İhtiyaçları Analizi için Uluslararası Prosedür Spesifikasyonu ve
- SX000i S-Serisi Entegre Ürün Destek Spesifikasyonlarının Kullanımı için Uluslararası Rehberinden oluşmaktadır.

FORIPS, FORSDOC Teknik Dokümantasyon Yazılımı, FORSMM Malzeme Yönetim Yazılımı, FORSANALYSIS Lojistik Destek Analiz Yazılımı, FOR-SPMTR Bakım Analiz ve Planlama Yazılımı, FORSPLAN Entegre Ürün Destek Yönetim Yazılımı olmak üzere



02 Haziran 2023



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mevdi Adresli Büyükdere Caddesi
Plaza Blok No:4 K:7 D:10 Kat:7
Tel: 0312 319 20 00 Fax: 0312 319 12 15
Boğaziçi Kurumlar V.D. A.M. 03.05.2017
Tic. Sic. No: 271001

beş ana modülden oluşmaktadır. Her modülün kendine has özellikleri bulunurken her bir modülün web tabanlı olması, rol/yetki yönetimi sunması, veri tabanının bağımsız olması, cloud ve on-premise imkanı sağlaması, multitenant özelliğinin olması ve kaynak kodu hakimiyeti sunması ortak teknik özellikleri arasındadır. Bu modüller ayrı ayrı kullanılabilirdiği gibi, birbirleri ile entegre olarak da kullanılabilir. Şirket, ayrıca müşterilerin istekleri doğrultusunda FORIPS'in diğer üretim yönetim sistemleri ile entegrasyonu için ara yüz ve hizmetler sunmaktadır.

Ürünün geliştirme aşamasının 36 ay sürmesi planlanmaktadır. Ürün yıllık lisans modeli üzerinden ve müşterideki kullanacak her bir son kullanıcı üzerinden lisanslanacaktır. Ürünün başlangıç ve bitiş tarihi 04.01.2021 / 04.01.2024 olarak belirlenmiştir. Ürünün lansmanı yapıldıktan sonra ilk hedef Pazar olarak savunma sanayi firmaları ve Millî Savunma Bakanlığı belirlenmiştir.

FORIPS modülleri ve özellikleri şu şekildedir;

- ✓ Forte S-Series Material Manager (FOR-SMM), ürünün tasarımından itibaren tüm malzeme ve destek ekipmanlarının NATO Kodlandırma Sistemi ile uyumlu olarak yönetimini sağlar. Temel özellikleri;
 - AcodP-1 uyumlu NATO kodlandırma modülü,
 - Bütünleşik NATO stok numarası veri tabanı (NMCL),
 - Parça veya katalog sıra numarası uyumlu satın alma verisi gösterim desteği,
 - Yedek parça listesi hazırlama,
 - Tedarik yönetimi (Teklif alma, ihale yapma, sözleşme oluşturma),
 - Parça katalogları ve listelerinin oluşturulması için teknik dokümantasyon modülüne otomatik veri sağlamadır.
- ✓ Forte S-Series Logistics Support Analysis (FOR-Sanalysis), ürünün ömür devri boyunca ihtiyaç duyulan lojistik destek analizi bilgilerinin oluşturulmasını ve paylaşımını mümkün kılar. S3000L uyumlu ürünün öne çıkan özellikleri;
 - Lojistik Destek Analizi (LDA) süreç yönetimi,
 - Farklı türde ürün kırılımları oluşturma,
 - İleri seviye güvenilirlik, hazır olma ve idame edilebilirlik analizleri,
 - Bakım seviyeleri, bakım periyotları ve düzeltici bakım analizleri,
 - Ürün kullanım ve tasarım analizleri karşılaştırması,
 - Kullanım (in service) desteği optimizasyonu,
 - Makine öğrenmesi ile analiz yapma ara yüzüdür.

- ✓ Forte S-Series Preventive Maintenance (FOR-SPMTR), koruyucu bakım görevlerinin oluşturulması ve optimize edilmesini S4000P uyumlu yapılmasını sağlar. Yazılımın temel özellikleri;

- Koruyucu bakım görevlerinin oluşturulması,
- Sistem analizi,
- Bakım görevleri optimizasyonu,



02 Haziran 2023



73

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Akmerkez B3 Blok Kat: 3
Plaza 2. Kısım No: 4 Kat: 7 D: 16 Ortahisar / MİT.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 12 15
E-Posta: Kuyumcu V.D. Arslan@ydfiz.com.tr
Mersis No: 34760036781000111850000002110001

- S1000D ve S3000L ara yüzü ile veri alışverişidir.

Forte S-Series Planner (FOR-SPLAN), entegre ürün destek süreci yönetimi ömür devri boyunca S-Serisi standartlara uygun olarak yürütmeyi planlamayı ve takibi mümkün kılar. Öne çıkan özellikleri;

- IPS doküman oluşturma,
- IPS görev atama ve takip,
- IPS veri yönetimi,
- Diğer S-Serisi elemanlara görev atama ve takip yapmadır.

FORIPS içerisindeki yazılımların ticari ürün olarak tamamlanması ön görülen tarihleri aşağıdadır.

Yazılım Adı	Tahmini Tamamlanma Tarihi
FOR-SMM	Eylül 2023
FOR-SPLAN	Aralık 2023
FOR-Sanalysis	Haziran 2023
FOR-SPMTR	Aralık 2023

- **İnteraktif Teknik Doküman Sistemi-Editör (FORSDOC-AUTHOR):**

FORSDOC-AUTHOR, uluslararası havacılık ve savunma sanayii teknik dokümantasyon standardı olan S1000D ile uyumlu olarak teknik dokümantasyonun hazırlanmasını sağlayan bir yazılımdır. Ürün; S1000D standardı uyumlu olarak teknik yayın kapsamının belirlenmesi, içeriklerin hazırlanması, yayınların oluşturulması ve kullanıcılara birden fazla yöntem ile paylaşılması hususlarını uçtan uca desteklemektedir. Dokümanların XML bilgisine ihtiyaç duyulmadan hazırlanmasına imkan verirken web tabanlı bir uygulama olması sayesinde kurulum gerektirmeden kullanılabilmekte ve kurumsal olarak yetki yönetiminin yapılabilmektedir.

FORSDOC-AUTHOR'un uçtan uca tek lisanslı ürün olması, alt yüklenici ile ortak kullanılması, yardım masası desteği, Türkçe ara yüz, Türkçe video eğitim kütüphanesi, müşteriye özel konfigürasyon oluşturma gibi özellikleriyle yazılımın teknik doküman hazırlanması sürecini kolaylaştıran ve değişikliklere modüler bir yapıda uyum sağlanmasını sağlayan yazılım ihtiyacını karşılaması hedeflemektedir. FOR-SDOC Author, 4 adet alt modüle sahiptir. Katman ve İş Kuralları Yönetimi alt modülü, S1000D spesifikasyonuna uygun olarak iş kurallarının katman mimarisinde düzenlenmesini sağlar. Ortak Veri Yönetimi alt modülü, S1000D bilgi nesnelerinin depolandığı, güncellendiği ve diğer paydaşlar ile paylaşımının yapıldığı veri tabanı yönetim modülüdür. Editor alt modülü, ürün için gerekli olan teknik dokümantasyonun hazırlandığı ara yüzdür. Web uygulaması olarak çalışan, kullanıcı dostu bu ara yüz ortak veri tabanı (CSDB) üzerindeki nesnelere kullanarak yazarın bir defa yazıp, yazmış olduğu bilgiyi çok defa kullanmasını sağlar. Yayın Hazırlama alt modülü, ürünü desteklemek için oluşturulacak teknik yayınların CSDB üzerinde bulunan nesnelere kullanılarak hızlı bir şekilde hazırlanmasını sağlayan modüldür.



02 Haziran 2023



Ürün yıllık lisans modeli üzerinden ve müşterideki kullanacak her bir son kullanıcı üzerinden lisanslanacaktır. Proje başlangıç, bitiş tarihleri 01.12.2021 ve 01.04.2024 olmak üzere 28 aylık bir ürün geliştirme periyodu planlanmıştır. Ürünün lansmanı yapıldıktan sonra ilk hedef Pazar olarak savunma sanayi firmaları ve Millî Savunma Bakanlığı belirlenmiştir. SSB tarafından hali hazırda alımı yapılan bütün silah sistemleri için S1000D kullanım zorunluluğu getirilmiştir. Savunma sanayi firmaları ve Millî Savunma Bakanlığı tarafına satışların yapılması ile uluslararası piyasada satışların artacağı değerlendirilmektedir.

FORSDOC-AUTHOR'un, Aralık 2022'de ilk versiyonun tamamlanarak müşterilere sunulması planlanmaktadır. FORSDOC-AUTHOR'un, Entegre Lojistik Destek Sistemi (FORIPS) ürünü ile ilgili entegrasyon faaliyetleri de sonraki aşamalarda yapılacaktır.

Şirket, bu ürünün satışından 2022 yılında 2,5 milyon TL gelir elde etmiştir.

• **Akıllı Proje Yönetimi ve Analiz Sistemi (DESKFOR-PM):**

Akıllı proje yönetimi ve analiz sistemi DESKFOR-PM; bir proje içinde planlama, çizelgeleme, kaynak tahsisi ve değişiklik yönetimi gibi çeşitli amaçlar için kullanılan yazılımlardır. Proje yöneticilerinin, paydaşların ve kullanıcıların maliyetleri kontrol etmesine, bütçelemeyi, kalite yönetimini ve dokümantasyonu yönetmesine olanak tanımakla birlikte bir yönetim sistemi olarak da kullanılabilir. Şirketlerin iş süreçlerindeki gecikmeleri önleyerek onlarca projenin aynı zamanda yürütülebilmesini sağlamayı amaçlamaktadır. Projelerin finansal hedeflerini, riskleri ve aynı zamanda kaynakların kullanılabilirliğini de yöneterek projelerden alacakları verimliliği üst seviyelere çıkarmayı hedefler. DESKFOR-PM'nin veri depolama, operasyonel verimlilik, veri güvenliği gibi özellikleri, işletmeleri geleneksel, merkezi olmayan bilgi sistemlerinden entegre bir veri yönetimi platformuna geçiş yapmasına imkan sunmaktadır.

DESKFOR-PM'nin, proje portföy yönetimine yönelik paket yazılım ürünü olarak geliştirilmesi hedeflenmekte olup ürün içerisinde, proje yönetimi kapsamındaki ihtiyaçlara ek olarak makine öğrenmesi destekli fizibilite hazırlanması, etkin kaynak planlaması için alternatif algoritmalar geliştirilmesi, hazırlanan fizibilite ve projenin uygulanması esnasındaki gerçekleşme arasındaki farkların analiz edilmesi ve CMMI (Capability Maturity Model Integration) olgunluk seviyesi 5'in otomatik olarak sağlanması özellikleri bulunacaktır.

DESKFOR-PM ürünü, özellikle yazılım sektörü firmalarının projelerinin fırsat aşamasından itibaren, fizibilite, teklif ve bütçeleme çalışmalarını yaptığı, projenin icra safhasına geçildiğinde ise; planlama ile gerçekleşme arasındaki farkların analiz edildiği ve her aşamasında makine öğrenmesi ve istatistiksel analizler kullanıldığı bir sistem olacaktır.

DESKFOR-PM, ÖELDOK ürünü ile kullanılarak proje dokümanlarının şablon olarak hazırlanması ve kurumsal dokümantasyona otomatik uyum sağlanması da mümkün olacaktır.



02 Haziran 2023

DESKFOR-PM, 7 adet alt modüle sahiptir. İnsan kaynakları modülü ile Şirket'in bütün insan kaynakları süreçlerinin takip ve kontrollerinin yapılması; fırsatlar modülü ile satış yöneticilerinin bütün iş fırsatlarını ve bu fırsatlar ile ilgili yapılan faaliyetlerin takip edilmesini; görev yönetimi modülü ile görev atamaları ve yönetimi; teklif yönetimi modülü ile fırsat ile oluşan teklifin hazırlanması, bütçelenmesi vb. süreçlerin yönetilmesi; proje yönetimi modülü ile proje takviminin yönetilmesi; gider yönetimi modülü ile personelin farklı kalemler ve projeler için yapmış olduğu harcamaların takip edilmesi ve onay süreçlerinin yazılım üzerinden yapılması; finans yönetimi modülü ile proje bazında ve Şirket'in genel bütçesinin oluşturulması sağlanacaktır. Ürünün geliştirme aşamasının 31 ay sürmesi planlanmaktadır. Ürün yıllık lisans modeli üzerinden ve müşterideki kullanacak her bir son kullanıcı üzerinden lisanslanacaktır. Ürünün başlangıç ve bitiş tarihi 01.11.2021 / 01.05.2024 olarak tanımlanmıştır.

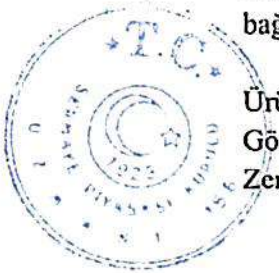
- **Ağ Yönetim Sistemi Yazılımı (FORNETPLAN):**

Ağ Yönetim Sistemi yazılımı ile tanımlanan ağa bağlı tüm network cihazlarından verileri toplamak, toplanan veriler ile network sistemleri hakkında kararlar vermek, network cihazlarını lokal ve bulut sistemler vasıtası ile yapılandırmak ve tüm süreçler sonucunda yapay zeka sistemi ile networkün kendi kendisini yönetmesi ve sistem yöneticilerine yön göstermesi amaçlanmaktadır.

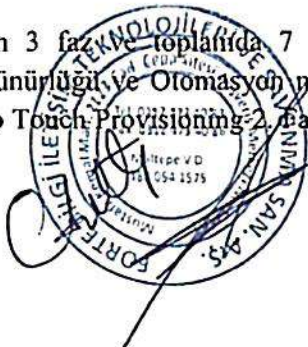
ForNetPlan'in, Uygulama Görünürlüğü, Sıfır Dokunma Yapılandırması (Zero Touch Provisioning), Amaca Dayalı Yapay Zekâ (Intend Based Networking), Çoklu Protokol Desteği ve Otomasyon olmak üzere kritik öneme sahip beş özelliği bulunmaktadır. Uygulama görünürlüğü için ağ içindeki trafiğin bilgileri alınır, alınan trafik bilgisi analiz edilir ve anlamlandırılır. Analiz sonucunda performans problemleri, uygulamaların kullanım oranları, kullanıcıların oluşturduğu trafik ve türleri, güvenlik açıklıkları tespit edilebilir. Sıfır Dokunma Yapılandırması (Zero Touch Provisioning) ile minimum manuel müdahale ile yazılımlar yeni cihazlara otomatik olarak yüklenebilir veya yüklü olan mevcut yazılımlar güncellenebilir. Yapay Zekâ destekli Amaca Dayalı Ağ (Intend Based Networking) kullanıcı trendleri, servisler ve uygulama metrikleri gibi yerel ağa özel parametreleri baz alan dinamik ağ gereksinimleri giderilebilir. Çoklu Protokol Desteği ile NETCONF/RESTCONF ve YANG modeli desteklenecektir. Son önemli özellik olan otomasyon ağ yönetimi optimizasyonu sağlanması amaçlanmaktadır.

FORNETPLAN'ın tüm donanımlarla uyumlu olması ve SNMP, SSH, Netconf ve Restconf bağlantı protokollerinin tümüne sahip olması sayesinde, pazarda avantajlı bir konumda olması hedeflenmektedir. Zira, piyasadaki birçok ağ yönetim sistemi yazılımının farklı donanımlarla entegrasyona elverişli değildir; entegrasyona elverişli yazılımları ise farklı bağlantı protokolleri ile kullanmak mümkün olmamaktadır.

Ürün 3 fazda toplanmış 7 modülden oluşmaktadır. Temel Yapılandırma, Uygulama Görünürlüğü ve Otomasyon modülleri 1. Fazda, Uygulama Görünürlüğü, Otomasyon ve Zero Touch Provisioning 2. Fazda, Yapay Zeka ise 3. Fazda yer almaktadır. Bütün fazların



02 Haziran 2023



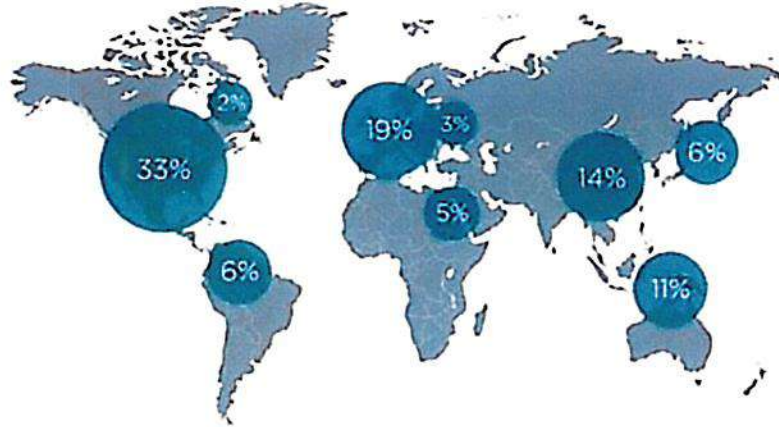
(<https://www.oecd.org/sti/ieconomy/2771153.pdf>). BİT, ülkelerin rekabet gücünün artırılması, refah düzeyinin yükseltilmesi ve nitelikli istihdamın geliştirilmesi bakımından taşıdığı önem giderek artmaktadır. Başta internet ve mobil cihaz olmak üzere, küresel düzeyde hızla yaygınlaşan bilgi ve iletişim teknolojilerinin kullanımıyla birlikte, bilgi yoğun ürün ve hizmetlere olan talep artmakta, ülkelerin bilgi tabanlı ekonomilere dönüşümleri hızlanmaktadır.

Dünyada Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektörünün Görünümü

Özellikle son yirmi yıl içerisinde meydana gelen teknolojik gelişmeler, birçok ülkenin ekonomik büyüme sürecine pozitif yönde etki etmiştir. İş süreçleri uygulamaları ve iş yapış şekillerini yeniden tanımlayıp yapılandıran bilgi ve iletişim teknolojileri, ülkelerin gelişmişlik seviyesini belirleyen en önemli faktörlerden biri olmaktadır. Günümüz dünyasında yeni teknolojiler geliştiren ve kullanan toplumlar hem sosyal hem de ekonomik açıdan ülkelerinin gelişmişlik seviyesini artırarak hem ekonomik hem de sosyal açıdan daha iyi şartlara sahip olmaktadır.

Dünya’da Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektörü Pazarı

Küresel Teknoloji Endüstrisi



Kaynak: International Data Corporation-IDC, 2021

https://comptiacdn.azureedge.net/webcontent/docs/default-source/research-reports/report---2021-comptia-it-industry-outlook.pdf?sfvrsn=18f99ffd_0

Dünyanın en büyük endüstrilerinden biri olan BİT pazarının 2022 yılında 5,5 trilyon USD'nin üzerine çıkacağı ve 2023 yılına kadar yaklaşık 6 trilyon USD büyüklüğe ulaşacağı tahmin edilmektedir (<https://www.statista.com/statistics/263801/global-market-share-held-by-selected-countries-in-the-ict-market/>). Sektörün stratejik önemi, sürekli büyüme ve giderek artan yaygınlık pozitif yöndeki bu trende hizmet etmektedir. Önümüzdeki birkaç yıl içindeki geleneksel teknoloji harcamalarındaki büyümenin, en başta büyük veri ve analitik, sosyal, mobil ve bulut bilişim tarafından yönlendirileceği öngörülmektedir. IDC verilerine göre sektör için ortalama %5'lik bir bileşik yıllık büyüme oranı (YBBO) tahmin edilmiş olup bu trendin 2024 yılına dek devam etmesini öngörmektedir.



02 Haziran 2023

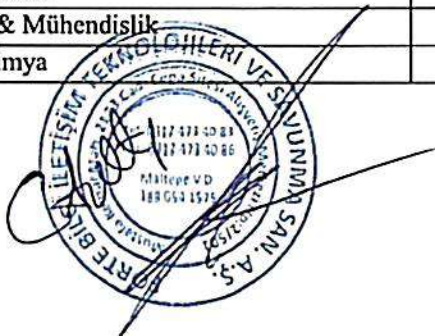


Amerika Birleşik Devletleri, 2021 yılında, toplam pazardan %33'lük bir pay alarak 1,6 trilyon USD büyüklüğünde dünyanın en büyük teknoloji pazarı olmuştur. ABD'de ve diğer birçok ülkede, teknoloji sektörü ekonomik faaliyetin önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. CompTIA'nın Cyberstates raporu, gayri safi yurt içi hasılanın yüzdesi olarak ölçüldüğünde; ABD teknoloji sektörünün ekonomik etkisinin perakende, inşaat ve ulaşım gibi önemli sektörler de dahil olmak üzere diğer birçok endüstrininkini aştığını ortaya koymaktadır (https://comptiacdn.azureedge.net/webcontent/docs/default-source/research-reports/report---2021-comptia-it-industry-outlook.pdf?sfvrsn=18f99ffd_0). Küresel bölgeler arasında, Batı Avrupa, dünya çapındaki harcamaların yaklaşık %19'unu temsil ederek önemli bir konuma sahiptir. Bununla birlikte, tek tek ülkeler söz konusu olduğunda, Çin küresel teknoloji pazarında önemli bir oyuncudur. Çin, 5G ve robotik gibi gelişmekte olan alanlarda liderlik pozisyonlarını belirlemenin yanı sıra BT altyapısı, yazılım ve hizmetler gibi kategorilerdeki açığı kapatmanın iki yönlü etkisinin olduğu gelişmekte olan bölgelerde de görülebilecek bir model izlemektedir.

Müşteri açısından değerlendirildiğinde; bilişim sektöründe yapılan harcamaların büyük kısmını kurumsal veya devlet kurumları tarafından yapılan alımlar oluşturmaktadır. Daha küçük bir payı ise mikro ve küçük ölçekli işletmelerin de dahil olduğu hane halkı harcamaları oluşturmaktadır. Beş ana kategori altında sınıflandırılabilir bilgi ve teknoloji sektörü harcamalarında; geleneksel donanım, yazılım ve hizmet kategorileri, küresel çapta yapılan harcamaların %56'lık kısmını oluşturmaktadır. Diğer ana kategori olan telekom hizmetleri ise %25'lik bir orana sahiptir. Kalan %19'luk kısım ise geleneksel sınıflandırmalara uymayan yeni teknolojilerin de yer aldığı çeşitli BİT alanlarını kapsamaktadır. IoT, drone, otomasyon teknolojileri gibi gelişmekte olan yeni teknolojiler bu alanda yer almaktadır (https://comptiacdn.azureedge.net/webcontent/docs/default-source/research-reports/comptia-it-industry-outlook-2022_fin.pdf?sfvrsn=8e44dce3_0).

Yakın dönemde bu alanda yaşanan önemli gelişmelerden biri de dünyada marka değeri en yüksek 10 Şirket'in 7'sinin teknoloji ağırlıklı şirketi olmasıdır. Marka değeri açısından bakıldığında ise ilk 500 şirket arasında 50 teknoloji şirketi yer almaktadır. İlk 500 şirket için incelendiğinde teknoloji firmalarının 50 marka ile 1.250,4 milyar USD marka büyüklüğüne ulaştığı görülmektedir.

Sektör Bazında Marka Değerleri			
Sektör	Marka Değeri (Milyar USD)	Pay	Marka Sayısı
Teknoloji	1.250,4	15,4%	50
Perakende	1.165,4	14,4%	53
Bankacılık	953,1	11,8%	65
Medya	837,7	10,3%	30
Telekomünikasyon	582,9	7,2%	36
Otomobil	550,8	6,8%	28
Şigortacılık	353,6	4,4%	29
Inşaat & Mühendislik	325,0	4,0%	29
Petrokimya	315,3	3,9%	22



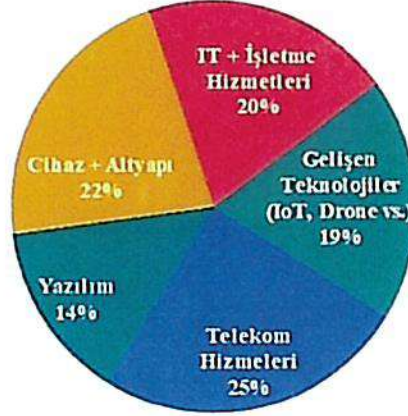
02 Haziran 2023

Diğer	1.760,2	21,7%	158
Toplam	8.094,4	100,0%	500

Kaynak: Brandfinance Global 500, Şubat 2020, <https://brandirectory.com/download-report/brand-finance-global-500-2020-preview.pdf>

Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektörü Alt Segmentleri

Küresel Bazda Teknoloji Sektörünün Temel Kategorileri



Kaynak: comptia.org, it industry trends analysis, https://comptiacdn.azureedge.net/webcontent/docs/default-source/research-reports/comptia-it-industry-outlook-2022_fin.pdf?sfvrsn=8e44dcc3_0

BİT alanındaki harcamaların dağılımı, segment bazında bir dizi faktöre ve ülkeden ülkeye bağlı olarak değişebilmektedir. Örneğin; uygun bir Pazar olan ABD’de cihazların birbirleriyle rahatlıkla iletişim kurabilmeleri için gerekli olan kapasitede bir bant genişliği olması sayesinde mevcut teknoloji altyapısı oldukça güçlüdür ve bu durum da yazılım ve hizmetlere yapılan yatırımların önünü açmaktadır.

IDC’nin yayınlamış olduğu güncel raporlarda, her ne kadar sektörün büyüyeceği öngörülse de küresel seviyede birçok belirsizlik mevcuttur. Teknoloji firmalarının dijitalleşme konusunda yaptığı harcamaları artırdığı oldukça açıktır. Ancak, yapılan bu harcamaların mevcut müşteri tabanına ile olan etkileşimi genişletmek ya da yeni müşteri segmentlerine ulaşmak için mi yapıldığı belirsiz bir konu olarak dikkat çekmektedir.

Covid-19’un Küresel Bilgi ve İletişim Sektörü Üzerindeki Etkisi

CompTIA tarafından yayımlanan “IT Industry Outlook 2021” raporunda kullanılmak üzere yapılan bir anket çalışmasında Covid-19’un sektörün üzerindeki etkilerini analiz edilmiştir. Küresel ölçekte yapılan ankete katılan sektör temsilcilerinin yaklaşık yarısı Covid-19 pandemisi dolayısıyla olumsuzluklar yaşadıklarını belirtmişlerdir. Bu olumsuzlukların kaynağındaki en büyük pay ise belirsizlikten kaynaklanmaktadır.

Öte yandan, Covid-19 pandemisinin sektöre yalnızca olumsuz yansımaları olduğunu belirtmek doğru olmaz. Örneğin, McKinsey tarafından yapılan başka bir çalışmada, salgının birçok kişi tarafından dijitalleşmenin benimsenmesi ve adaptasyonunu hızlandırdığını göstermiştir



02 Haziran 2023



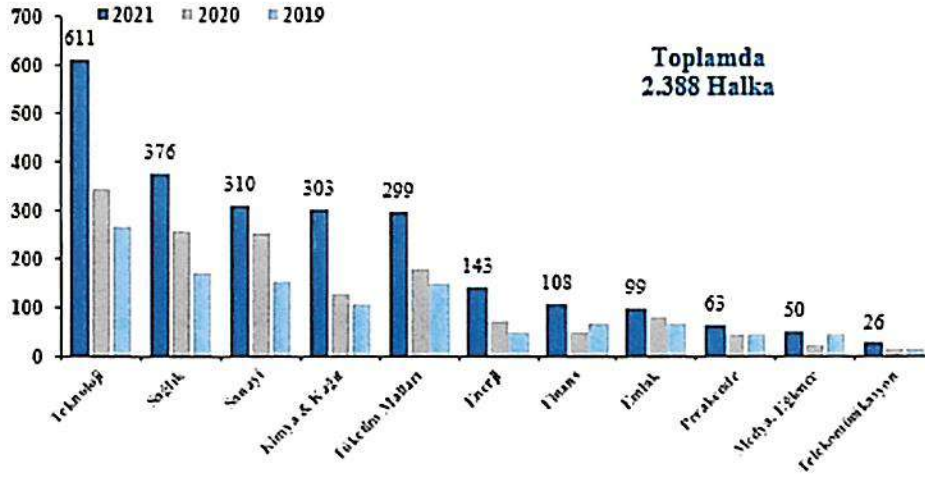
(<https://www.mckinsey.com/business-functions/strategy-and-corporate-finance/our-insights/how-covid-19-has-pushed-companies-over-the-technology-tipping-point-and-transformed-business-forever>). Pandemi sırasında çevrimiçi kanallara yönelik tüketicilerin bu davranışına firmalar da kayıtsız kalmamış, dijital kanallar aracılığıyla etkileşime geçme yönündeki hızla benimsemiştir. McKinsey bulgularına göre şirketler, 4 aylık süre zarfında 3 ila 4 yıllık ilerleme kaydedecek seviyede müşteri etkileşimlerini artırmışlardır. Bu açıdan Covid-19 krizinin teknolojinin benimsenmesi veya dijital dönüşüm için beşeri ve ekonomik evrimleşme sürecini artırdığı çıkarımı yapılabilir.

Buna paralel olarak TCMB'nin Sektör Bilançoları verileri analiz edildiğinde, bilgisayar programlama, danışmanlık, veri işleme, barındırma, web portalları sektörlerinin net satış büyümesi son on yılda yıllık bileşik büyüme oranı %30 civarındadır. 2021 yılında bahsi geçen sektörlerin net satışları yıllık %79,3 artış göstermiştir.

Bilgi ve İletişim Sektöründe Gerçekleşen Halka Arz İşlemleri

2021 yılında küresel bazda yıllık %64 artışla 2.388 adet halka arz gerçekleşmiş olup küresel bazda gerçekleşen bu halka arzlardan elde edilen gelir yıllık %67 artışla 453,3 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında gerçekleşen halka arzların %26'sı teknoloji sektöründe iştigal eden şirketlerden oluşurken %16'sı sağlık sektöründe iştigal eden şirketlerden oluşmuştur (Ernst&Young, https://assets.ev.com/content/dam/ev-sites/ev-com/en_gl/topics/ipo/ev-2021-global-ipo-trends-report-v2.pdf).

Küresel Bazda Halka Arzların Sektörel Dağılımı



Coğrafi açıdan değerlendirildiğinde; halka arz işlemlerinin 528'i ABD'de gerçekleştirilmiş olup ABD'li şirketlere toplam 174,6 milyar USD fon sağlanmıştır. Asya-Pasifik bölgesi 1.136 halka arz ile coğrafyadaki şirketlere 163,3 milyar USD kaynak sağlanırken, ülkemizin de kapsamında bulunduğu Avrupa, Afrika, Ortadoğu ve Hindistan (EMEIA) bölgesinde gerçekleştirilen toplam 724 adet halka arz işlemi ile firmalara 109,4 milyar USD fon sağlanmıştır. Teknoloji 2021 yılının son çeyreğinde hem sayısal (%23) hem de gelirler (%35) açısından en baskın sektör olmuştur.



	Dönem	İşlem Adedi	Toplam Hacim
Global Halka Arz	2021/4Ç	1.388	453,3 Milyar USD
Teknoloji		611	147,5 Milyar USD
Sağlık		376	65,4 Milyar USD
Sanayi		310	63,1 Milyar USD
Diğer		91	177,3 Milyar USD
EMEIA Bölgesi Halka Arz	2021/4Ç	724	109,4 Milyar USD
Teknoloji		202	29,9 Milyar USD
Sanayi		93	14,5 Milyar USD
Enerji		72	10,2 Milyar USD
Diğer		357	54,8 Milyar USD

Kaynak: EY Global IPO Trends-2021

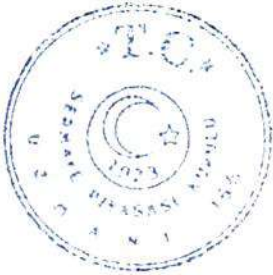
https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/ipo/ey-2021-global-ipo-trends-report-v2.pdf

Türkiye’de Bilgi ve İletişim Sektörünün Görünümü

1980’li yıllarda sabit telekomünikasyon altyapısı ile başlayan gelişmeler, 80’li yılların sonları ve 90’lı yılların başından itibaren kişisel bilgisayarların kullanımıyla devam etmiş, 2000’li yıllar itibarıyla da hızlı bir gelişme sürecine geçilmiştir. Gelişmeler yalnızca BİT sektörü ile kısıtlı kalmamış olup bilgisayar kullanımının yaygınlaşması, başta finans sektörü olmak üzere kamu kurumları, büyük firmalar ve üniversiteler gibi toplumun hemen her kesimini etkilemiştir. İnternet kullanımının yaygınlaşmasının ise bu gelişmelere büyük katkısı olmuştur.

Türkiye, 2003 yılında başlattığı e-Dönüşüm Türkiye Projesi ile yaygın, ucuz ve kaliteli erişim imkanı sağlayan bir iletişim altyapısını hayata geçirmek için adımlarını atmıştır. 2004 yılında telekomünikasyon sektörünün de özelleştirilmesi ile birlikte sektöre ilişkin büyük gelişmeler yaşanmıştır. 2006 yılında 6,1 Milyar USD büyüklüğünde donanım, 1,5 Milyar USD büyüklüğündeki yazılım ve hizmetler sektöründe ciddi gelişmeler meydana gelmiş ve 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ile 2010 yılına kadar 1381 şirket kurulmuştur. (Kalkınma Bakanlığı, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörünün Makroekonomik Etkileri: Uluslararası Karşılaştırma ve Türkiye Değerlendirmesi, <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2018/11/MehmetYasarSaf.pdf>)

TÜİK verilerine göre 2022 yılında Türkiye’nin genel GSYH yıllık büyüme hızı %5,6, Bilgi ve İletişim sektörünün yıllık büyüme hızı ise yaklaşık %8,7 oranında gerçekleşmiştir. Son yirmi yılda sektör, genel olarak Türkiye’nin genel büyüme hızının üzerinde bir büyüme performansı sergilemiştir.



02 Haziran 2023



82

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer/İstanbul
Paşa Sokak No: 4 K:7 D:16 Kat:7
Tel: 0212 319 24 00 Faks: 0212 319 24 75
Büyükdere Kurumlar V.D. 401 000 000 017
Tic Sic No: 0478602307000011 Tic Sic No: 271081

ekonomide verimliliğin ve rekabet gücünün artırılması, bu suretle iş süreçlerinin dönüştürülmesi temel amaçtır” ifadesi yer almaktadır.

Kaynak: 11. Kalkınma Planı, https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2020/04/Bilgi_ve_IletisimTeknolojileriOzellhtisasKomisyonuRaporu.pdf

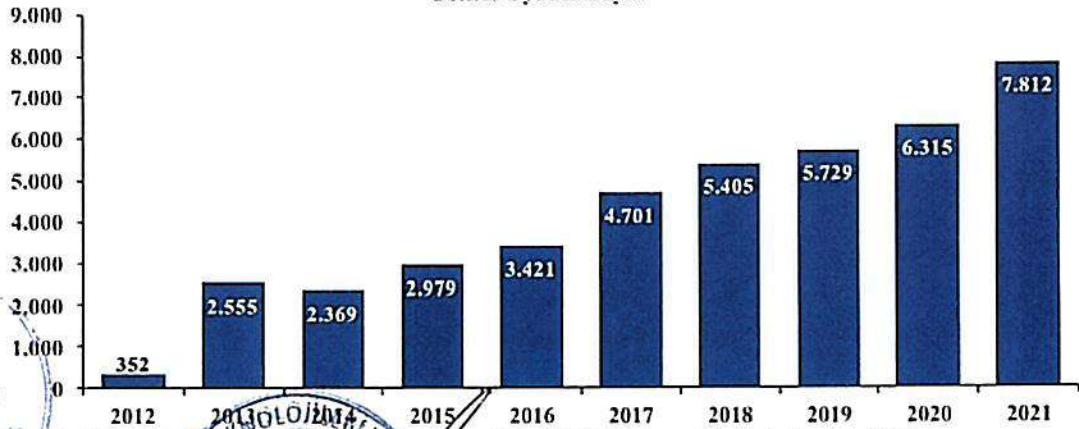
Bu doğrultuda Teknokent ve serbest bölge yasaları gibi atılmış olan güçlü adımlar sayesinde yazılım sektöründe ciddi bir ilerleme kaydedilmekte ve yazılım ihracatının başladığı görülmektedir. Özellikle son yıllarda artan açık kaynak yazılımlar küçük ve orta boy işletmelerin dünya pazarında hızlıca yer almasını kolaylaştırmaktadır.



Kaynak: TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022
<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>

Sektörde faaliyet gösteren oyuncu sayısı yılları itibarıyla aşağıdaki grafikte verilmiş olup 2012 yılında 952 olan sektördeki oyuncu sayısı, 2013 yılında 2.555'e yükselmiş, 2014 yılında 2.369'a gerilemiş olup 2015 yılından itibaren de düzenli olarak artarak 2015 yılında 2.979'a, 2016 yılında 3.421'e, 2017 yılında 4.701'e, 2018 yılında 5.405'e, 2019 yılında 5.729'a, 2020 yılında 6.315'e, 2021 yılında da 7.812'ye yükselmiştir.

Sektör Oyuncu Sayısı

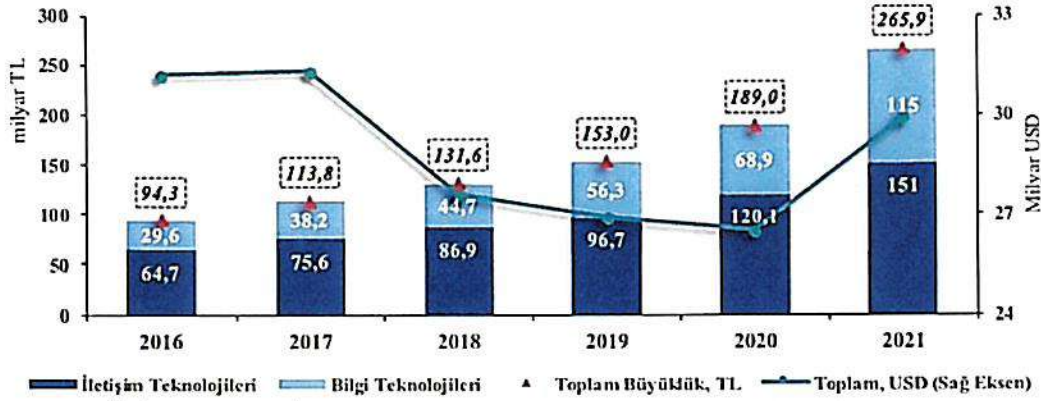


Kaynak: TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022
<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>



Küresel ölçekte muhasebe, denetim, vergi ve yönetim danışmanlığı hizmeti veren Deloitte firmasının yıllık bazda Bilişim Sanayicileri Derneği (TÜBİSAD) için hazırladığı Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektör raporuna göre 2016 yılında sektörün büyüklüğü 94,3 Milyar TL'dir. 2017 yılında %21 büyüme ile 113,8 Milyar TL, 2018 yılında %17 büyüme ile 131,6 Milyar TL, 2019 yılında %15 büyüme ile 153,0 Milyar TL ve 2020 yılında %24 büyüme ile 189,0 Milyar TL, 2021 yılında ise %36 büyüme ile 265,9 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Aynı rapora göre sektörün son beş yıla bakıldığında ortalama büyüme oranı ise %23 olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının içerisinde 9,1 Milyon TL'lik pay ölçümlemeye yeni eklenen şirketlerin büyüklüğüdür.

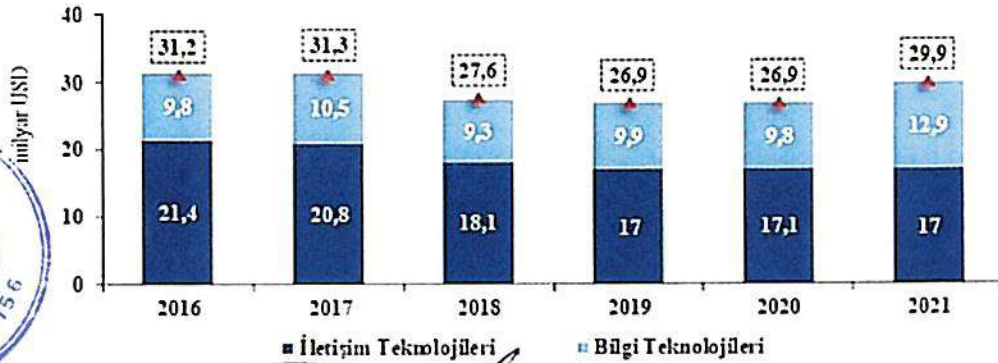
BİT Pazar Büyüklüğü, TL



Kaynak: TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022
<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>

USD bazında değerlendirildiğinde, geçmiş yıllarda 30 milyar USD bandında seyreden sektör büyüklüğü kur etkisi ile 2018 yılında 27,6 milyar USD, 2019 yılında 26,9 milyar USD, 2020 yılında yine 26,9 milyar USD olarak gerçekleşmiş olup 2021 yılında ise 29,9 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Döviz kurlarındaki yukarı yönlü sert artışlar, sektör büyüklüğünü USD bazlı negatif etkilemiştir. Rapora göre sektörün son beş yıla bakıldığında ortalamada bilgi teknolojileri Pazar büyüklüğü %3 büyüme kat ederken, iletişim teknolojileri Pazar büyüklüğü %5 daralma göstermiştir. 2021 yılının içerisinde 1,0 milyar USD'lik pay ölçümlemeye yeni eklenen şirketlerin büyüklüğüdür.

BİT Pazar Büyüklüğü, USD



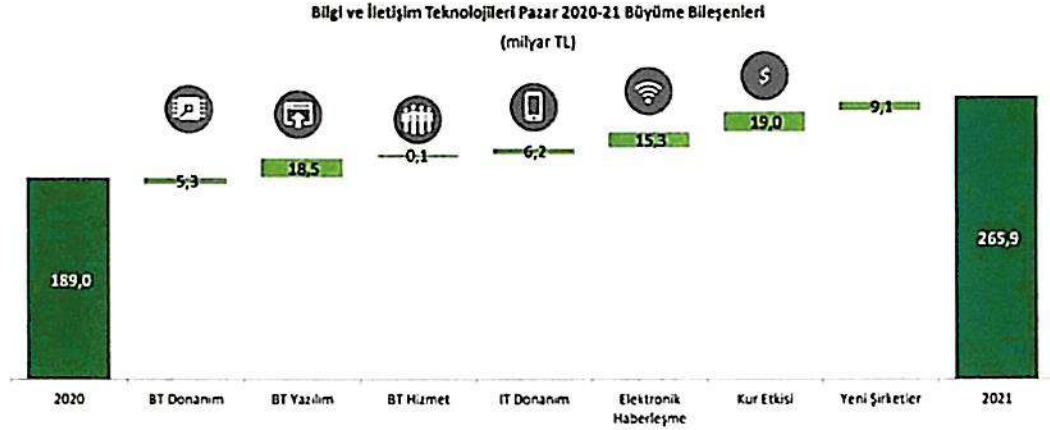
Kaynak: TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022
<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>



02 Haziran 2023

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer/İstanbul
Nispetiye Mahallesi, C. Cennet
Pınar Sok. No: 4 Kat: D: 9
Tic. Sic. No: 271101
Tel: 0212 319 20 00 Fax: 0212 319 20 12 75
E-posta: bilgi@yeminvest.com.tr
Mersis No: 0817003781000111 Tic. Sic. No: 271101

2020-2021 Bilgi ve İletişim Teknolojileri Pazar büyüme bileşenleri incelendiğinde kur etkisinin 19,0 milyar TL ile ilk sırayı aldığı görülmektedir. Aynı dönem içerisinde BT Donanımın 5,3 milyar TL, BT Yazılımın 18,5 milyar TL ve BT Hizmetin 0,1 milyar TL büyümeye katkı sağladığı görülmektedir.

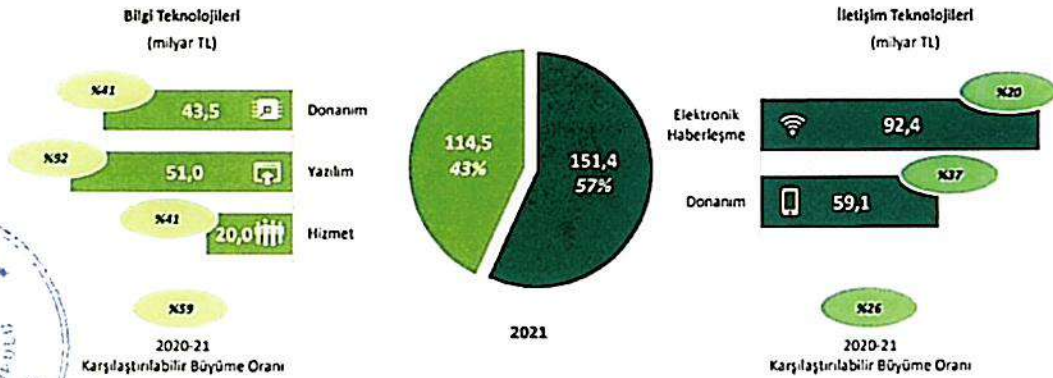


TL Değişim

Kaynak: TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022
<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>

Bilgi teknolojilerinin alt sektörleri donanım, yazılım ve hizmet sektörlerinden oluşmaktadır. Donanım sektörünün büyüklüğü 2021 yılında %41 büyüme ile 43,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Yazılım sektörünün büyüklüğü 2021 yılında %92 büyüme ile 51,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Hizmet sektörünün büyüklüğü 2021 yılında %41 büyüme ile 20,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

İletişim teknolojilerinin alt sektörleri ise donanım ve elektronik haberleşme olarak ayrılmıştır. Donanım sektörünün büyüklüğü 2021 yılında %37 büyüme ile 59,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Elektronik haberleşme sektörünün büyüklüğü 2021 yılında %20 büyüme ile 92,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



Kaynak: TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022
<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>



2021 yılında Türkiye’de toplam sektör hacminin %19’u Teknokent’lerde gerçekleşmiştir. Araştırmaya katılan Teknokent sayısı 2020 yılında 84, 2021 yılında 87 olmuştur. Ancak 87 Teknoloji Geliştirme Bölgesi’nden 72’si faaliyetine devam etmektedir, 15’i ise altyapı çalışmalarının devam ettiği için hali hazırda faaliyete geçmemiştir. Teknokent bünyesinde faaliyet gösteren şirket sayısı 2020 yılında 5.673 iken 2021 yılında %11 artış ile 6.267’ye ulaşmıştır. Teknokent firmalarında çalışan personel sayısı 2020 yılında 58.313 iken 2021 yılında %11 artış ile 64.866 olarak gerçekleşmiştir. Teknokent firmalarının toplam cirosu 2020 yılında 22,9 Milyar TL iken 2021 yılında %9 azalış ile 20,8 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Teknokent firmalarından toplam ihracat 2020 yılında 4,5 Milyar TL iken 2021 yılında %71 artış ile 7,7 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Açıklama	2020	2021	Değişim
Teknokent Sayısı	84	87	%4
Şirket Sayısı	5.673	6.267	%11
Çalışan Sayısı	58.313	64.866	%11
Toplam Ciro (TL milyar)	22,9	20,8	-%9
Toplam İhracat (TL milyar)	4,5	7,7	%71
Ciro / Şirket (TL Milyon)	4,0	3,3	-%18
Ciro / Çalışan (TL bin)	392	321	-%18
İhracat / Teknokent (TL Milyon)	54,0	88,6	%64
İhracat / Ciro	%20	%37	+1700bps

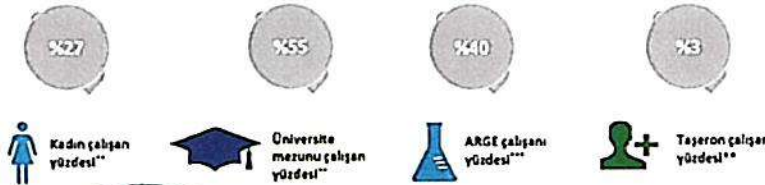
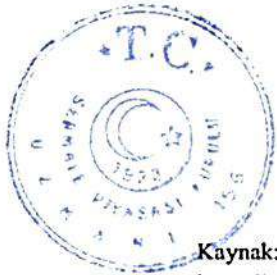
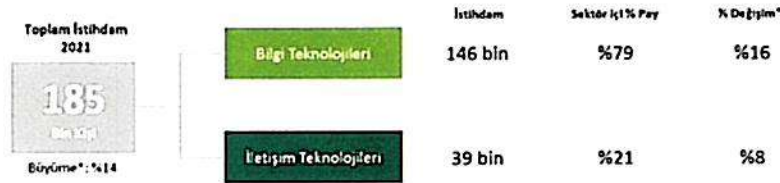
Kaynak: TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2020 Pazar Verileri, Temmuz 2021

https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad_bit_2020_raporu_tr.pdf,

TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022

<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>

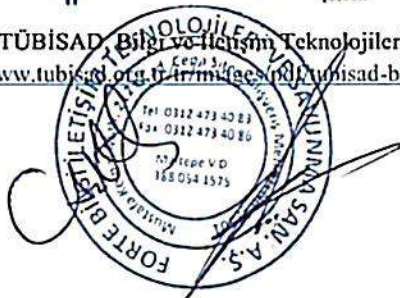
2020 yılında sektörde toplam istihdam 158 bin kişi olarak gerçekleşirken 2021 yılında 185 bine yükselmiştir. Bilgi teknolojileri alanında istihdam sayısı bir önceki yıla göre %16 artarak 146.000 kişi olarak, iletişim teknolojileri alanında ise istihdam sayısı bir önceki yıla göre %8 artarak 39.000 kişi olarak gerçekleşmiştir. Sektörün yaklaşık %27’si kadın çalışanlardan oluşmaktadır. %55’i üniversite mezunu, %40’ı ise AR-GE çalışanlarından oluşmaktadır.



Kaynak: TÜBİSAD, Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022

<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>

02 Haziran 2023



88

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Maslak Kat: 4 K: 7 D: 16 Etiler Maslak
Pazarlık Sok. No: 4 K: 7 D: 16 Etiler Maslak
Tel: 0312 319 26 50 Faks: 0312 319 26 75
Büyükdere Kurumlar V.D. Ad: 021 000 0017
Mersis No: 0879003678100011 Tic. Sic. No: 271081

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

(**) Anket Katılımcısı Firma ve BTK verileri

(***) Anket Katılımcısı Firma, BTK ve T.C Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı verileri

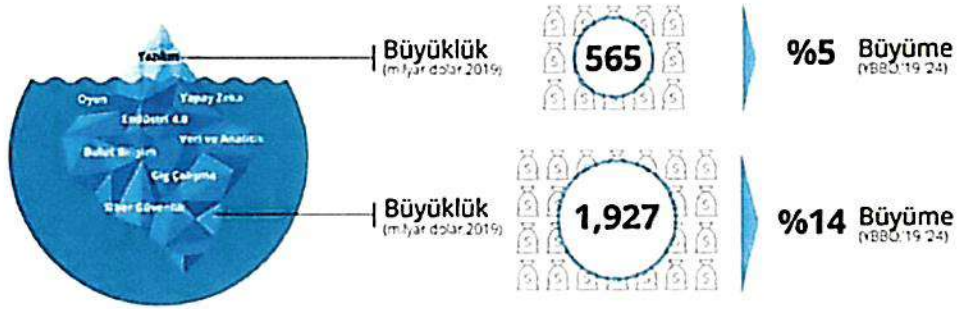
Türkiye’de Yazılım Sektörüne Bakış

Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD)’nin Ocak 2021 tarihinde yayınladığı Türkiye’de “Yazılım Ekosisteminin Geleceği” raporuna göre 2019 yılında 565 Milyar USD’lik bir büyüklüğe ulaşan küresel yazılım sektörünün gelecek 5 yılda %5 büyümesi beklenmektedir.

Kaynak: IDC, Gartner, Mastercard, Statista ve Deloitte Analizi “TÜSİAD Yazılım Ekosisteminin Geleceği”, Ocak 2021

Artan yatırımlar ve teknoloji adaptasyonu ile doğan; oyun, dijital dönüşüm ve mobil uygulamalar gibi birçok dijital sektörü de besleyen yazılım sektörü bu alanlar da dahil edildiğinde, önümüzdeki 5 yılın sonunda 4 Trilyon USD büyüklüğe ulaşacağı tahmin edilmektedir.

Yazılım sektörü ve etkilediği dijital sektörlerin büyüklükleri
Dünya toplam / 2020 (milyar dolar)



Kaynak: Statista, Mastercard, Deloitte, IDC, Gartner

Yazılım sektörünün farklı ülkelerdeki gelişim ve performansı inceleyen TÜSİAD ve Deloitte, sektörün 2025 yılına kadar ekonomideki, %0,5 olan mevcut ihracat ve istihdam etkisinin 3 ila 4 kat artıracığını tahmin etmektedir. Ülkemizin işgücü ve yaşam maliyetleri açısından rekabetçi konumda olması sayesinde gelişmiş ülkeler ile rekabet edebilir niteliklere sahiptir. Sahip olunan güçlü niteliklerin desteklenmesi ve doğru stratejilerle değerlendirilmesi durumunda, Türkiye’de yazılım sektörünün bütünsel gelişim ve sürdürülebilirliğinin mümkün olduğu öngörülmektedir.

TCMB sektörel bilanço istatistiklerine göre bilgisayar programlama, danışmanlık, & veri işleme, barındırma, web portalları vb. sektörlerinde iştegal eden şirketlerin net satışları yıllık %79,3 artışla 2021 yılında 109,2 milyar TL tutarında olup brüt kar marjı %43 oranındadır.



02 Haziran 2023



Şirket'in Sektördeki Konumu						
Milyon TL	2016			2021		
	Pazar	Forte	Forte'nin Pazar Payı	Pazar	Forte	Forte'nin Pazar Payı
BT-Donanım	12.900	54,87	0,43%	43.500	190,81	0,44%
BT-Hizmet	4.800	9,00	0,19%	20.000	33,48	0,17%
BT-Yazılım	11.900	0,00	-	51.000	5,00	0,01%
Toplam BT Pazarı	29.600	63,9	0,22%	114.500	229,3	0,20%

Kaynak: <https://tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bilgi-ve-iletisim-teknolojileri-sektoru-2016-pazar%20verileri.pdf>,

<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2021-tr-20220526.pdf>,

Şirket

Şirket'in sektörde bulunan rakiplerine göre avantaj ve dezavantajları aşağıdaki şekilde sıralanabilir.

Avantajları

- Türkiye'nin en büyük savunma sanayi firmalarına ve Türk Silahlı Kuvvetlerine hizmet sunması,
- Şirket'in Savunma Sanayi ve Türk Silahlı Kuvvetleri ile çalışma tecrübesi olması ve gerekli olan güvenlik kriterlerine sahip olması,
- Hem yazılım geliştirme hem de sistem mühendislerinin birlikte istihdamı sayesinde Şirket'in hem donanım entegrasyonu hem de yazılım faaliyetlerini birlikte yürütmesi,
- Şirket yetkinliklerinin akredite kurumlar tarafından belgelendirilmiş olması,
- Projelerin uluslararası standartlar göre geliştirilmesi ve yönetilmesi,
- Şirket'in mevcut durum itibarıyla tamamlanmış 4 adet AR-GE projesi ve geliştirme süreci devam eden 6 adet farklı ürünüyle, AR-GE faaliyetlerinde tecrübe ve geçmişe sahip olunması,
- Geliştirilecek olan yazılımların Şirket özkaynaklarıyla finanse edilmesi.

Dezavantajları

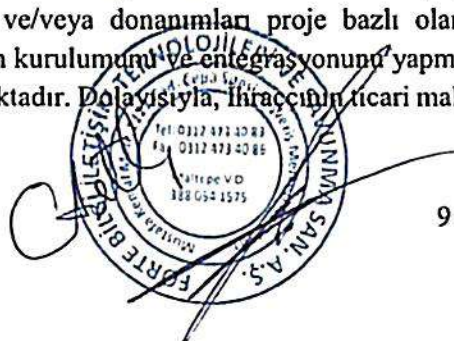
- Şirket'in önemli müşterilerinin kamu kurumlarından oluşması, Şirket'in kamu harcama ve bütçe planlamalarına bağlı olunması, Kamu ihalelerinin rekabete açık olması ve işin devamı için açılan ihalenin kazanılma zorunluluğu bulunması.
- Şirket'in birden çok müşteriye satılabilir nitelikteki ve gelecekte bir gelir kaynağı olacağını öngördüğü yazılımlar gelişme aşamasında olması ve pazarda nasıl bir talep oluşacağını belirsiz olması.

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

Şirket'in gelirleri ticari mal (donanım) ve hizmet satışları ve yazılım gelirlerinden oluşmaktadır. Ticari mal ve hizmet satışı kategorisinde İhracçı, müşterinin ihtiyacı doğrultusunda bilgi birikimini kullanarak proje özelinde en uygun olduğunu düşündüğü yazılım ve/veya donanımları proje bazlı olarak tedarik etmektedir. Şirket, tedarik ettiği ürünlerin kurulumunu ve entegrasyonunu yapmakta ayrıca eğitim ve satış sonrası hizmetlerini sağlamaktadır. Dolayısıyla, İhracçının ticari mal ve hizmet satışları kategorisindeki satışları bir



02 Haziran 2023



91

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, Dr. Azmiye Büyükdere Cd. Cankaya
Plaz./2. Blok No: 4 K:7 D:16 Kat: 16/16
Tel: 0212 319 20 00 Fax: 0212 319 12 75
Başlangıç Kurumları V.D. No: 11/2013
Mersis No: 047100350701000111 Tic. Sic. No: 271091

distribütörlük, aracılık veya tedarik işleminden ziyade bir hizmet satışlarıdır. Yazılım gelirlerinde ise tamamen Şirket tarafından proje bazlı sipariş üzerine geliştirilen ürünlerin satışı ile Şirket'in AR-GE faaliyetleri sonucunda elde ettiği birden fazla müşteriye satılabilir nitelikte ürünlerinin satışlarıdır. Diğer gelirler ise Şirket'in tedarikçileriyle anlaşmaları sonucunda elde edilen ciro primleri ile SGK teşvik primlerinden oluşmaktadır. Yazılım gelirleri proje bazlı olup projelerin yoğunluğuna göre dönemsellik gösterilebilmektedir. Bu nedenle Şirket'in donanım ve hizmet gelirleri, yazılıma mukayesen daha az volatil bir trend sergilemektedir. Şirket'in satışlarının baskın bölümü ticari mal ve hizmet satışlarından elde edilen gelirlerden, geri kalanı yazılım gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in yazılım ürünleri skalası, AR-GE faaliyetleri kapsamında geliştirilen projeler ile sipariş usulü yazılımlardan oluşmaktadır. Mevcut durumda AR-GE faaliyetleri kapsamında geliştirilen projeler, Elektronik Dokümantasyon Yazılımı, Akıllı Proje Yönetimi ve Analiz Sistemi, Forte IPS Suite, FORIPS S1000D-Viever, FORIPS S1000D-Editor, Ağ Yönetim Sistemi, Teşkilat Bilgi Sistemi ve İnsansız Hava Aracı Yönetim Bilgi Sistemi projelerinden oluşmaktadır. Sözleşmeli olan ve imza aşamasında olan sipariş usulü yazılımlar ise MSB Teşkilat Bilgi Sistemi İşletme, Geliştirme ve Uyarlama Hizmeti, MSB Kodlandırma Yazılımı, Kara Kuvvetleri Komutanlığı KKBSAY Projesi Yazılım Geliştirme İş Paketi, Kara Kuvvetleri Komutanlığı LBS ve YBS Yazılım Geliştirme ve Hizmeti Alımı projelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in net satışları 2020 yılında 204,3 milyon TL iken, 2021 yılında ticari mal ve hizmet satışlarındaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %5,4 artışla 215,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %75,7 artışla 378,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Hasılatın düzenli artışının sebebi özetle; mevcuttaki yürütülen projelerin bitirilip ticarileşmiş olması ve yıllar itibarıyla Şirket'in yetkinliklerinin artması sayesinde daha büyük ihalelere iştirak edebilmesinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca Şirket, 2021 yılında bağlı ortaklığı ELD Bilişim'in AR-GE faaliyetleri sonucunda ürettiği ürünlerinden 2,1 milyon TL gelir elde etmiştir. 2022 yılında ise AR-GE faaliyetleriyle geliştirdiği ürünlerin satışından 31,2 milyon TL gelir elde etmiştir. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında Şirket tarafından üretilen yazılımların (Sipariş üzerine ve AR-GE faaliyeti sonucu geliştirilen tüm yazılımlar) satışından elde edilen gelirler net satışların sırasıyla %23, %6 ve %14'ünü oluşturmuştur. Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarında yurt dışı satışı bulunmamakta olup satışlarının önemli bir kısmı kamu kurum ve kuruluşlarına yapılmaktadır. Bu durum Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde bilgi ve tecrübesini artırıp rekabette konumunu güçlendirmekle beraber Şirket'in satışlarında konsantrasyon riski oluşturmaktadır. Dönemler itibarıyla Şirket'in ticari mal ve hizmet satışlarındaki artış hasılatındaki yükselişi de beraberinde getirmiş olup söz konusu ticari mal ve hizmet satışlarındaki artışta, artan kur ve genel ekonomik büyümedeki pandemi sonrası canlanma etkili olmuştur.

Şirket, 2022 yılında 5,1 milyon TL'lik yurt dışı satışı gerçekleştirmiştir. Söz konusu satışın, 0,2 milyon TL'si Somali'de bulunan hastaneye yapılan güvenlik duvarı cihaz ve lisans satışı, 0,5 milyon TL'si ise Cisco ile var olan anlaşmayla firmanın ürünlerinin satışı ve pazarlaması sonucu elde edilen gelirlerdir. Somali ve İngiltere'ye gerçekleştirilen satışlar ticari mal ve hizmet satışları olarak sınıflandırılmıştır. 4,4 milyon TL'lik yazılım satışı ise Kuzey Kıbrıs Türk



02 Haziran 2023



92

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, Akmerkez B5 Blok Kat: 5
Paçacıoğlu Sok. No: 4 K: 7 D: 16 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274973, Şirket Sic. No: 274973
Büyükdere Şişli/İST. Tic. Sic. No: 274973
Mersis No: 087600373700011 Tic. Sic. No: 274973

Cumhuriyeti (KKTC) Güvenlik Kuvvetleri Komutanlığı ile Düzenlenen Lojistik Bilgi Sistemi (LBS) ve Yönetim Bilgi Sistemi (YBS) modüllerinin kurulum güncellemeleri ile Harekat Merkezi Bilgi Sistemi (HMBS) modülün kurulumu ve bu modüllere ait destek hizmetleri kapsamında elde edilen gelirlerdir.

HASILAT (TL)	31.12.2022	(%)	31.12.2021	(%)	31.12.2020	(%)
Yurt İçi Satışlar	372.382.219	98	213.421.958	99	202.373.373	99
<i>Ticari Mal ve Hizmet Satışları</i>	<i>323.146.955</i>	<i>85</i>	<i>200.165.358</i>	<i>93</i>	<i>156.242.353</i>	<i>76</i>
<i>Yazılım Gelirleri</i>	<i>49.235.264</i>	<i>13</i>	<i>13.256.600</i>	<i>6</i>	<i>46.131.020</i>	<i>23</i>
Yurt Dışı Satışlar	5.109.744	1	0	0	0	0
<i>Ticari Mal ve Hizmet Satışları</i>	<i>700.871</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Yazılım Gelirleri</i>	<i>4.408.873</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diğer Satışlar	1.004.409	0	2.448.927	1	2.041.184	1
Satıştan İadeler	-66.330	0	-519.951	0	-88.197	0
Toplam	378.430.042	100	215.350.934	100	204.326.360	100

(*) Şirket, yazılım gelirlerini tahakkuk usulüne göre gelirleştirememekte; uzun vadeli yazılım projeleri tamamen bittiğinde ya da modüller tamamlandığına fatura kesilerek gelirleşebilmektedir. Bu durum, uzun vadeli yazılım projelerinde tamamlanma oranına göre gelir yazılmadığı için yıllara sâri inişli çıkışlı dalgalanmalara sebep olmaktadır.

Yurt Dışı Satışlar	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ticari Mal ve Hizmet Satışları	700.871	-	-
<i>Somali</i>	<i>246.134</i>	-	-
<i>İngiltere</i>	<i>454.737</i>	-	-
Yazılım Gelirleri	4.408.873	-	-
<i>Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti</i>	<i>4.408.873</i>	-	-
Toplam	5.109.744	-	-

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

İzahnamenin Risk Faktörleri başlıklı 5. Bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

İhraççının mevcut faaliyetlerini sürdürmede müşteriler ile yaptığı sözleşmeler dışında faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar bulunmamaktadır. Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu müşterileri ile yaptığı bu sözleşmelere bağlıdır.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin belgeler aşağıda yer almaktadır.



No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1	Tesis Güvenlik Belgesi	T.C. Milli Savunma Bakanlığı	2019/89	27.09.2019	30.09.2024
2	NATO Tesis Güvenlik Belgesi	T.C. Kuzey Atlantik Andlaşması Teşkilatı Merkez Kurulu Başkanlığı	95091151/520.555-2019/23978926	03.10.2019	03.10.2024
3	Satış Sonrası Hizmet Yeterlilik Belgesi	T.C. Ticaret Bakanlığı Tüketicinin Korunması ve Piyasa Gözetimi Genel Müdürlüğü	60307	28.07.2021	28.07.2023

Bununla birlikte Şirket, T.C. Milli Savunma Bakanlığı Askeri Fabrikalar Genel Müdürlüğü tarafından yayımlanan Onaylı Tedarikçi Listesi'nde yer almaktadır.

Şirket'in sahip olduğu sertifikalar ve markalar ise aşağıda yer almaktadır.

No	Belgelendirme Kuruluşu	Belge Adı	Kapsamı	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Süresi
1	Avacert International Certification Body	ISO 27001:2013	Bilgi Teknolojileri (Sunucu, Veri Depolama, Yedekleme Sistemleri, Sanallaştırma, Network ve Siber Güvenlik Ekipmanları) Ürünlerinin Üretim, Satış, Kurulum ve Bakım Hizmetleri, Uygulama Yazılımları, Servis Yönetim Yazılımları ve Kullanıcı İhtiyaçlarına Özel Yazılım Ürünlerinin Geliştirilmesi, Entegrasyonu, Bakımı, Satışı ve Kurulum Hizmetlerindeki Kayıtların Bilgi Varlıklarının Korunması	2022/ISMS/0973	3.08.2022	2.08.2023
2	KYS Kalite Yönetim Sistemleri Eğitim Denetim Kontrol ve Uluslararası Belgelendirme Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	ISO 9001:2015	Bilgi Teknolojileri (Sunucu, Veri Depolama, Yedekleme Sistemleri, Sanallaştırma, Network ve Siber Güvenlik Ekipmanları) Ürünlerinin Üretim, Satış, Kurulum ve Bakım Hizmetleri, Uygulama Yazılımları, Servis Yönetim Yazılımları ve Kullanıcı İhtiyaçlarına Özel Yazılım Ürünlerinin Geliştirilmesi, Entegrasyonu, Bakım ile Satış Kurulum Hizmetleri	KYS-Q-160	5.08.2022	4.08.2025
3	Netsert Certification	ISO 14001:2015	Bilgi Teknoloji (Sunucu, Veri Depolama, Yedekleme Sistemleri, Sanallaştırma, Network ve Siber Güvenlik Ekipmanları) Ürünlerinin Üretim, Satış, Kurulum ve Bakım Hizmetleri ile Uygulama Yazılımları, Servis Yönetim	NS.ÇS.271/2020	09.12.2022	10.12.2023

Şirket'in sahip olduğu söz konusu belgeler İhraççının faaliyetlerinin yerine getirilmesi için zorunlu olan belgeler olmamakla birlikte, önemli müşterilerle olan faaliyetlerin devamı/temini açısından önemlidir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Verileri,
- Bilişim Sanayicileri Derneği (TÜBİSAD) Verileri,
- Deloitte Verileri,
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Verileri,
- Ernst&Young Verileri,
- Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Verileri,
- International Data Corporation-IDC Verileri,
- Organisation for Economic Co-operation and Development-OECD (Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü/İktisadi İşbirliği ve Gelişme Teşkilatı) Verileri,
- T.C. Cumhurbaşkanlığı Verileri,
- Computing Technology Industry Association-CompTIA (Hesaplama Teknoloji Endüstrisi Birliği),
- McKinsey & Company Verileri.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

Adres: Devlet Mah., Necatibey Cad., No:114, 06420 Çankaya/Ankara

Telefon: +90 312 454 70 00

Web Sitesi: www.tuik.gov.tr

Bilişim Sanayicileri Derneği (TÜBİSAD)

Adres: Meşrutiyet Cad., No:46, Beyoğlu/İstanbul

Telefon: +90 212 249 19 29

Web Sitesi: www.tusiad.org.tr

Deloitte

Adres: Eski Büyükdere Cad., No:1, Maslak, Sarıyer/İstanbul

Telefon: +90 212 366 60 00

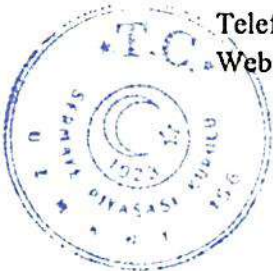
Web Sitesi: <https://www2.deloitte.com/tr/tr.html>

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

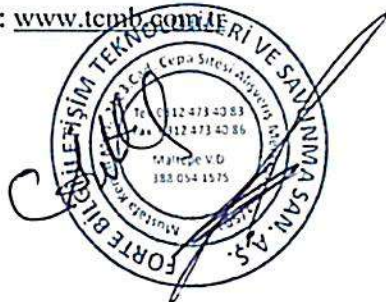
Adres: Hacı Bayram Mah., İstiklal Cad., No:10, Ulus, Altındağ/Ankara

Telefon: +90 312 507 50 00

Web Sitesi: www.tcmb.gov.tr



02 Haziran 2023



96

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer/İstanbul Büyükdere Cad. Greens
Plaza Kat:No:4 K:7 D:16100/101 M/Sİ.
Tel: 0212 319 10 00 Fax: 0212 319 17 75
Büyükdere Kurumlar V.D. 4/11 05/11/17
Meras No: 047802678/06011 Tic:14, Tic: 271001

Ernst&Young (İstanbul Ofisi)

Adres: Orjin Maslak Plaza, Maslak Mah., Eski Büyükdere Cad., No:27, Kat:1-3, Sarıyer/İstanbul

Telefon: +90 212 315 30 00

Web Sitesi: https://www.ey.com/tr_tr

Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı

Adres: Mustafa Kemal Mah., Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu 7.km) 2151. Cad., No:154/A, Çankaya/Ankara

Telefon: 444 6 100

Web Sitesi: www.sanayi.gov.tr

International Data Corporation-IDC

Adres: 140 Kendrick Street, Building B, Needham, MA, 02494, ABD

Telefon: +1 508 872 82 00

Web Sitesi: www.idc.com

Organisation for Economic Co-operation and Development-OECD (Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü/İktisadi İşbirliği ve Gelişme Teşkilatı)

Adres: 2, rue André Pascal, 75016, Paris/Fransa

Telefon: +33 1 45 24 82 00

Web Sitesi: www.oecd.org

T.C. Cumhurbaşkanlığı

Adres: Cumhurbaşkanlığı Külliyesi, Beştepe/Ankara

Telefon: +0 312 525 55 55

Web Sitesi: www.tccb.gov.tr

Computing Technology Industry Association-CompTIA (Hesaplama Teknoloji Endüstrisi Birliği)

Adres: 3500 Lacey Road, Suite 100, Downers Grove, IL 60515, ABD

Telefon: +866 835 80 20

Web Sitesi: www.comptia.org

McKinsey & Company (Türkiye Ofisi)

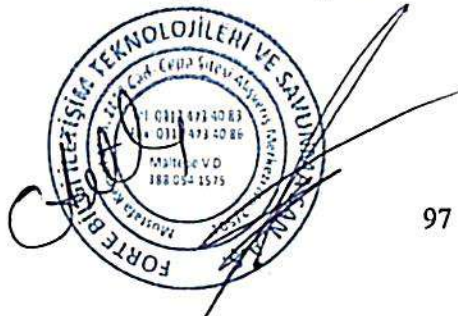
Adres: Ferko Signature, Büyükdere Cad., No:175, Kat: 28-29, Levent/İstanbul

Telefon: +0 212 339 49 00

Web Sitesi: www.mckinsey.com/tr/

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamanı mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında

bilgi:
Yoktur.



97

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer/İstanbul Büyükdere Caddesi No: 10
Plaza İşhanı Kat: 7 D: 16 Üst Kat Kat: 17
Tel: 0212 319 20 00 Faks: 0212 319 20 75
Büyükdere Kurumlar V.D. 114 014 7/1
Mersis No: 08760097800011110000000000000000

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket, 2019 yılı içerisinde, yazılım alanında yetkinliklerini arttırmak ve Entegre Lojistik Destek alanında yazılım geliştirme faaliyetlerde bulunmak için Hacettepe Teknokent yerleşkesinde 2018 yılında kurulmuş olan ve sermayesinin tamamı Hasan Cengiz BAYRAK'a ait olan ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ELD Bilişim)'in sermayesinin %50'sine karşılık gelen 25.000 adet payı 06.03.2019 tarihinde nominal değer olan 25.000 TL'ye satın almıştır. Şirket, ELD Bilişim'in kalan paylarını da 03.09.2021 tarihinde 12.500.000 TL'ye satın almış olup bu kapsamda Forte, ELD Bilişim'in sermayesinin tamamına sahip olmuştur.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	İhraççı Payı		Yedekler (31.12.2022)	Olağan Faaliyetlerden Kar / Zarar (31.12.2022)	Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhüdü
			Tutar (TL)	Oran (%)				
ELD Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş.	Yazılım	50.000	50.000	100	1.454.444	29.708.134	Türkiye	-

ELD Bilişim, 05.04.2018 tarihinde Ankara'da kurulmuş olup ana faaliyet konusu; sistem entegrasyonu ve yazılım geliştirme alanlarında kamu kurum ve savunma sanayii endüstrisinde hizmet vermektir. ELD Bilişim'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 17'dir.

ELD Bilişim'in mevcut durum itibarıyla tamamlanmış olduğu önemli projeleri aşağıda yer almaktadır:

- Malzeme Kodlama ve Entegre Lojistik Bilgi Sistemi,
- Elektronik Dokümantasyon Yazılımı (Eldok Projesi) ve
- Müşteri İlişkileri Yönetimi Yazılımı (Crm Projesi).

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla 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 itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.



Maddi Duran Varlıklar-Maliyet	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Taşıtlar	1.266.221	1.092.954	959.291
Demirbaşlar	2.730.165	1.205.095	969.721
Özel Maliyetler	952.789	704.270	646.460
Toplam	4.949.175	3.002.319	2.575.472
Maddi Duran Varlıklar-Birikmiş Amortismanlar			
Taşıtlar	298.346	190.795	96.295
Demirbaşlar	925.579	687.701	514.162
Özel Maliyetler	556.400	420.478	311.136
Toplam	1.780.325	1.298.974	921.593
Maddi Duran Varlıklar-Net Defter Değeri			
Taşıtlar	967.875	902.159	862.996
Demirbaşlar	1.804.586	517.394	455.559
Özel Maliyetler	396.389	283.792	335.324
Toplam	3.168.850	1.703.345	1.653.879

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiş olup Şirket'in maddi duran varlıkları sahip olduğu taşıt, demirbaş ve özel maliyetlerden oluşmaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2022)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	M ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Taşıtlar (10 Adet)	2012-2020	-	-	967.875	Şirket faaliyetlerini gerçekleştirme amaçlı	-	-	-
Demirbaşlar	2006-2022	-	-	1.804.586		-	-	-
Özel Maliyetler	2006-2022	-	-	396.389		-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.



içerisinde tamamlanmış ürünler için yapılan harcamalar da yer almakta olup söz konusu maliyetler, devam eden ya da tamamlanmış projeler için çalışan personel maliyetleridir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla tamamlanan ve devam eden AR-GE projelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Proje Adı	Pazarlama Ürün Adı	Başlama Tarihi	Bitiş Tarihi	31.12.2022 İtibarıyla Tamamlanma Durumu (%)	31.12.2022 Net Aktif Büyüklüğü (*)	Faydalı Ömür (**)
Malzeme Kodlandırma ve Entegre Lojistik Bilgi Sistemi	Kod-TR	01.06.2018	01.12.2020	100	1.915.809	8 Yıl (***)
Müşteri İlişkileri Yönetimi (CRM)	DeskforSM	27.07.2020	30.04.2021	100	194.255	8 Yıl
Elektronik Dokümantasyon Yazılımı (ELDOK)	ELDOK	01.01.2019	01.01.2022	100	4.239.605	10 Yıl
İnteraktif Teknik Doküman Sistemi- Görüntüleyici	FOR-SDOC Viewer	01.10.2021	01.06.2022	100	1.011.355	10 Yıl (***)
Fabrika Üretim Yönetim Sistemi	ELDERP	02.03.2020	02.03.2023	94	5.528.991	8 Yıl
Entegre Lojistik Destek Sistemi	FORIPS	04.01.2021	04.01.2024	66	2.545.288	12 Yıl
İnteraktif Teknik Doküman Sistemi- Editör	FOR-SDOC Author	01.12.2021	01.04.2024	46	3.040.806	10 Yıl (****)
Akıllı Proje Portföy Yönetim ve Analiz Sistemi	DeskForPM	01.11.2021	01.05.2024	81	3.680.496	10 Yıl
Ağ Yönetim Sistemi Yazılımı	ForNetPlan	01.01.2022	01.01.2025	33	4.558.034	10 Yıl
Teşkilat Bilgi Sistemi	TBS	01.01.2022	01.01.2024	50	1.462.597	10 Yıl

(*) Şirket, sadece tamamlanmış projeler için amortisman ayırmakta olup bu kapsamda KODTR, DESKFORSM, ELDOK ve FOR-SDOC-Viewer projelerinin toplam geliştirme maliyetlerinden ayrılan amortismanın düşülmesiyle net aktif büyüklüğüne ulaşılmaktadır. Diğer projelerde ise net aktif büyüklüğü, toplam geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır.

(**) Yazılımların kullanım ömürleri teknolojik alt yapılarına dayanılarak üretim ekibinin tecrübesi ile tahmin edilerek sunulmuştur.



(***) NATO AC-135 grubu tarafından yayınlanan AcodP-1 dokümanına göre geliştirilmiş olup NATO tarafından yapılacak çok büyük bir güncelleme durumunda kullanım ömründe azalma olabilir.

(****) ASD/AIA S1000D Versiyon 5.0 standartlarına göre geliştirilmekte olup ilerleyen yıllarda çıkacak yeni versiyonun planlanan ve beklenenden farklı olması durumunda kullanım ömrü kısalmaktadır.

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

Şirkete ait maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in geliştirdiği yazılım ürünlerinden oluşmakta olup yazılım ürünleri doğası gereği tekrarlanabilir satışa konu olmaktadır. Şirket'in kuruluş amaçlarından biri de yazılım ürünleri geliştirmek bu yazılımları satmaktır. Şirket yaptığı AR-GE çalışmaları ile hem sahip olduğu yazılımları yeni teknolojilere yükselmekte hem de yeni yazılım ürünleri geliştirmektedir. Şirket, bu sayede yazılım lisans(ürün) satışı geliri elde etmektedir.

TMS-38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Standardı, işletmelerin kullandığı maddi olmayan kaynakların, hangilerinin maddi olmayan duran varlık sınıfına gireceği, muhasebeleştirilmesi, değerlendirilmesi, amortisman uygulaması, sonraki değerlendirme, değer düşüklüğü ve yenileme giderleri gibi durumları düzenlemektedir. Buna göre belirli bir muhasebe bileşeninin maddi olmayan duran varlıklar statüsünde bulunabilmesi adına buradaki varlıkların öncelikle aşağıda sayılan özelliklere haiz olması gerekmektedir;

- Belirlenmesi, net tanım ve karşılığının bulunması (tanımlanabilme),
- Kontrol mekanizması ile yönetilmesi mümkün olması ve
- Gelecekte bir fayda sağlayacağı beklentisinin olması gereklidir.

Tanımlanabilme özelliği: Varlıkların işletme bünyelerinden bağımsız şekilde veya bölünerek satılabilme, devredilebilme, lisanslanabilme ya da takas edilebilme yapısına haiz bulunması veya bu hakların işletmelerden veya geri kalan diğer tüm hak ve sorumluluklardan bağımsız olarak ayrılabilmesi veya devri baz alınmaksızın sözleşme üstünde bulunan haklardan veya diğer hukuki haklardan kaynaklanmasını ifade etmektedir.

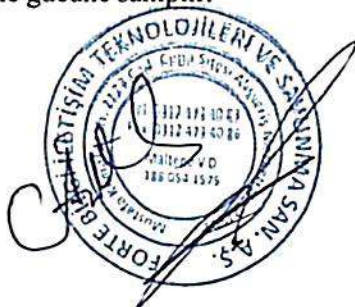
Şirket'in tamamladığı ve çalışmaları devam eden tüm AR-GE projeleri konu ve amaç bakımından net bir şekilde ayrı ayrı tanımlanabilmekte, her bir projenin maliyetleri ayrı ayrı takip edilip kesin olarak ölçülebilmektedir. Şirket'in tamamladığı projeler ve devam eden projeler ayrı lisanslanıp, yıllık lisans modeli üzerinden gelir elde edilmesi planlanmaktadır.

Kontrol: İşletmelerin varlıklardan ileri zaman dilimlerinde sağlayacağı faydayı, yönetebilme ve bu faydalara üçüncü şahısların sahip olmasına mâni olma kudretini belirtmektedir.

Şirket, AR-GE ürünleri için Proje Bitirme Belgesi almakta olup dolayısıyla Şirket, ürünlerini üçüncü şahısların olası zararlarına karşı korumakta ve bu ürünlerden elde edeceği faydayı kontrol etme gücüne sahiptir.



02 Haziran 2023



Geleceğe yönelik ekonomik yararlar: İşletmelerin bu varlıklardan ileriki zaman dilimi ve dönemlerde mali fayda kazanma beklentisinin olması kaçınılmaz bir şarttır. Ekonomik faydalar, gelir düzeyini yükseltici yahut maliyetleri kısan yöntemlerle hayata geçirilebilir.

Şirket, AR-GE ürünleri için detaylı olarak Pazar, ihtiyaç ve talep analizi yaparken ayrıca finansman, maliyet ve fizibilite çalışması yapmaktadır. Ürün geliştirme faaliyetlerini elde etmeyi öngördüğü ekonomik faydaya uygun olarak sürdürmektedir. Dolayısıyla şirket tüm AR-GE ürünlerinden geleceğe yönelik ekonomik yararlar beklemektedir.

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

Şirket'in bağlı ortaklığı da dahil olmak üzere Şirket içi yeni bir fikirle başlatılan yazılım, proje fikirlerinden aktifleştirme kriterlerini sağlayan ve birden fazla müşteriye satılabilir nitelikte olan projeleri için yapılan maliyetleri, İhraççının, maddi olmayan duran varlıkları içerisinde geliştirme maliyetleri kaleminde takip etmektedir. İlgili maliyetler içerisinde tamamlanmış ürünler için yapılan harcamalar da yer almakta olup söz konusu maliyetler, devam eden ya da tamamlanmış projeler için çalışan personel maliyetleridir. Şirket, 2021 yılı itibarıyla kendi geliştirdiği yazılımların satışından gelir elde etmeye başlamış olup ilerleyen yıllarda bu ürünlerin satışını sürdürülebilir bir şekilde artırarak devam ettirmeyi planlamaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar bu plana paralel şekilde; geliştirme maliyetlerindeki artışa bağlı olarak yükseliş göstermiştir.

Geliştirme Maliyetleri- Net Defter Değeri	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Geliştirme Maliyetleri	29.225.667	11.281.412	4.839.916
Toplam	29.225.667	11.281.412	4.839.916

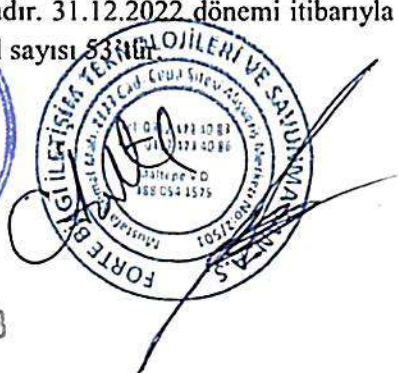
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri- Girişler	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Geliştirme Maliyetleri	17.752.431	6.633.320	3.010.640
Toplam	17.752.431	6.633.320	3.010.640

Geliştirme Maliyetleri- Birikmiş Amortismanlar	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Geliştirme Maliyetleri	1.048.431	191.824	0
Toplam	1.048.431	191.824	0

Şirket ve bağlı ortaklığının 31.12.2022 tarihi itibarıyla toplamda 114 çalışan personeli bulunmakta olup personel maliyetlerinin yaklaşık %52 kadarı geliştirme maliyetleri kaleminde aktifleştirilmiştir. Maliyeti aktifleştirilen personelin çoğu mühendis ve yazılım uzmanı vasfındadır. 31.12.2022 dönemi itibarıyla maliyet aktifleştirilen mühendis ve yazılım uzmanı personel sayısı 53'tür.



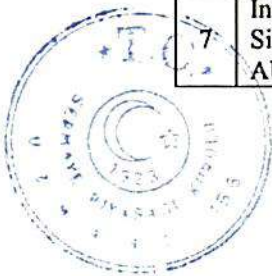
02 Haziran 2023



No	Proje Adı	31.12.2022 İtibarıyla Tamamlanma Durumu (%)	Toplam Aktifleştirme (TL)	Toplam Amortisman Payı (TL)	Net Defter Değeri (TL)
1	Malzeme Kodlandırma ve Entegre Lojistik Bilgi Sistemi - KODTR	100	2.388.541	472.732	1.915.809
2	Müşteri İlişkileri Yönetimi (CRM) - DeskForSM	100	242.188	47.933	194.255
3	Elektronik Dokümantasyon Yazılımı (ELDOK)	100	4.710.672	471.067	4.239.605
4	İnteraktif Teknik Doküman Sistemi - Görüntüleyici FORSDOC-VIEWER	100	1.068.054	56.699	1.011.355
5	Fabrika Üretim Yönetim Sistemi-ELDERP	81	5.528.991	0	5.528.991
6	Entegre Lojistik Destek Sistemi-FORIPS	60	2.545.288	0	2.545.288
7	İnteraktif Teknik Doküman Sistemi - Editör -FORSDOC AUTHOR	35	3.040.806	0	3.040.806
8	Akıllı Proje Yönetimi ve Analiz Sistemi-DESKFORPM	77	3.680.496	0	3.680.496
9	Ağ Yönetim Sistemi - FURNETPLAN	25	4.558.034	0	4.558.034
10	Teşkilat Bilgi Sistemi - TBS	37,5	1.462.597	0	1.462.597
	Toplam		29.225.667	1.048.431	28.177.236

Şirket'in 31.03.2023 tarihi itibarıyla tamamlanan ve devam eden projelerine ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş toplam aktifleştirme, ayrılan amortisman ve net defter değerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

No	Proje Adı	31.03.2023 itibarıyla Tamamlanma Durumu (%)	Toplam Aktifleştirme (TL)	Toplam Amortisman Payı (TL)	Net Defter Değeri (TL)
1	Malzeme Kodlandırma ve Entegre Lojistik Bilgi Sistemi - KODTR	100,0	2.388.541	547.374	1.841.167
2	Müşteri İlişkileri Yönetimi (CRM) - DeskForSM	100,0	242.188	55.501	186.687
3	Elektronik Dokümantasyon Yazılımı (ELDOK)	100,0	4.710.672	588.834	4.121.838
4	İnteraktif Teknik Doküman Sistemi - Görüntüleyici FORSDOC-VIEWER	100,0	1.068.054	84.823	983.231
5	Fabrika Üretim Yönetim Sistemi - ELDERP	100,0	6.979.692	46.075	6.933.617
6	Entegre Lojistik Destek Sistemi - FORIPS	72,0	3.535.514		3.535.514
7	İnteraktif Teknik Doküman Sistemi - Editör -FORSDOC AUTHOR	53,0	4.180.039		4.180.039



02 Haziran 2023



8	Akıllı Proje Yönetimi ve Analiz Sistemi - DESKFORPM	85,0	4.978.683		4.978.683
9	Ağ Yönetim Sistemi - FORNETPLAN	42,0	6.093.878		6.093.878
10	Teşkilat Bilgi Sistemi - TBS	62,0	1.843.839		1.843.839
11	İnsansız Hava Aracı Yönetim Bilgi Sistemi-İHAYBS	6,0	400.476		400.476
	Toplam		36.421.576	1.322.607	35.098.969

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

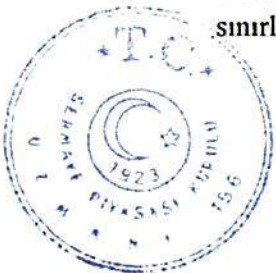
10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
DÖNEN VARLIKLAR	365.028.864	178.289.698	182.327.043
Nakit ve Nakit Benzerleri	55.142.251	27.557.017	55.161.277
Ticari Alacaklar	175.707.414	114.840.624	83.375.815
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	175.707.414	114.840.624	83.375.815
Diğer Alacaklar	622.055	308.435	9.793.364
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	9.494.054
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	622.055	308.435	299.310
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	14.454.966	0	0
Stoklar	101.611.425	28.171.861	32.146.060
Türev Araçlar	0	494.975	0
Peşin Ödenmiş Giderler	7.450.496	6.212.872	1.697.800
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	57.373	0
Diğer Dönen Varlıklar	10.040.257	646.541	152.727
DURAN VARLIKLAR	36.694.975	15.964.872	13.337.467
Stoklar	0	0	1.266.797
Diğer Alacaklar	345.892	104.243	95.843



İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	345.892	104.243	95.843
Finansal Yatırımlar	78.000	0	0
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.460.910	815.115	747.015
Maddi Duran Varlıklar	3.168.850	1.703.345	1.653.879
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28.177.783	11.282.256	4.841.058
Peşin Ödenmiş Giderler	702.163	186.211	3.982.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	761.377	1.873.702	750.875
TOPLAM VARLIKLAR	401.723.839	194.254.570	195.664.510
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	245.412.023	117.013.581	125.772.693
Kısa Vadeli Borçlanmalar	95.193.091	125.497	48.345
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.157.461	694.454	476.509
Ticari Borçlar	136.809.149	107.823.526	106.149.565
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	136.809.149	107.823.526	106.149.565
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.278.186	393.831	182.646
Diğer Borçlar	449.696	2.297.660	5.659.977
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	449.696	2.297.660	5.659.977
Ertelenmiş Gelirler	383.916	1.248.012	33.382
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.090.996	3.447.218	5.224.293
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.720.808	983.383	6.768.076
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.007.105	457.030	83.573
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	713.703	526.353	6.684.503
Türev Araçlar	1.328.720	0	1.229.900
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	10.315.970	4.340.654	7.935.660
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.495.147	290.368	405.069
Diğer Borçlar	0	0	2.062.906
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	0	2.062.906
Ertelenmiş Gelirler	520.691	0	2.188.559
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.300.132	4.050.286	3.279.126
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.128.839	841.637	615.591
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	7.171.293	3.208.649	2.663.535
ÖZKAYNAKLAR	145.995.846	72.900.335	61.956.157
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	145.995.846	72.900.335	52.677.018
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000	2.400.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-119.851	-25.867	-13.694
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-119.851	-25.867	-13.694
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-119.851	-25.867	-13.694
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.201.959	2.201.959	71.959
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	25.724.243	2.267.892	18.925.225
Net Dönem Karı/Zararı	73.189.495	23.456.351	31.293.528
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	9.279.139
TOPLAM KAYNAKLAR	401.723.839	194.254.570	195.664.510

Şirket'in 2020 yılsonunda 195,7 milyon TL olan aktif büyüklüğü, 2021 yılında ticari alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve maddi olmayan duran varlıklardaki artışa karşılık, nakit ve nakit benzerleri, diğer alacaklar ve stoklardaki düşüğe bağlı olarak 2020 yılına göre %0,7 oranında sınırlı azalışla 194,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılsonunda ticari alacaklar, nakit ve nakit



02 Haziran 2023



106

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray M.D. Adres Büyükdere 21. Cadde
Plaza Blok No: K 7 D 11 Kat: 11. Kat
Tel: 212 319 26 00 Fax: 212 319 12 75
Büyükdere Kurumlar V.İ. 11/11/2017
Mersis No: 0478003678100011 E-Posta: 211011

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kasa	21.310	20.777	145.064
Bankalar	29.633.241	27.536.240	55.016.213
Vadeli Mevduat	20.034.014	8.747.321	42.011.315
Vadesiz Mevduat	9.599.227	18.788.919	13.004.898
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	55.142.251	27.557.017	55.161.277

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin yabancı para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	53.950.547	1,0000	53.950.547
USD	63.729	18,6983	1.191.624
Euro	4	19,9349	80
Toplam			55.142.251

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin yabancı para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

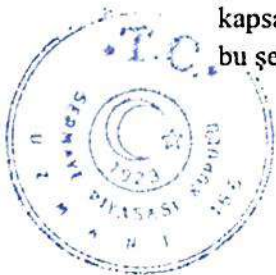
Para Birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	3.801.757	1,0000	3.801.757
USD	1.782.106	13,329	23.753.691
Euro	104	15,0867	1.569
Toplam			27.557.017

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin yabancı para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	42.894.698	1,0000	42.894.698
USD	1.652.839	7,4194	12.263.077
Euro	384	9,1164	3.502
Toplam			55.161.277

Ticari Alacakları

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almakta olup Şirket'in 2020 yılında 83,4 milyon TL olan kısa vadeli ticari alacakları 2021 yılında aynı şekilde hasıllattaki artışa paralel olarak 2020 yılına göre %37,7 artışla 114,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in ticari alacakları 2022 yılsonunda da artan satışlara bağlı olarak 2021 yılsonuna göre %53 artışla 175,7 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççı, finansal tablo dönemleri itibarıyla ana faaliyetleri olan ticari mal ve hizmet satışı ile sipariş üzerine geliştirdiği yazılım satışlarını, proje bazlı ve sipariş üzerine yapmaktadır. Bu sebeple Şirket'in alacak tahsil süreleri proje bazında değişkenlik göstermektedir. Dolayısıyla Şirket'in düzenli ve tekrar eden bir satış ve alacak döngüsü bulunmamakta olup Şirket'in alacak tahsil süresi 2020, 2021 ve 2022 yılları için sırasıyla 114, 168 ve 140 gündür. Kamunun son yıllardaki ödeme planlamalarında yaşanan dalgalanmalar nedeniyle Şirket'in tahsilat süreleri uzamıştır. Bu husus kapsamında Şirket proje tekliflerine ilave finans maliyetlerini de eklemekte ve tedarikçiler ile bu şekilde anlaşma yapmaktadır.



Şirket'in ilişkili taraflardan olan diğer alacaklarına işletilen faiz tahakkukları kapsamında elde ettiği faiz gelirleri aşağıda yer almakta olup detaylı olarak işbu izahnamenin 10.2.1 bölümünde de anlatılmaktadır.

İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ali Celal ASILTÜRK	0	340.109	296.286
Hasan Cengiz BAYRAK	0	0	209.338
Ebubekir BALIKÇI	0	27.215	0
Toplam	0	367.324	505.624

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar

Şirket'in gerçekleştirdiği satışları sonucu oluşan alacaklarına yüksek enflasyon sebebiyle eskalasyon uygulanması sebebiyle oluşmuş varlıklar olup detayı aşağıdaki gibidir.

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	14.454.966	0	0
Toplam	14.454.966	0	0

Stoklar

Şirket'in stokları, ticari mal satışı faaliyetleri çerçevesinde müşterileriyle yapmış olduğu sözleşmelere istinaden olan donanım stokları ile sipariş usulü ile yapılan yazılım projelerine ait stoklardan oluşmaktadır. Yazılım projesine ait stoklar, Şirket'in müşterileriyle yaptığı sözleşme gereği gerçekleştirilen ancak satışı henüz gerçekleşmemiş yazılım projelerine ait maliyetler olup büyük bir kısmı personel maliyetleridir (*). Kısa vadeli stoklar, 2020 yılında 32,1 milyon TL iken 2021 yılında 2020 yılına göre %12,1 azalışla 28,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Kısa vadeli stoklar 2022 yılsonunda ise 2021 yılsonuna göre %259,8 artışla 101,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Artış, döviz kurlarındaki yükseliş ve çip kriziyle beraber artan fiyatlarında etkisiyle müşterilerle yapılan sözleşmelere bağlı olarak alınan donanım stoklarına bağlı olarak gerçekleşmiştir. Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının büyük bir kısmını proje özelinde gerçekleştirmekte, dolayısıyla proje özelinde stok alımı yapmaktadır. Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği stokların bir kısmını bu kapsamda müşterilerinde bir kısmını kendi stoklarında muhafaza etmektedir (**). Bu sebeple Şirket'in stok seviyesi ve stok devir süresi değişkenlik göstermekte ve düzenli bir döngüsü bulunmamakta olup İhraççının stok devir süresi 2020, 2021 ve 2022 yılları için sırasıyla 62, 64 ve 87 gün olarak gerçekleşmiştir.

(*) Her ay personellerin hangi projede çalıştığı, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile entegre halinde olan Teknokent Portalı üzerinde, proje ilerleme raporunda belirtilmektedir. Personellerin bölgeye giriş ve çıkışta bastıkları kart ile yine portal üzerinden, teknoloji geliştirme bölgesinde hangi gün, kaç saat çalıştıkları tespit edilmektedir. Geliştirme bölgesinde çalıştıkları süre için elde ettikleri ücret kazancı, 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu gereği gelir vergisinden muafır. Yine bu süre için 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun gereği SGK prim teşviki mevcuttur.

Her ay Hacettepe Teknokent Portalı'ndan alınan verilere göre personellerin bordroları oluşturulmakta olup proje ilerleme raporlarında her bir personelin hangi projede çalıştığı verisi girilerek, bu veriler aynı zamanda T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na da entegre edilmektedir.

Her ay MUHSGK beyannameleri (Muhtasar ve Prim Hizmet Beyannamesi) transfer edilmeden önce, aylık muafiyet raporu Hacettepe Teknokent Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.'ye portal üzerinden iletilmekte, gelen onaydan sonra MUHSGK beyannameleri transfer edilmektedir.

Bu beyannamelerde de hangi personelin hangi projede çalıştığı ayrıca yer almaktadır.



02 Haziran 2023



Şirket'in 31.12.2022 dönemi itibarıyla, vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin detayları aşağıda verilmiştir:

USD-TRY Kuru	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Tutarı (USD)	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Finansal Durum Tablosu Tarihi İtibarıyla TL Karşılığı	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Sözleşmeye Göre TL Karşılığı	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL)
1-3 Ay Arası	1.600.000	29.917.280	31.246.000	-1.378.720

Şirket'in 31.12.2021 dönemi itibarıyla, vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin detayları aşağıda verilmiştir:

USD-TRY Kuru	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Tutarı (USD)	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Finansal Durum Tablosu Tarihi İtibarıyla TL Karşılığı	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Sözleşmeye Göre TL Karşılığı	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL)
4-6 Ay Arası	325.000	4.339.725	3.844.750	494.975

2021 yılının özellikle son üç ayında döviz kurlarında aşırı hareketlilik görülmüş olup bu özellikli durum karşısında döviz bazlı ileri vadeli sözleşme düzenlenme riskinin alınmak istenmemesi sonucu Şirket'in döviz bazlı alım/satım sözleşme tutarında düşüş görülmüştür.

Şirket'in 31.12.2020 dönemi itibarıyla, vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin detayları aşağıda verilmiştir:

USD-TRY Kuru	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Tutarı (USD)	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Finansal Durum Tablosu Tarihi İtibarıyla TL Karşılığı	Bankadan Alınacak Yabancı Paranın Sözleşmeye Göre TL Karşılığı	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL)
4-6 Ay Arası	2.200.000	16.351.940	17.581.840	-1.229.900 (*)

(*) Forward kuru, bilanço tarihindeki kurdan düşüğe Şirket dönem karı elde etmekte, bilanço tarihindeki kurdan yüksekse Şirket dönem zararı elde etmektedir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, forward kurunun bilanço tarihindeki kurdan yüksek olmasından dolayı dönemsellik ilkesi gereği, ilgili tutar, finansal durum tablosunda yükümlülük olarak ve kar veya zarar tablosunda ise zarar olarak muhasebeleştirilmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler ağırlıklı olarak verilen iş avansları ve yazılım projeleri için verilen avanslardan oluşurken, 2020 yılında 1,7 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2021 yılında yazılım projeleri için verilen avanslardaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %265,9 artışla 6,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Artıştaki temel etken 2020 yılında uzun vadeli olarak sınıflandırılan yazılım projesi için verilen avansların ilgili projenin teslim tarihinin bir senenin altına inmesi sebebiyle kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerde sınıflandırılmasıdır. Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılsonunda donanım stokları için verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlerdeki artışa bağlı olarak 2021 yılsonuna göre %19,9 artışla 7,5 milyon TL'ye yükselmiştir.



Borç Senetlerinin Vade Yapısı (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1-30 Gün Arası	0	9.181.656	27.441.766
31-60 Gün Arası	0	679.681	3.955.871
61-90 Gün Arası	0	3.525.526	500.000
91-120 Gün Arası	0	0	500.000
Toplam	0	13.386.863	32.397.637

(%)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ticari Borçlar/Toplam Yükümlükler	%53	%89	%79

Yukarıdaki tablodan görüldüğü üzere Şirket'in yükümlülüklerinin önemli bir kısmı ticari borçlardan oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılat, satışların maliyetindeki artışlar ve döviz kurlarındaki yükselişe beraber hızlı artan ticari borçların, 2020 ve 2021 yılsonları itibarıyla Şirket'in yükümlülükleri içerisindeki payı da yıllara sari olarak artmıştır. 2022 yılında ise ödenen ticari borçlar ve siparişlerde peşin ödeme yoluna gidilmesi sebebiyle ticari borçların toplam yükümlülüklerdeki payı %53'e gerilemiştir. İhraççı, proje özelinde alımlar yapmakta, tedarikçileriyle aynı şekilde proje özelinde vadeler belirlemekte olup bu vadeler her proje özelinde değişkenlik göstermektedir. Bu sebeple Şirket'in düzenli bir ticari borç ödeme döngüsü bulunmamakla beraber ticari borçlar hızlı artış ve azalışlar gösterebilmektedir. Bunun yanında Covid-19 Pandemisi ile birlikte ortaya çıkan çip krizi ve tedarik zincirindeki aksamalara bağlı olarak Şirket'in tedarik sürecinin uzaması ile birlikte Şirket'in ticari borç ödeme süresi 2020, 2021 ve 2022 yılları için sırasıyla 188, 221 ve 164 gün olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Borçlar

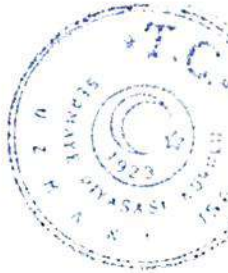
2020 yılında 5,7 milyon TL olan diğer borçlar, 2021 yılında %59,4 azalışla 2,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in diğer borçları 2022 yılsonunda da temel olarak taksitlendirilen vergi borçlarının ödeme takvimine göre ödemelerinin gerçekleştirilmesi kapsamında düşüş göstermiş olup 2021 yılsonuna göre %80,4 düşüşle 0,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Diğer borçların detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Taksitlendirmiş Vergi Borçları (*)	0	2.153.211	1.076.607
Ödenecek Vergi ve Fonlar	449.696	136.568	32.317
Ödenecek KDV	0	7.881	4.551.053
Ortaklara Borçlar	0	0	0
Toplam	449.696	2.297.660	5.659.977

(*) Söz konusu tutarın tamamı, Şirket'in 2021 yılında faydalandığı, 7326 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" kapsamında gerçekleştirilen matrah artırımlarından kaynaklanan vergi borçlarının ilgili hesap dönemlerine tahakkuk ettirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in 2020 yılında 35,382 TL olan kısa vadeli ertelenmiş gelirleri, 2021 yılında 1,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in kısa vadeli ertelenmiş gelirleri 2022 yılsonunda ise 2021



yılsonuna göre %69,2 düşüşle 0,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin 31.12.2021 döneminde neredeyse tamamı yazılım projeleri için alınan avanslardan oluşurken 2022 yılsonunda ise gelecek aylara ait gelirlerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yazılım Projeleri İçin Alınan Avanslar	17.020	1.234.454	0
Gelecek Aylara Ait Gelirler	366.896	13.558	29.634
Alınan Sipariş Avansları	0	0	3.748
Toplam	383.916	1.248.012	33.382

Şirket'in 2020 yılsonunda uzun vadeli ertelenmiş gelirleri 2.188.559 TL'dir. Bu kalemin neredeyse tamamı yazılım projesi için alınan avanslardan oluşmakta olup 2021 yılsonunda Şirket'in ertelenmiş geliri bulunmazken 2022 yılsonu itibarıyla 0,5 milyon TL uzun vadeli ertelenmiş geliri bulunmaktadır.

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yazılım Projeleri İçin Alınan Avanslar	0	0	2.175.000
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	520.691	0	13.559
Toplam	520.691	0	2.188.559

Şirket'in 2020 yıllarındaki uzun vadeli diğer borçlarının tamamı ilişkili olmayan taraflara olup taksitlendirilmiş vergi borçlarından oluşmaktadır. 2021 ve 2022 yılsonlarında ise uzun vadeli diğer borç bulunmamaktadır. 2020 yılında ise 2,1 milyon TL'dir.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Taksitlendirmiş Vergi Borçları (*)	0	0	2.062.906
Toplam	0	0	2.062.906

(*) Söz konusu tutarın tamamı, Şirket'in 2021 yılında faydalandığı, 7326 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" kapsamında gerçekleştirilen matrah artırımlarından kaynaklanan vergi borçlarının ilgili hesap dönemlerine tahakkuk ettirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları çalışanlar tarafından kullanılmayan izin karşılıkları ile yapılan satışlarda verilen garantiler kapsamında ayrılan karşılıklardır. 2020, 2021 ve 2022 yılsonları için sırasıyla 6,8 milyon TL, 1,0 milyon TL ve 1,7 milyon TL'dir.

Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	1.007.105	457.030	83.573
Garanti Hizmet Gider Karşılıkları (*)	713.703	526.353	6.684.503
Toplam	1.720.808	983.383	6.768.076

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları, çalışanlara ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları ile verilen garantiler kapsamında ayrılan karşılıklardan oluşmakta olup finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Garanti Hizmet Gider Karşılıkları (*)	7.171.293	3.208.649	2.663.535
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1.128.839	841.637	615.591
Toplam	8.300.132	4.050.286	3.279.126



(*) Şirket'in yapmış olduğu müşteri sözleşmeleri kapsamında, Şirket'in, müşterilerine garanti süresi boyunca hizmet vermesi gerekmekte olup Şirket'in önceki dönemlere ait tecrübeleri sonucu, garanti kapsamı devam eden tüm sözleşmeler üzerinden tahmini olarak yapılabilecek giderler dönemler itibarıyla hesaplanmış ve satışın gerçekleştiği dönem kar ve zarar tablosunda satışların maliyeti hesap kaleminde, finansal durum tablosunda ise kısa ve uzun vadeli diğer karşılıklar hesap kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları 2020 yılında 62,0 milyon TL iken 2021 yılında 2020 yılına göre %17,7 artışla 72,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna göre %100,3 artışla 146,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket, 2019 yılı içerisinde, yazılım alanında yetkinliklerini arttırmak ve Entegre Lojistik Destek alanında yazılım geliştirme faaliyetlerde bulunmak için Hacettepe Teknokent yerleşkesinde 2018 yılında kurulmuş olan ve sermayesinin tamamı Hasan Cengiz BAYRAK'a ait olan ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %50'sine karşılık gelen payları 06.03.2019 tarihinde satın almıştır. Şirket, ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kalan paylarını da 03.09.2021 tarihinde satın almış olup bu kapsamda Forte, ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin tamamına sahip olmuştur. Şirket'in dönemler itibarıyla artan karlılığı ile birlikte ELD Bilişim paylarının iktisap edilmesi kapsamında ELD Bilişim'in etkisiyle artan konsolide karlılığı kapsamında özkaynakları yükseliş göstermiştir.

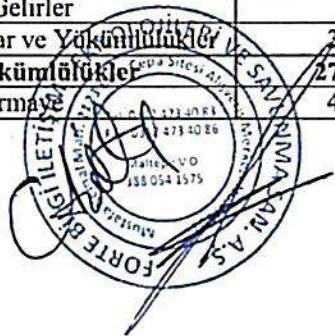
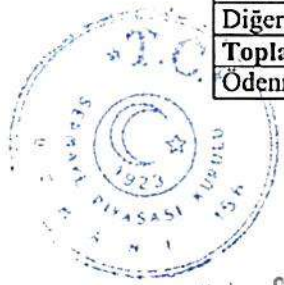
Şirket'in ana ortaklığa ait özkaynakları ise 2020 yılındaki 52,7 milyon TL'den 2021 yılında 2020 yılına göre %38,4 artışla 72,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2022 yılsonu itibarıyla 2021 yılsonuna göre %100,3 artışla 146,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bölgelere Göre Raporlama

Şirket, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede, "Ticari Faaliyetler" (Donanım) ve "Yazılım Faaliyetleri" sektörlerinde sürdürmektedir. Bu sebepten, bölümlere göre raporlama, bu sektörler bazında yapılmıştır. Şirket'in yazılım faaliyetlerinden elde etmediği hizmet gelirleri de "Ticari Faaliyetler" bölümünde raporlanmıştır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir:

31.12.2022	Ticari Faaliyetler	Yazılım Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Ticari Alacaklar	147.917.994	27.789.420	0	175.707.414
Stoklar	103.278.092	0	-1.666.667	101.611.425
Maddi Duran Varlıklar	3.026.377	139.404	3.069	3.168.850
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	546	28.177.237	0	98.845.699
Finansal Yatırımlar	12.561.000	42.000	-12.525.000	136.809.149
Peşin Ödenmiş Giderler	8.123.172	29.487	0	904.607
Diğer Varlıklar	84.158.268	17.969.739	-17.300.299	19.168.538
Toplam Varlıklar	359.065.449	74.147.287	-31.488.897	401.723.839
Finansal Borçlanmalar	98.845.699	0	0	98.845.699
Ticari Borçlar	136.807.565	1.584	0	136.809.149
Ertelenmiş Gelirler	796.385	108.222	0	904.607
Diğer Borçlar ve Yükümlülükler	35.559.685	909.152	-17.300.299	19.168.538
Toplam Yükümlülükler	272.009.334	1.018.958	-17.300.299	255.727.993
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	50.000	-50.000	45.000.000



Diğer Özkaynaklar	42.056.115	73.078.329	-14.138.598	100.995.846
Toplam Özkaynaklar	87.056.115	73.128.329	-14.188.598	145.995.846
Toplam Kaynaklar	359.065.449	74.147.287	-31.488.897	401.723.839

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir:

31.12.2021	Ticari Faaliyetler	Yazılım Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Ticari Alacaklar	114.840.624	0	0	114.840.624
Stoklar	28.171.861	0	0	28.171.861
Maddi Duran Varlıklar	1.497.520	202.756	3.069	1.703.345
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	844	11.281.412	0	11.282.256
Finansal Yatırımlar	12.525.000	0	-12.525.000 (*)	0
Peşin Ödenmiş Giderler	687.551	5.711.532	0	6.399.083
Diğer Varlıklar	31.080.102	4.399.527	-3.622.228 (**)	31.857.401
Toplam Varlıklar	188.803.502	21.595.227	-16.144.159	194.254.570
Finansal Borçlanmalar	1.093.100	17.219	0	1.110.319
Ticari Borçlar	107.822.928	598	0	107.823.526
Ertelemiş Gelirler	99.738	1.148.274	0	1.248.012
Diğer Borçlar ve Yükümlülükler	11.525.007	3.269.599	-3.622.228 (**)	11.172.378
Toplam Yükümlülükler	120.540.773	4.435.690	-3.622.228	121.354.235
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	50.000	-50.000	45.000.000
Diğer Özkaynaklar	23.262.729	17.109.537	-12.471.931	27.900.335
Toplam Özkaynaklar	68.262.729	17.159.537	-12.521.931	72.900.335
Toplam Kaynaklar	188.803.502	21.595.227	-16.144.159	194.254.570

(*) Forte'nin aktifler hesabında yer alan bağlı ortaklık tutarının eliminasyonudur.

(**) Forte'nin ELD Bilişim'e olan borcunun eliminasyonudur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir:

31.12.2020	Ticari Faaliyetler	Yazılım Faaliyetleri	Eliminasyon	Toplam
Ticari Alacaklar	83.375.815	14.434.560	-14.434.560 (*)	83.375.815
Stoklar	32.146.060	1.266.797	0	33.412.857
Maddi Duran Varlıklar	1.355.528	295.282	3.069	1.653.879
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.142	4.839.916	0	4.841.058
Finansal Yatırımlar	25.000	0	-25.000	0
Peşin Ödenmiş Giderler	1.673.924	4.005.876	0	5.679.800
Diğer Varlıklar	66.184.873	803.170	-286.942 (**)	66.701.101
Toplam Varlıklar	184.762.342	25.645.601	-14.743.433	195.664.510
Finansal Borçlanmalar	912.007	17.916	0	929.923
Ticari Borçlar	120.550.583	33.974	-14.434.992 (*)	106.149.565
Ertelemiş Gelirler	3.748	2.218.193	0	2.221.941
Diğer Borçlar ve Yükümlülükler	19.878.805	4.817.241	-289.122 (**)	24.406.924
Toplam Yükümlülükler	141.345.143	7.087.324	-14.724.114	133.708.353
Ödenmiş Sermaye	2.400.000	50.000	-50.000	2.400.000
Diğer Özkaynaklar	41.017.199	18.508.277	30.681	59.556.157
Toplam Özkaynaklar	43.417.199	18.558.277	-19.319	61.956.157
Toplam Kaynaklar	184.762.342	25.645.601	-14.743.433	195.664.510

(*) ELD Bilişim'in Forte'ye olan yazılım satışlarından meydana gelen ticari alacakların eliminasyonudur.

(**) Forte'nin ELD Bilişim'e olan borcunun eliminasyonudur.



Şirket'in, araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almakta olup tamamı amortisman ve itfa paylarından oluşmaktadır.

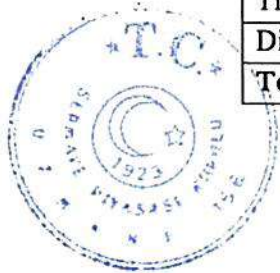
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Amortisman ve İtfa Payları	967.852	304.742	0
Toplam	967.852	304.742	0

Faiz, amortisman, vergi öncesi kar (FAVÖK) şirketlerin operasyonel verimliliğini ölçmek için kullanılan göstergelerden biri olup şirketin brüt karından genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri düşüldükten sonra nakit çıkışı oluşturmeyen muhasebesel giderler olan amortisman ve itfa giderlerinin eklenmesiyle bulunur. FAVÖK, klasik bir üretim şirketinde firmanın operasyonları sonucu elde etmesi beklenen nakde dair önemli bir fikir verirken İhraççı gibi proje bazlı gelir üreten şirketlerde tam olarak doğru bir gösterge olmamaktadır. İhraççı satışlarını, yapılan projenin ilgili bölümleri tamamlandığında ve müşteri tarafından onaylandığında gerçekleştirmektedir. Bu noktada tamamlanmayan projeler için yapılan maliyetler stoklar üzerinde izlenmektedir. Dolayısıyla gerçekleşen nakit çıkışı ile gelir tablosundaki maliyetler tam olarak örtüşmeyebilmektedir.

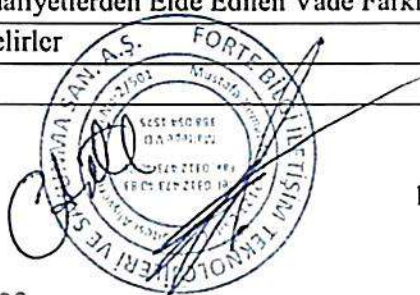
İhraççının 2020, 2021 ve 2022 yıllarında elde ettiği FAVÖK'ler sırasıyla 50,4 milyon TL, 34,0 milyon TL ve 92,6 milyon TL'dir. 2021 yılında gerçekleşen %32,5'lik düşüşün temel sebebi yazılım gelirlerinin Şirket'in satışlarındaki payının 2020 yılına göre azalması ve yükselen döviz kurlarıyla beraber hızla artan lisans ve patent maliyetleridir. Şirket'in FAVÖK'ü 2022 yılında 2021 yılına göre %172,2 artışla 92,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Yükseliş, artan satışlarla beraber artan brüt karlılığa bağlı olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK'ün satışlara bölünmesi sonucu elde edilen FAVÖK marjı finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla %24,7, %15,8 ve %24,5'tir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri temel olarak ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri ve reeskont gelirinden oluşurken, 2020 yılındaki 7,7 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 2021 yılında 2020 yılına göre %115,4 artışla 16,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışların temel sebebi yükselen döviz kurlarıyla beraber artan kur farkı gelirleri ve reeskont gelirleridir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2022 yılında da 2021 yılına göre %166,2 artışla 43,9 milyon TL'ye yükselmiş olup söz konusu artış temel olarak yükselen döviz kurlarıyla beraber artan kur farkı gelirleri ve ticari faaliyetlerden elde edilen vade farkı gelirleri kapsamında oluşmuştur. Ticari faaliyetlerden elde edilen vade farkı geliri ise Şirket'in gerçekleştirdiği satışları sonucu oluşan alacaklarına yüksek enflasyon sebebiyle eskalasyon uygulanması sebebiyle oluşmuştur.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Geliri	23.791.135	12.928.802	5.341.940
Reeskont Geliri	4.465.960	3.310.170	1.956.608
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	103.657	0
Ticari Faaliyetlerden Elde Edilen Vade Farkı Geliri	14.454.966	0	0
Diğer Gelirler	1.226.359	163.560	365.465
Toplam	43.938.420	16.506.189	7.664.013



02 Haziran 2023



125

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer/Beşiktaş/İstanbul
Paçacıbaşı Sokak No: 7 D: 10 Kat: 10/10
Tel: 0212 319 21 50 Fax: 0212 319 21 75
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Mesleki Sicil No: 0471026/04/0111 Tic Sicil No: 271081

İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ali Celal ASILTÜRK	0	340.109	296.286
Hasan Cengiz BAYRAK	0	0	209.338
Ebubekir BALIKÇI	0	27.215	0
Toplam	0	367.324	505.624

Faiz tahakkuklarında, Şirket'in kredi kullanımı olmadığı için, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Reeskont Faiz Oranı uygulanmıştır. Hesaplamalarda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın açıkladığı şekilde; 13.06.2020 tarihine kadar %12,75, sonrasında 19.12.2020 tarihine kadar %9 ve sonrasında ise 31.12.2021 tarihine kadar geçerli olan %15,75 faiz oranları dikkate alınmıştır.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden giderleri tamamen sabit kıymet satış zararlarından oluşurken 2020 ve 2021 yılları için sırasıyla 0 TL ve 121 TL'dir. Şirket'in 2022 yılında yatırım faaliyetlerinden gideri bulunmamaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sabit Kıymet Satış Zararları	0	121	0
Toplam	0	121	0

Şirket'in finansman gelirlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup finansman gelirleri temel olarak kur farkı gelirleri ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Finansman gelirleri 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla 1,2 milyon TL ve 13,6 milyon TL olup, 2021 yılında kur farkı gelirleri, faiz gelirleri ve türev finansal araç gelirlerinde gerçekleşen artışla 13,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in finansman gelirleri 2022 yılında kur farkı gelirlerinde ve faiz gelirlerindeki düşüş sonucu 2021 yılına göre %40,1 azalışla 8,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket, ayrıca döviz riskini hedge etmek için türev işlem limiti olan bankaların hazine birimlerinden ileri vadeli forward sözleşme satın almakta olup bu işlem neticesinde Şirket, 2021 yılında 0,5 milyon TL türev araçlardan gerçeğe uygun değer farkı sebebiyle gelir elde etmiştir.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kur Farkı Gelirleri	6.504.697	11.424.467	588.574
Faiz Gelirleri	1.653.911	1.706.794	571.915
Türev Finansal Araçlar Gelirleri	0	494.975	0
Toplam	8.158.608	13.626.236	1.160.489

Şirket'in finansman giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup finansman giderlerinin en büyük kalemi kur farkı giderleridir. 2020 yılında 5,5 milyon TL olan finansman giderleri 2021 yılında 2020 yılına göre %19,8 artışla 6,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in finansman giderleri, 2022 yılında kur farkı giderleri, türev finansal araç giderleri ve artan finansal borçlarla yükselen kredi ve leasing faiz giderlerine bağlı olarak %230,9 yükselişle 21,8 milyon TL gerçekleşmiştir.



10.2.3. İhraççının, izahnamede 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: 06.02.2023 tarihinde, Kahramanmaraş ilinin Pazarcık ve Elbistan ilçelerinde meydana gelen ve pek çok ili direkt olarak etkileyen yıkıcı depremlerin yarattığı olumsuzluklardan dolayı, 08.02.2023 tarihli 32098 sayılı Resmî Gazete’de yayımlandığı üzere; Adana, Adıyaman, Diyarbakır, Gaziantep, Hatay, Kahramanmaraş, Kilis, Malatya, Osmaniye ve Şanlıurfa illerinde 3 ay süreyle olağanüstü hâl ilan edilmiştir.

Şirket’in, olağanüstü hâl ilan edilen Adana’nın Kozan ilçesinde şubesi bulunmaktadır. Şirket yönetimi, yaşanan yıkıcı depremden dolayı ilgili şubenin ve herhangi bir personelinin zarar görmediğini dolayısıyla faaliyetlerin devamına engel olacak bir hususun bulunmadığını ve faaliyetlerini önemli derecede etkileyecek başkaca bir hususun olmadığını öngörmektedir.

Deprem bir sonucu olarak Türk Silahlı Kuvvetleri bütçesinde ve projelerinde azaltmaya gidilmeyeceği değerlendirilmektedir, dolayısıyla Türk Silahlı Kuvvetleri’ne yönelik donanım, lisans yenileme ve bakım projeleri için deprem felaketinin olumsuz bir etkisi olmayacağı öngörülmektedir.

Ancak, kamu kuruluşları nezdindeki donanım projelerinde deprem sonrası yaraların sarılması nedeniyle bütçe kısıtlamaları olabileceği ama diğer taraftan TOKİ ve AFAD özelinde yeni proje imkanları doğabileceği Şirket yönetimi tarafından değerlendirilmektedir.

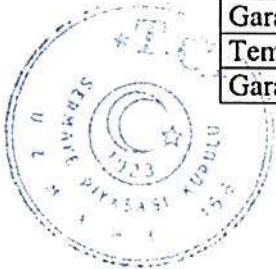
İhraççının gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Makroekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Şirket’in uyması gereken yasal mevzuatlardaki değişiklikler
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliğidir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu:

İhraççının 31.12.2022 finansal tablo dönemi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2022
Kısa vadeli yükümlülükler	245.412.023
Garantili	0
Teminatlı	95.193.091
Garantisiz/Teminatsız	150.218.932



02 Haziran 2023



131

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü: Büyükdere Cad. No: 11
Pisaniye Kat: Kat: 4/7 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 333 12 12 / 333 12 13 / 333 12 14 / 333 12 15
Branş: Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mersis No: 33790000000000000001 / Tic. Sic. No: 271001

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	10.315.970
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	10.315.970
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	255.727.993
Özkaynaklar	145.995.846
Ödenmiş sermaye	45.000.000
Yasal yedekler	2.201.959
Diğer Yedekler	98.793.887
TOPLAM KAYNAKLAR	401.723.839
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	21.310
B. Nakit Benzerleri	55.120.941
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	55.142.251
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	95.193.091
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.157.461
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	97.350.552
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	42.208.301
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	1.495.147
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.495.147
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	43.703.448

31.12.2022 dönemi itibarıyla İhraççı'nın 43,7 milyon TL net finansal borcu bulunmakta olup izahname tarihi itibarıyla önemli bir değişiklik bulunmamaktadır. .

Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İhraççının fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
KAYNAKLAR	31.12.2022	Pay	31.12.2021	Pay
Kısa Vadeli Fon Kaynakları	245.412.023	61,1%	117.013.581	60,2%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	95.193.091	23,7%	125.497	0,1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.157.461	0,5%	694.454	0,4%
Ticari Borçlar	136.809.149	34,1%	107.823.526	55,5%
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	136.809.149	34,1%	107.823.526	55,5%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.278.186	0,3%	393.831	0,2%



02 Haziran 2023



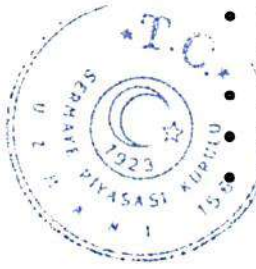
Diğer Borçlar	449.696	0,1%	2.297.660	1,2%
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0,0%	0	0,0%
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	449.696	0,1%	2.297.660	1,2%
Ertelenmiş Gelirler	383.916	0,1%	1.248.012	0,6%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.090.996	1,5%	3.447.218	1,8%
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.720.808	0,4%	983.383	0,5%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.007.105	0,3%	457.030	0,2%
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	713.703	0,2%	526.353	0,3%
Türev Araçlar	1.328.720	0,3%	0	0,0%
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	10.315.970	2,6%	4.340.654	2,2%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.495.147	0,4%	290.368	0,1%
Ertelenmiş Gelirler	520.691	0,1%	0	0,0%
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.300.132	2,1%	4.050.286	2,1%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.128.839	0,3%	841.637	0,4%
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	7.171.293	1,8%	3.208.649	1,7%
Özkaynaklar	145.995.846	36,3%	72.900.335	37,5%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	145.995.846	36,3%	72.900.335	37,5%
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	11,2%	45.000.000	23,2%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-119.851	0,0%	-25.867	0,0%
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-119.851	0,0%	-25.867	0,0%
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-119.851	0,0%	-25.867	0,0%
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	2.201.959	0,5%	2.201.959	1,1%
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	25.724.243	6,4%	2.267.892	1,2%
Net Dönem Karı/Zararı	73.189.495	18,2%	23.456.351	12,1%
Toplam Kaynaklar	401.723.839	100,0%	194.254.570	100,0%

Şirket'in fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.12.2022 finansal dönemi itibarıyla İhraççı'nın kaynaklarının %61,1'lik kısmı kısa vadeli yükümlülüklerinden, %2,6'lık kısmı uzun vadeli yükümlülüklerinden, %36,3'lük kısmı da özkaynaklarından oluşmaktadır.

İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler, türev araçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

İhraççının 31.12.2022 dönemi itibarıyla;

- Kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının toplamı 97.350.552 TL,
- Uzun vadeli borçlanmalar 1.495.147 TL,
- Kısa vadeli ticari borçlar 136.809.149 TL,
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 1.278.186 TL,



02 Haziran 2023



Deprem bir sonucu olarak Türk Silahlı Kuvvetleri bütçesinde ve projelerinde azaltmaya gidilmeyeceği değerlendirilmektedir, dolayısıyla Türk Silahlı Kuvvetleri'ne yönelik donanım, lisans yenileme ve bakım projeleri için deprem felaketinin olumsuz bir etkisi olmayacağı öngörülmektedir.

Ancak, kamu kuruluşları nezdindeki donanım projelerinde deprem sonrası yaraların sarılması nedeniyle bütçe kısıtlamaları olabileceği ama diğer taraftan TOKİ ve AFAD özelinde yeni proje imkanları doğabileceği Şirket yönetimi tarafından değerlendirilmektedir.

İhraççının 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 (ABD Doları, Euro) değerlerindeki artış veya azalışın İhraççının karlılığını artırıcı ya da azaltıcı etkileri olabilecektir. Yine aynı şekilde faizlerde yaşanacak artışlar ilgili dönem için İhraççının karlılığını etkileyebilir.

Ayrıca, küresel ve Türkiye bilişim sektöründeki yatırım eğilimleri, finansmana erişim ve finansman maliyeti gibi konular bulunmaktadır. Yaşanabilecek dalgalanmalar ve ekonomik kriz; sektöre ilişkin ihale ve izinlerin alınmasında yaşanabilecek zorluklar İhraççının gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir, gelecekte planlanan yatırımların ertelenmesine veya iptaline neden olabilir.

Forte'nin %100 bağlı ortaklığı olarak 5.000.000 TL sermayeli Forte Kitle Fonlama Platformu A.Ş.'nin kuruluşu 03.04.2023 tarihinde gerçekleştirilmiş olup söz konusu husus 03.04.2023 tarih ve 10803 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

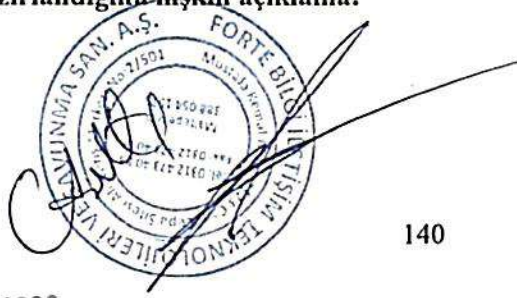
Yoktur.

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

Yoktur.



02 Haziran 2023



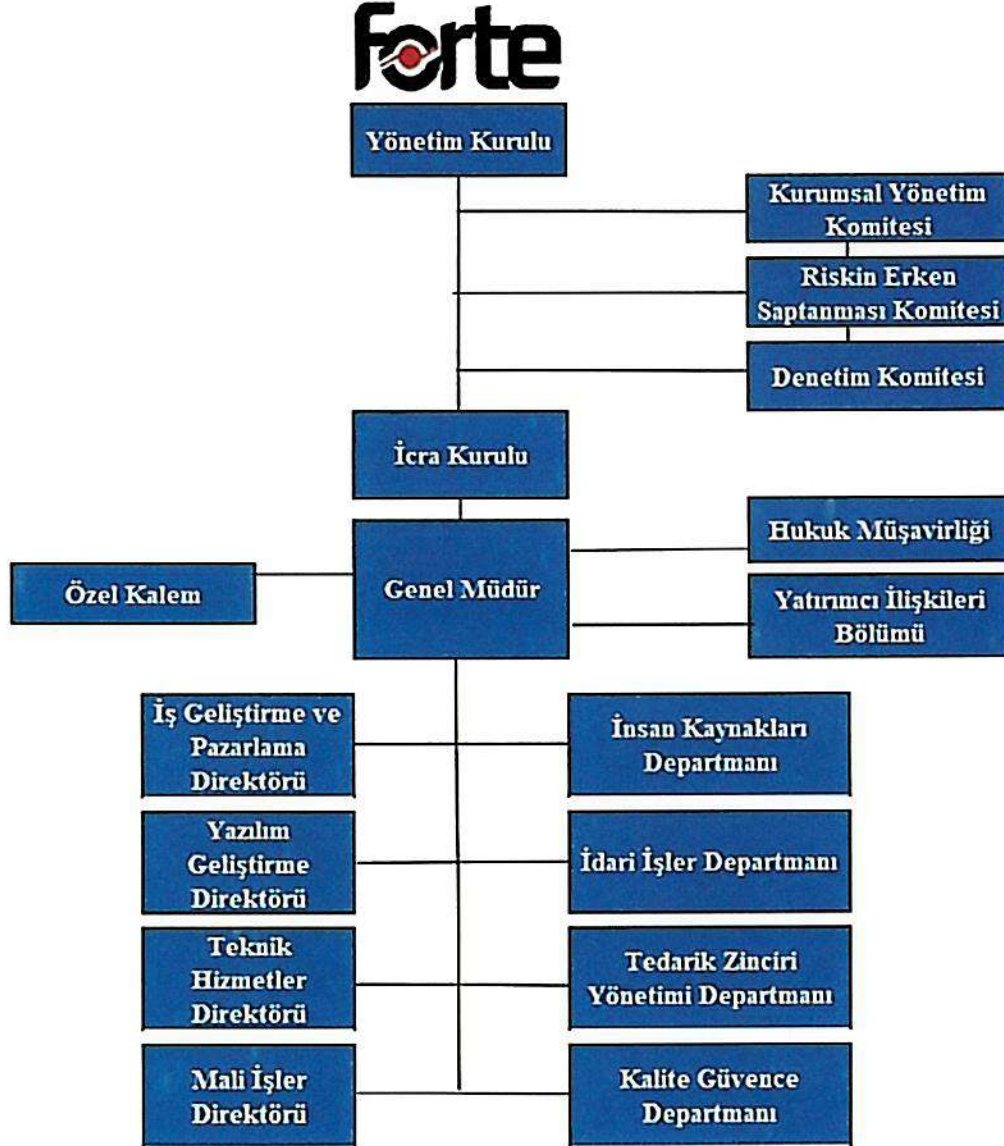
140

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyeri / İstanbul / Türkiye / Merkez
Pazar Yolu No: 47 D: 10 Kat: 10. ANK.
Tel: 0212 310 20 00 / 0212 310 20 75
E-Posta: info@infocapital.com.tr
Merkez: 0212 310 20 00 / 0212 310 20 75

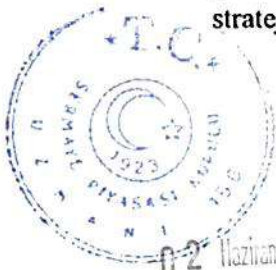
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:
Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



Şirket bünyesinde, genel müdür başkanlığında yürütülmekte olan İcra Kurulu bulunmakta olup üyeleri Şirket'in üst düzey yöneticilerinden oluşmaktadır. İcra Kurulu'nun Şirket nezdindeki görevleri temel olarak Şirket faaliyetlerinin devamı için, tüm kaynakların verimli, etkin ve yeterli kullanımının sağlanması amacıyla gerekli stratejik hedef ve politikaları belirlemek, stratejik hedef ve politikaları göre oluşturulan projelerin uygunluğunu takip etmek ve



Ali Celal Asiltürk	MCM Savunma Sanayi Makina İmalat Ticaret Ltd. Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte	300.000	135.000	45,00
Ali Celal Asiltürk	Pal Doğa Ankara Radyo Televizyon Yayıncılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte	2.000.000	2.000.000	100,00
Ali Celal Asiltürk	Pal Media Ankara Radyo Televizyon Yayıncılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte	500.000	500.000	100,00
Ali Celal Asiltürk	Pal Media Televizyon Radyo Prodüksiyon Reklam ve Yayıncılık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte	18.299.000	18.299.000	100,00
Ali Celal Asiltürk	Pal Doğa İstanbul Radyo Yayıncılık ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte	1.300.000	1.300.000	100,00
Ali Celal Asiltürk	Vizyon Havacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	50.000.000	0	0,00
Ali Celal Asiltürk	Asilpet Petrol Ürünleri Ltd. Şti.- Çakır Yapı Sanayi A.Ş. Adi Ortaklığı- (Ankara)	Yetkili Ortak	Devam Etmekte	5.000	2.475	49,50
Ali Celal Asiltürk	Asilpet Petrol Ürünleri Ltd. Şti.- Çakır Yapı Sanayi A.Ş. Adi Ortaklığı (Adana)	Yetkili Ortak	Devam Etmekte	10.000	4.950	49,50
Ali Celal Asiltürk	Asilpet Petrol Ürünleri Ltd. Şti.- Emfa İnşaat Taahhüt Sanayi Ticaret Ltd. Şti. Adi Ortaklığı	Yetkili Ortak	Devam Etmekte	5.000	4.900	98,00
Ebubekir Balıkcı	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	45.000.000	9.900.000	22,00
Ebubekir Balıkcı	ELD Bilişim-Sanayi Ticaret A.Ş.	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.'yi temsilen	Devam Etmekte	50.000	0	0,00

Hasan Sezer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	(*)	39	Lisans
Selçuk Deda	İcra Kurulu Başkanı, Genel Müdür	1	39	Yüksek Lisans
Safiye Durak	Mali İşler Direktörü	5	28	Yüksek Lisans
Erkan Bulut	Yazılım Geliştirme Direktörü	4	24	Yüksek Lisans
Furkan Barış Koç	Teknik Hizmetler Direktörü	2	21 yıl	Lisans
Selçuk Tanzi	Savunma İş Geliştirme ve Pazarlama Direktörü	2	26 yıl	Lisans

(*) İhraççının bağımsız yönetim kurulu üyeleri 22.03.2022 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiş olup Şirkette söz konusu tarihten itibaren görev almaktadırlar.

Ali Celal ASILTÜRK, Yönetim Kurulu Başkanı

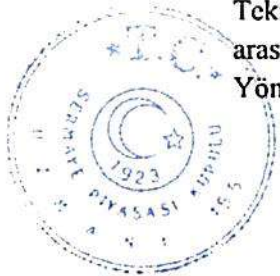
Eskişehir Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden 1986 yılında mezun olan Ali Celal ASILTÜRK, 1986 ile 2002 yılları arasında sırasıyla Bifer Madencilik A.Ş. ve İstanbul Entegre Kireç Fabrikası'nda çeşitli görevlerde bulunduktan sonra, Hak-İş Konfederasyonunda Uzman, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'da Genel Sekreter ve BUGSAŞ Başkent Ulaşım ve Doğalgaz Hizmetleri Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev almıştır. Eş zamanlı olarak ,2011 yılından itibaren Asilpet İnşaat Ltd. Şti. Müdürler Kurulu Başkanı, 2016 yılından itibaren MCM Savunma Sanayi Tic. Ltd. Şti. Müdürler Kurulu Başkanı, 2019 yılından itibaren Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Savunma Sanayi AŞ'de Yönetim Kurulu Başkanı, 2020 yılından itibaren ise Asil Grup Metalurji Ltd. Şti.'de Müdürler kurulu Başkanlığı yapmıştır ve görevlerine devam etmektedir. Millî Gençlik Vakfı Mütevelli Heyeti Üyesi ve Cansuyu Yardımlaşma ve Dayanışma Derneği Kurucu Üyesidir.

Ebubekir BALIKÇI, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Ebubekir BALIKÇI, bilişim sektöründeki kariyerine teknik uzman olarak başlamış olup 2008 yılında Forte bünyesinde Kurumsal Satış Yöneticisi olarak görev almaya başlamıştır. Şirket bünyesindeki 14 yılında kamu ve özel sektörde birçok projede yer almış olup sırasıyla Kurumsal Satış Yöneticisi, Satın Alma ve Satış Müdürü, Kamu Satış Müdürü, Genel Müdür Yardımcısı olarak görevlerini yürütmüştür. Ebubekir BALIKÇI halen Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı görevini sürdürmektedir.

Hasan Cengiz BAYRAK, Yönetim Kurulu Üyesi

Hacettepe Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünden 2003 yılında mezun olan Hasan Cengiz BAYRAK, Kara Kuvvetleri Komutanlığı'nda subay olarak Lojistik Bilgi Sistemi/Yönetim Bilgi Sistemleri kapsamındaki yazılımların geliştirilmesi ve NATO Stok numarası faaliyetlerinde görev almıştır. 2013 – 2015 yılları arasında YATEM Bilişim ve Teknoloji Sistemleri A.Ş.'de Proje Yöneticisi olarak görev almış olup 2015 – 2018 yılları arasında da HAVELSAN Hava Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de çeşitli zamanlarda Proje Yöneticisi, Proje Müdürü ve Askeri Projeler Grup Müdürü görevlerini yürütmüştür 02.04.2018



02 Haziran 2023



145



tarihinde ELD Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş.'yi kurmuş ve Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yapmıştır. 2021 yılından itibaren Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi AŞ'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

Hasan SEZER, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

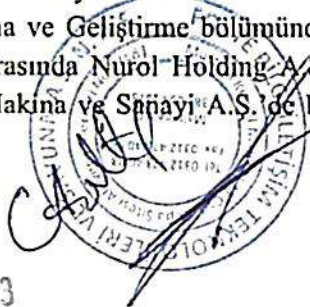
1982 yılında Gazi Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık bölümünden mezun olan Hasan SEZER, Ziraat Bankası A.Ş.'de 1983-1995 yılları arasında Müfettiş, Müdür Yardımcısı ve Şube Müdürü olarak görevler almış olup 1995-1997 yılları arasında ise Ziraat Bankası A.Ş. bünyesinde Sermaye Piyasaları Müdürlüğü'nde Daire Başkanı olarak görev almıştır. 1997-2001 yılları arasında Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve 2001-2003 yılları arasında ise Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev almıştır. 2003-2010 yılları arasında Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almış olup 2010-2011 yılları arasında ise Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'da Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almıştır. 2011-2013 yılları arasında Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nda Başkanlık Müşaviri olarak görev almış olup 2013-2019 yılları arasında ise Nuh Çimento Sanayi A.Ş., Panora Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. Bununla birlikte Hasan SEZER, Hacı Bayram Veli Üniversitesi'nde 2019-2020 döneminde misafir öğretim görevlisi olarak ders vermiştir.

Ahmet EROĞLU, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1967 yılında Osmaniye'de doğan Ahmet EROĞLU, 1984 yılında Osmaniye Atatürk Lisesi'ni, 1990 yılında da Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünü bitirmiştir. 1990 ve 1991 yılları arasında, Ziraat Bankası A.Ş. Bankacılık Okulu'nda, bir yıllık Bankacılık ve Sigortacılık Eğitimi almış olup sonrasında Ziraat Bankası A.Ş.'de Bankacılık Hizmetleri, Bankacılık Kartları ve İnsan Kaynakları birimlerinde uzman olarak görev almış ve 1997 yılında da Başbakanlık Müşavirliği'ne atanmıştır. 1993 - 2002 yılları arasında, aynı zamanda, Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde Milletvekili Danışmanlığı görevinde de bulunan Ahmet EROĞLU, 2004 yılında yeniden Ziraat Bankası A.Ş.'deki görevine döndü ve Kazakistan Ziraat International Bank'a Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmış olup 2008 yılı sonunda aynı bankada Genel Müdür olmuştur. 2011 Yılında Halk Sigorta A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Türkiye Bedensel Engelliler Derneği Başkan Vekilliği görevini de yürütmekte olan Ahmet EROĞLU; birçok dernek ve vakıfta da kuruculuk ve yöneticilik yapmakta olup 2013 yılında kurucu genel başkanlığını yaptığı Öz Finans İş Sendikası'nın Genel Başkanlığını yürütmekte ve aynı zamanda İngilizce, Rusça ve Kazakça bilmektedir.

Selçuk DEDA, İcra Kurulu Başkanı/Genel Müdür

1983 yılında Hacettepe Üniversitesi Fizik Mühendisliği bölümünde lisansın öğrenimini, 1985 yılında da aynı bölümde yüksek lisansını tamamlayan Selçuk DEDA, 1985-1987 yılları arasında Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu (TÜBİTAK) Savunma Sanayi Araştırma ve Geliştirme bölümünde Araştırma Mühendisi olarak görev almıştır. 1989-2000 yılları arasında Nurol Holding A.Ş. bünyesinde savunma sanayi alanında faaliyet gösteren Nurol Makina ve Sanayi A.Ş. de Proje Yöneticisi, Uluslararası Sözleşmeler Müdürü, Genel



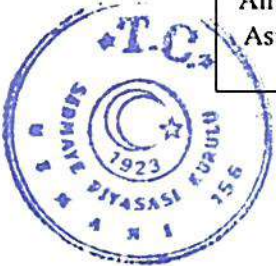
Bilgisayar Teknik Hizmetler Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'de Teknik Satış Müdürü olarak görev aldıktan sonra 2020 yılından itibaren Forte bünyesinde görev almaktadır.

Selçuk TANZİ, Savunma İş Geliştirme ve Pazarlama Direktörü

Anadolu Üniversitesi İktisat bölümünde lisans eğitimini 2003 yılında tamamlayan Selçuk TANZİ, meslek hayatına, 1995 yılında TCDD Elektronik Araştırma Merkezin başlamış, 1996 yılında ODTU Bilgi İşlem Daire Başkanlığı'na Bilgi İşlem Uzmanı İnternetin yaygınlaştırılmasında görev almış, 1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Koleji Bilgi İşlem Daire Başkanlığı'nda Bilgi İşlem Uzmanı olarak görev almış, 1998 yılında L&N Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş. bünyesinde görev almaya başlamış ve bu kapsamda kamu ve savunma sektöründe hizmet vermiş olup 2007 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 2008 yılında Servus Bilişim Teknolojileri A.Ş.'de Satış Müdürü olarak görevine başlayan Selçuk TANZİ, 2012 yılında Satış Müdürü olarak görev alırken, bu görevinden ayrılmış ve Teknoser Bilgisayar Teknik Hizmetler Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'de Satış Direktörlüğü görevini üstlenmiştir. 2020 yılından itibaren Forte bünyesinde görev almaktadır.

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Ali Celal Asiltürk	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte	45.000.000	18.900.000	42,00
Ali Celal Asiltürk	Asilpet Petrol Ürünleri Gıda İnşaat Taahhüt Nakliyat Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Müdür, Pay Sahibi	Devam Etmekte	5.000.000	4.950.000	99,00
Ali Celal Asiltürk	C Plus Yapım Medya İletişim Reklam Yayıncılık Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte	50.000	50.000	100,00
Ali Celal Asiltürk	MCM Savunma Sanayi Makina-İmalat Ticaret Ltd-Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte	300.000	135.000	45,00



02 Haziran 2023



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

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

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

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

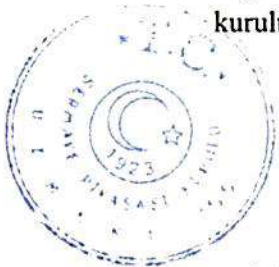
15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:
Yoktur.

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

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalar finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiş olup üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Yönetim kuruluna ödenen ücretler ise huzur haklarından oluşmaktadır.



Selçuk Deda	İcra Kurulu Başkanı, Genel Müdür		İcra Kurulu Başkanı, Genel Müdür	-	0	0
Safiye Durak	Mali İşler Direktörü		Mali İşler Direktörü	-	0	0
Erkan Bulut	Yazılım Geliştirme Direktörü		Yazılım Geliştirme Direktörü	-	0	0
Furkan Barış Koç	Teknik Hizmetler Direktörü		Teknik Hizmetler Direktörü	-	0	0
Selçuk Tanzi	Savunma İş Geliştirme ve Pazarlama Direktörü		Savunma İş Geliştirme ve Pazarlama Direktörü	-	0	0

İhraççının yönetim kurulu üyeleri 22.03.2022 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

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

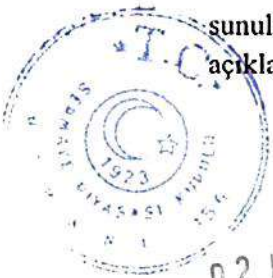
Son finansal tablo dönemi itibarıyla Şirket tarafından, yönetim kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

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

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla, Şirket, Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'ni 07.04.2022 tarihli ve 2022/15 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurmuştur. İhraççı, ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmasına gerek bulunmadığından, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmek üzere yetkilendirilmesine karar vermiştir.

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesinin amacı Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimidir. Komite en az iki üyeden oluşacak ve tüm üyeler bağımsız yönetim kurulu üyesi niteliğinde olacaktır. Komite üyelerinden en az biri denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip olmalıdır. Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar yönetim kuruluna sunulur. Komite'nin hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır.



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

Şirket'in paylarının halka arzı sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde 3. grupta olması beklenmektedir. İhraççı, aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, yönetim kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 11. maddesine göre;

"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, İhraççı faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, 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.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme türü bilgiler gibi yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesi www.forte.com.tr adreslerinde duyurulacaktır.

Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular, Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi tarafından doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek yazılı, sözlü ya da



02 Haziran 2023



19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının 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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Sermaye Payı				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	22.03.2022 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (24.04.2023)	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ali Celal ASİLTÜRK	A	1.950.000	42,00	1.950.000	42,00
	B	16.950.000		16.950.000	
Hasan Cengiz BAYRAK	A	1.950.000	36,00	1.950.000	36,00
	B	14.250.000		14.250.000	
Ebubekir BALIKÇI	A	1.950.000	22,00	1.950.000	22,00
	B	7.950.000		7.950.000	
TOPLAM		45.000.000	100,00	45.000.000	100,00

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Oy Hakkı (*)				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	22.03.2022 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (24.04.2023)	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ali Celal ASİLTÜRK	A	9.750.000	39,04	9.750.000	39,04
	B	16.950.000		16.950.000	
Hasan Cengiz BAYRAK	A	9.750.000	35,09	9.750.000	35,09
	B	14.250.000		14.250.000	
Ebubekir BALIKÇI	A	9.750.000	25,88	9.750.000	25,88
	B	7.950.000		7.950.000	
TOPLAM		68.400.000	100,00	68.400.000	100,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 8. maddesinde düzenlendiği üzere;

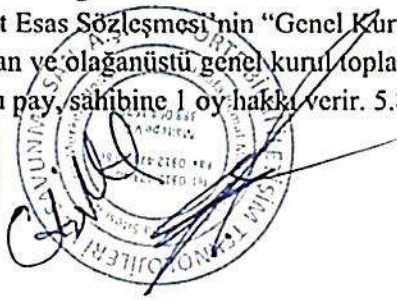
Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy; her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 8. maddesinde düzenlendiği üzere;

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy; her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. 5.850.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların



Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 15. maddesinde düzenlendiği üzere;

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 8. maddesinde düzenlendiği üzere;
Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy; her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişiklikleri" başlıklı 12. maddesinde düzenlendiği üzere;

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Esas Sözleşme'de belirtilen hükümler çerçevesinde Esas Sözleşme'de yapılacak bütün değişiklikler için önceden Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ile Ticaret Bakanlığı'nın izni alınır. Esas Sözleşme değişikliğine söz konusu uygun görüş ve izinler alındıktan sonra genel kurul tarafından Esas Sözleşme değişikliğine karar verilir. Değişiklikler usulüne uygun olarak onaylanan Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra ilan tarihinden başlayarak geçerli olur.

Genel kurulda, Esas Sözleşme'nin değiştirilmesine dair verilen karar, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ise A grubu pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Fesih ve Tasfiye" başlıklı 19. maddesinde düzenlendiği üzere;
Şirket Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu Hükümleri uyarınca fesih ve tasfiye olunur. Genel kurulda Şirket'in tasfiyesi kararı alınması durumunda, bu karar A grubu pay sahiplerinin ayrıca yapacakları hususi bir toplantıda onaylanmadıkça geçerli olmaz. Onaya ilişkin toplantıda A grubu pay sahiplerinin en az üçte ikisinin toplantıda hazır bulunması ve katılanların salt çoğunluğu ile karar alınması zorunludur.
Tasfiye işlemleri üç kişilik bir tasfiye heyeti tarafından yürütülür.

Tasfiye memurları Şirket'in bütün menkul ve gayrimenkul mallarına el koyarak kanun hükümleri uyarınca tasfiye işlemlerini yürütürler. Genel kurul tarafından aksi bir karar alınmadıkça bu memurlar birlikte hareket ederek tasfiye halindeki Şirket namına imza etmeye yetkilidir.

Şirket'in yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamış olup Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin oluşturulması da yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici tedbirler arasında sayılabilir.



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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen kişi/kurumlar ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir.

Şirket'in İlişkili Taraflarının Unvanı / İsimleri	İlişkisi
1) Hasan Cengiz BAYRAK	Şirket'in %36 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu üyesidir.
2) Ali Celal ASİLTÜRK	Şirket'in %42 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır.
3) Ebubekir BALIKÇI	Şirket'in %22 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkan yardımcısıdır.
4) Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	Şirket'in önceden pay sahibi olup mevcut durumda şirkette herhangi bir pay sahipliği ve ilişkisi bulunmamaktadır. (*)
5) Onpro Bilişim Danışmanlık Destek ve Eğitim Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR'ın önceden pay sahibi olduğu Şirket olup mevcut durum itibarıyla Forte'nin ilişkili tarafı değildir.
6) Casarenta Gayrimenkul Yatırım İnşaat ve Turizm A.Ş.	Ebubekir BALIKÇI ve Hasan Cengiz BAYRAK'ın önceden pay sahibi olduğu Şirket olup mevcut durum itibarıyla Forte'nin ilişkili tarafı değildir.

(*) Şirket'in 10.09.2021 tarih ve 5 sayılı yönetim kurulu kararı ile, Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR'a ait pay devirleri onaylanmış olup söz konusu pay devirleri sonucu Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR'ın Şirket sermayesindeki pay sahipliği sona ermiştir.

Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacakları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup söz konusu tutarlar, finansman ihtiyaçları kapsamında gerçekleştirilen ticari olmayan işlemler çerçevesinde oluşmuştur.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasan Cengiz BAYRAK	0	0	5.535.732
Ali Celal ASİLTÜRK	0	0	3.687.736
Ebubekir BALIKÇI	0	0	231.874
Onpro Bilişim Danışmanlık Destek ve Eğitim Hiz. Tic. A.Ş.	0	0	38.712
Toplam	0	0	9.494.054



Açıklama (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ebubekir BALIKÇI	192.100	0	0
Casarenta Gayrimenkul Yatırım İnşaat ve Turizm A.Ş.	153.617	0	0
Toplam	345.717	0	0

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalar finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiş olup üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Yönetim kuruluna ödenen ücretler ise huzur haklarından oluşmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yönetim Kurulu	1.674.883	252.217	0
Üst Düzey Yöneticiler	4.332.836	1.349.575	469.512
Toplam	6.007.719	1.601.792	469.512

2021 yılı itibarıyla, halka arz planını gündemine almasıyla birlikte Şirkette yönetim kuruluna huzur hakkı ödenmeye başlanması ve Şirket içerisinde gerekli profesyonel yönetim kadrosunun oluşturulması kapsamında söz konusu tutarlarda artış görülmüştür.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleşen ortaklık pay devirlerine ilişkin detaylı bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Devir Eden	Devir Alan	Devir Tarihi	Devre Konu Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Devir Tutarı (TL)	Hesaplama Şekli	Değerleme Raporu Hazırlanıp Hazırlanmadığı
Cihangir ORMAN	Ali Celal ASİLTÜRK	18.01.2022	A	2.513	2.513.000	2.513.000	Nominal Bedel	Değerleme Raporu Hazırlanmamıştır.
			B	3.787	3.787.000	3.787.000		
	Hasan Cengiz BAYRAK		A	2.512	2.512.000	2.512.000		
	B		3.788	3.788.000	3.788.000			
Suna BAÇARU ÇAVUŞLAR	Ebubekir BALIKÇI	10.09.2021	A	96	96.000	96.000	Nominal Bedel	Değerleme Raporu Hazırlanmamıştır.
			B	124	124.000	124.000		
	Hasan Cengiz BAYRAK		B	260	260.000	260.000		
Ali Celal ASİLTÜRK	Cihangir ORMAN	10.09.2021	A	268	268.000	268.000	Nominal Bedel	Değerleme Raporu Hazırlanmamıştır.
			B	404	404.000	404.000		
	Hasan Cengiz BAYRAK		A	212	212.000	212.000		
	B		56	56.000	56.000			
	Ebubekir BALIKÇI		A	116	116.000	116.000		

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

02 Haziran 2023

Son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik yoktur.

a) Ortaklar, iştirakler, bağı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler Yoktur.

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

c) İhraççının 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,

Şirket'in ilişkili taraflardan faiz gelirleri aşağıda yer almakta olup söz konusu tutarlar, Şirket ortaklarının Şirketten kullanmış oldukları nakit kaynaklara ilişkin olarak işletilen faiz tutarlarından oluşmaktadır. 2020 yılı içerisinde oluşan bakiyeler özellikle 2020 yılı karının dağıtımında avans olarak kullanılabilir şekilde pay sahiplerinin taleplerine istinaden aktarılan fonlar nedeniyle oluşmuş olup Şirket paylarının halka arzına karar verilmesi ile birlikte Şirket karının sermayeye eklenmesi ön plana alınmış ve ilişkili taraflardan diğer alacak bakiyesi 31.12.2021 dönemi kapanışı öncesinde faiziyle birlikte tahsil edilerek kapatılmıştır.

İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ali Celal ASİLTÜRK	0	340.109	296.286
Hasan Cengiz BAYRAK	0	0	209.338
Ebubekir BALIKÇI	0	27.215	0
Toplam	0	367.324	505.624

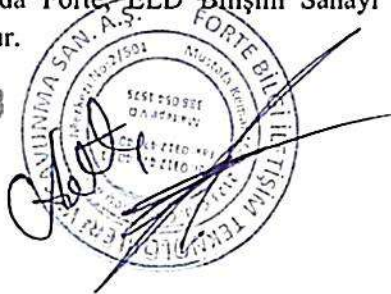
Faiz tahakkuklarında, Şirket'in ilgili dönemlerde kredi kullanımı olmadığı için, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Reeskont Faiz Oranı uygulanmıştır. Hesaplamalarda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın açıkladığı şekilde; 13.06.2020 tarihine kadar %12,75, sonrasında 19.12.2020 tarihine kadar %9 ve sonrasında ise 31.12.2021 tarihine kadar geçerli olan %15,75 faiz oranları dikkate alınmıştır.

d) İhraççının iştirak, bağı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

Şirket, 2019 yılı içerisinde, yazılım alanında yetkinliklerini arttırmak ve Entegre Lojistik Destek alanında yazılım geliştirme faaliyetlerde bulunmak için Hacettepe Teknokent yerleşkesinde 2018 yılında kurulmuş olan ve sermayesinin tamamı Hasan Cengiz BAYRAK'a ait olan ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %50'sine karşılık gelen payları 06.03.2019 tarihinde 25.000 TL'ye satın almıştır. Şirket, ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kalan paylarını da 12.500.000 TL'ye 03.09.2021 tarihinde de satın almış olup bu kapsamda Forte, ELD Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin tamamına sahip olmuştur.



02 Haziran 2023



İlişkili Taraflardan İktisap Edilen Payların Detayı (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasan Cengiz BAYRAK	0	12.500.000	0
Toplam	0	12.500.000	0

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

f) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;
Yoktur.

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

İhraççının ilişkili taraflardan olan gelirlerinin İhraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Hasılat Hesabında Sınıflanan İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Casarenta Gayrimenkul Yatırım İnşaat ve Turizm A.Ş.	615.306	0	0
Toplam	615.306	0	0
Hasılat	378.460.042	215.350.934	204.326.360
İlişkili Taraflardan Gelirler/Hasılat	0,16%	0,0%	0,0%

Finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççının satışların maliyetleri içerisinde sınırlandırılan ilişkili taraflardan olan gideri bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 45.000.000 olup bu sermaye, her biri 1,00 TL nominal değerde 5.850.000 adet A grubu nama, 39.150.000 adet B grubu hamiline olmak üzere toplam 45.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesini teşkil eden 45.000.000 TL muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 225.000.000 TL'dir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



02 Haziran 2023



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

Yoktur.

21.6. 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.

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

Yoktur.

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

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Pay Adedi	Kaynak	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
2.400.000	45.000.000	42.600.000	0	A Grubu	18.000	Geçmiş Yıl Karları	21.09.2021	24.09.2021	27.09.2021	10417
				B Grubu	27.000					

Şirket'in 21.09.2021 tarihli genel kurulunda alınan karar ile Şirket sermayesinin 2.400.000 TL'den tamamı geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere toplam 42.600.000 TL artışla 45.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup söz konusu sermaye artırımını 27.09.2021 tarihinde tescil edilmiş, 24.09.2021 tarih ve 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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

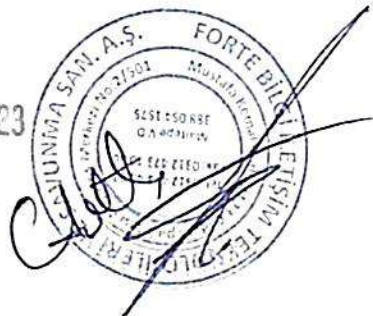
Yoktur.

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

Yoktur.



02 Haziran 2023



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

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi (Ek/2) KAP'ın internet sitesinde www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi www.forte.com.tr'de yer almaktadır.

Şirketlerin amaç ve konusu, esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup işbu izahnamenin 21.13 numaralı maddesinde ayrıca belirtilmiştir.

Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin hükümleri, esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 15., "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 17. ve "Şirket'in Temsili ve İlzamı" başlıklı 18. maddelerinde yer almakta olup işbu izahnamenin 21.14 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in genel kurula ilişkin hükümleri, esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 8. ve "İlan" başlıklı 16. maddelerinde yer almakta olup işbu izahnamenin 21.17 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in karın tespiti ve dağıtımına ilişkin hükümleri, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. ve "Yedek Akçe" başlıklı 14. maddelerinde yer almakta olup işbu izahnamenin 23.6 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde genel kurulun çalışma esasları ve usulleri; Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. İç yönerge, Şirket'in tüm olağan ve olağanüstü genel kurullarını kapsamakta olup toplantılara elektronik ortamda katılım İç Yönerge'nin 15. maddesinde yer almaktadır.

Genel kurul toplantısında TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılım imkânı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca yerine getirilecek işlemler TTK'nın 1527'nci maddesi ve ilgili mevzuatlar dikkate alınarak ifa edilir.

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

Şirket'in faaliyet konusu, esas sözleşmesinin 3. maddesinde belirtilmekte olup özetle; her türlü elektronik bilgi işlem ve iletişim makineleri ve bunlarla ilgili cihaz ve parçaların alımı, satımı ve pazarlanması, toplam kalite yöntemi, bilgi işlem ve iletişim teknolojileri ve iş yönetimi ile ilgili taahhüt işi ve yönetim danışmanlığı, yazılım, donanım ve savunma sanayiine yönelik faaliyetler ile iştigal etmektedir.



02 Haziran 2023



167



21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 15. maddesine göre; Şirket'in işleri ve yönetimi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek en az 5 üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna seçilebilir. Bir tüzel kişi yönetim kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi yönetim kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek şahıs toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her zaman değiştirebilir.

Yıl içinde yönetim kurulu üyeliklerinde boşalma olması halinde Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi hükümleri uygulanır. A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen bir yönetim kurulu üyesinin yönetim kurulundan herhangi bir sebeple ayrılması halinde, A grubu pay sahipleri, yeni bir yönetim kurulu üyesi adayı belirler ve yönetim kurulu söz konusu adayı Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca ve bir sonraki genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak seçer. Görevi sona eren yönetim kurulu üyesinin yerine seçilen yönetim kurulu üyesi, eski üyenin görev süresini tamamlar.

Yönetim kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşturulacağı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya duyurulur.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücretler ve mali haklar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal



02 Haziran 2023



168

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyönü Akademi Bld. No: 10 Kat: 10. Kat
Plaza İşlek No: 4 K.7 D. 10 Kat: 10. Kat
Tel: 0212 312 10 20 Fax: 0212 312 10 25
E-posta: Kurumlar@ymd.com.tr
Mersis No: 0817000074700011 Tel: 0212 312 10 21

Yönetim İlkeleri dikkate alınarak genel kurulca belirlenir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 17. maddesine göre; Yönetim kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir.

Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, başkan, yönetim kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine haiz olurlar.

Toplantı yeri Şirket Merkezidir. Ancak yönetim kurulu, uygun görülecek bir başka yerde de toplanabilir.

Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 390/4. maddesi uyarınca üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Temsili ve İlzamı" başlıklı 18. maddesine göre;



02 Haziran 2023



169

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sımsıkı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Plaza 2 Kat: No: 4/7 D: 35 Üsküdar/İST.
Tel: 0212 310 20 00 Fax: 0212 310 20 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. A.Ş. 271001
Mersis No: 0878000670700011450000271001

Şirket'in sermayesi A ve B grubu paylara bölünmüştür. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır.

Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinde pay ihraç konularında karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisini, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanamaz.

Yapılacak sermaye artırımlarında yönetim kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, A grubu paylar karşılığında A grubu pay, B grubu paylar karşılığında B grubu pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlandığı durumlarda ihraç edilecek tüm paylar B grubu olacaktır.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

A grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan esas sözleşme tadili için onay alınması ve söz konusu değişikliğin genel kurulda ve imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunda onaylanmasını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye yapılacak başvuru sonucunda başvuruya konu paylar B grubu paylara dönüşür.

A grubu payların sahip olduğu hak ve imtiyazlar Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde düzenlenmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 15. maddesinde düzenlendiği üzere;

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 8. maddesinde düzenlendiği üzere;

Olagan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy; her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.



02 Haziran 2023



Genel kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Gerek olağan gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak Elektronik Genel Kurul (E-GKS) sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "İlan" başlıklı 16. maddesine göre;

Genel kurul Toplantı ilanlarında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur. Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır. Şirket ile ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur.

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre;

Paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

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

Yoktur.

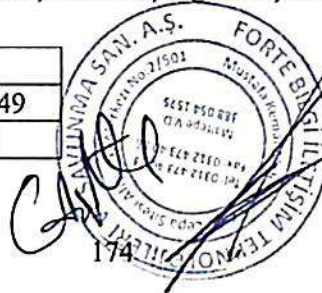
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla taraf olduğu, önemli nitelikteki sözleşmelerin büyüklüklerine ilişkin özet tablo ve sözleşmelerin içeriğine ilişkin detaylı açıklamalar aşağıdaki gibidir.

Açıklama	Tutar
Sözleşme Tutarı (TL)	287.279.249
Sözleşme Tutarı (USD)	8.775.632



02 Haziran 2023



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, Akmerkez B5 Kat: Nispetiye, İstanbul
Paşa Sokak No: 4 Kat: 5 (Etiler) Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 311 20 00 Fax: 0212 311 20 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 271981
Merkezi No: 0476002700011 Tel: 0212 311 271081

Kara Yolları Genel Müdürlüğü ile Merkez Birimlerindeki Değişik Marka/Modellerdeki 2.475 Adet Bilgisayar, 883 Adet Çevre Donanımlarının, 2.400 Adet IP Telefonun, 200 Adet Access Pointlerin, İnternet/İntranet Sisteminde ve Kurumsal Otomasyon Sistemlerinde Hizmet Veren 54 Rack Tipi Sunucunun; 7 Gün 24 Saat Kesintisiz Çalışır Durumda Tutulması İçin Yapılacak Yedek Parça, Bakım, Onarım ve Yazılım Desteği Dahil Her Türlü Teknik Desteğin Yapıtırılması Hizmeti Sözleşmesi;

Forte ile Kara Yolları Genel Müdürlüğü arasında 2022 yılının Aralık ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; Merkez birimlerindeki değişik marka/modellerdeki 2.475 adet bilgisayar, 883 adet çevre donanımlarının, 2.400 adet IP telefonun, 200 adet Access Pointlerin, İnternet/İntranet sisteminde ve kurumsal otomasyon sistemlerinde hizmet veren 54 rack tipi sunucunun; 7 gün 24 saat kesintisiz çalışır durumda tutulması için yapılacak yedek parça, bakım, onarım ve yazılım desteği dahil her türlü teknik desteğin yaptırılması hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir

Sözleşme tutarı; 2.946.400 TL'dir.

Devlet Malzeme Ofisi (DMO) ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Bilgi Teknolojileri Genel Müdürlüğü'nün Merkezi Yedekleme Yazılımı Sürüm Yükseltme ve Lisans Güncellemesi Hizmeti Sözleşmesi;

Forte ile Devlet Malzeme Ofisi arasında 2022 yılının Aralık ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Bilgi Teknolojileri Genel Müdürlüğü'nün merkezi yedekleme yazılımı sürüm yükseltme ve lisans güncellemesi hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 5.750.000 TL'dir.

T.C. Adalet Bakanlığı ile ORACLE Yazılımları Lisans Güncelleme Hakkı ve İleri Düzey Teknik Destek Hizmeti Alımı Sözleşmesi;

Forte ile T.C. Adalet Bakanlığı arasında 2022 yılının Aralık ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu "ORACLE yazılımları lisans güncelleme hakkı ve ileri düzey teknik destek hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 4.258.000 TL'dir.

T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı Bilgi Teknolojileri Genel Müdürlüğü ile Parça Dahil Bakım Onarım, Lisans Güncelleştirme ve Teknik Destek Hizmeti Alımı Sözleşmesi;

Forte ile T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı Bilgi Teknolojileri Genel Müdürlüğü arasında 2023 yılının Ocak ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; 02.01.2023/31.12.2023 tarihleri arasında, T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı merkez teşkilatı birimlerinin envanterine kayıtlı bilişim teknolojileri cihazlarının, lisans güncelleştirme, parça dahil bakım onarım ve teknik destek hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 13.176.480 TL'dir.



T.C. Ticaret Bakanlığı Bilgi Teknolojileri Genel Müdürlüğü ile ORACLE Yazılım ve Donanım Ürünleri İçin İleri Düzey Teknik Destek Hizmetinin Alınması Sözleşmesi;
Forte ile T.C. Ticaret Bakanlığı Bilgi Teknolojileri Genel Müdürlüğü arasında 2022 yılının Aralık ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; ORACLE yazılım ve donanım ürünleri için ileri düzey teknik destek hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 6.210.000 TL'dir.

Türk Patent ve Marka Kurumu ile Sistem Bileşenleri İçin Üretici Garanti Paketleri Temini Sözleşmesi;

Forte ile Türk Patent ve Marka Kurumu arasında 2022 yılının Aralık ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; sistem bileşenleri için üretici garanti paketleri temini hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir

Sözleşme tutarı; 740.150 TL'dir.

Jandarma ve Sahil Güvenlik Akademisi Başkanlığı ile Siber Güvenlik ve Sistem Yönetim Yazılımları/Ürünleri İdame Kullanım Hakkı Hizmet Alımı Sözleşmesi;

Forte ile Jandarma ve Sahil Güvenlik Akademisi Başkanlığı arasında 2023 yılının Ocak ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; siber güvenlik ve sistem yönetim yazılımları/ürünleri idame kullanım hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1.100 takvim günü olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 1. kısım için 2.097.000 TL, 2. kısım için 4.328.000 TL'dir.

Uşak Üniversitesi ile Veri Merkezi Cihaz Alımı Sözleşmesi;

Forte ile Uşak Üniversitesi arasında 2023 yılının Şubat ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; mevcut veri merkezindeki 2 adet hassas kontrollü iklimlendirme cihaz gruplarının yenilenmesi, cihazların kurulum ve devreye alınmaları, gerekli eğitimlerin verilmesi ve çalışır vaziyette teslim edilmesi hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 2 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 1.790.950 TL'dir.

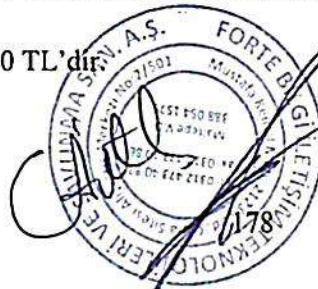
ESHOT Genel Müdürlüğü ile Sanallaştırma Sistemi Bakım ve Teknik Destek Hizmetleri Alımı Sözleşmesi;

Forte ile ESHOT Genel Müdürlüğü arasında 2023 yılının Şubat ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; sanallaştırma sistemi bakım ve teknik destek hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 18 ay olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 1.992.150 TL'dir.



02 Haziran 2023



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıray 100 Akmerkez Blok 11 Kat: 11
Plaza Kat: 11 Kat: 4 K: 7 D: 11 Kat: 11 Kat: 11
Tel: 0212 319 00 00 / 0212 319 12 75
Büyükdere Kurumlar V.D. Kat: 11 Kat: 11
Merkezi No: 0212 319 00 00 / 0212 319 12 75

Deniz Kuvvetleri Komutanlığı ile 80 Adet Etki Alanı Sunucu Tedariki Mal Alımı Sözleşmesi;

Forte ile Deniz Kuvvetleri Komutanlığı arasında 2023 yılının Mart ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; 80 adet etki alanı sunucu tedariki mal alımı hizmetini kapsamaktadır. İşin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 6.062.000 TL'dir.

Türkiye Ziraat Odaları Birliği (TZOB) ile TZOB Veri Merkezi Donanım Bilişim Sistemleri Bakım, Destek ve Personel Hizmet Alımı Sözleşmesi;

Forte ile TZOB arasında 2023 yılının Ocak ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; TZOB veri merkezi donanım bilişim sistemleri bakım, destek ve personel hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 367.200 TL'dir.

İnnova Bilişim Çözümleri A.Ş. (İnnova) ile Hizmet Satın Alma Alt Yüklenici Sözleşmesi;
Forte ile İnnova arasında; İnnova'nın T.C. Kültür Turizm Bakanlığı'ndan aldığı işe ilişkin 2023 yılının Ocak ayında sözleşme düzenlenmiştir. Proje kapsamında 1.200 lokasyon mevcut olup lokasyonlarda 2.050 AP, 30 Outdoor AP, 680 switch mevcuttur. Sözleşme, lokasyonlara belirtilen ürünlerin kurulumu hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 6 ay olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 6.500.000 TL'dir.

Procurement And Contract Management Section World Meteorological Organization (Wmo) ile DELLEMC Ürünlerinin Upgrade İşlemi, Notebook ve Microsoft Lisans Alımı Sipariş Emri;

Forte ile Wmo arasında 2023 yılının Şubat ayında sipariş işlemi tamamlanmış olup siparişin konusu; DELLEMC ürünlerinin upgrade işlemi, Notebook ve Microsoft lisans alımı hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sipariş tutarı; 42.846 USD'dir.

Hydrologic Research Center, Dell PowerEdge R450 Server Sipariş Emri;

Forte ile Hydrologic Research Center arasında 2023 yılının Şubat ayında sipariş işlemi gerçekleştirilmiş olup siparişin konusu; Dell PowerEdge R450 Server hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 2 yıl olarak belirlenmiştir

Sipariş tutarı; 24.645 USD, 2. sipariş tutarı da 24.645 USD'dir.

Kara Kuvvetleri Komutanlığı 4. Ana Bakım Fabrika Müdürlüğü ile Switch Alımı Sözleşmesi;



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, Şişli, Akmerkezi B5 Blok Kat: 5
Pafta: 3 Blok No: 4 K: 5 D: 15 Kat: 5
Te: 0212 313 21 50 Faks: 0212 313 21 75
İstanbul Kuvvetler V.D. 401 007 787
Menkul Yatırımlar Genel Müdürlüğü
Tic. Sic. No: 271081



02 Haziran 2023

Forte ile Kara Kuvvetleri Komutanlığı 4. Ana Bakım Fabrika Müdürlüğü arasında 2023 yılının Nisan ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; Switch alımı hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1.500 takvim günü olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 480.000 TL'dir.

Ankara Tedarik Bölge Başkanlığı, Milli Savunma Bakanlığı Bağlıları ile Yük Dengeleme ve Web Uygulaması Güvenliği Sistemi Sözleşmesi;

Forte ile Ankara Tedarik Bölge Başkanlığı, Milli Savunma Bakanlığı Bağlıları arasında 2023 yılının Mart ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; yük dengeleme ve web uygulaması güvenliği sistemi alımı hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 1.038.748 TL'dir.

TEDAŞ Genel Müdürlüğü ile TEDAŞ Genel Müdürlüğü Merkez Kampüsü ve Bölge ve Eğitim Müdürlüklerinde Merkezi Yapıda Bulunan CCTV Güvenlik Kamera Sistemi, Elektronik Güvenlik Sistemleri ve Kartlı Geçiş Sistemlerinin Parçasız Bakım Onarım ve Destek Hizmetleri Temini Sözleşmesi;

Forte ile TEDAŞ Genel Müdürlüğü arasında 2023 yılının Mart ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; TEDAŞ Genel Müdürlüğü merkez kampüsü ile bölge ve eğitim müdürlüklerinde merkezi yapıda bulunan CCTV güvenlik kamera sistemi, elektronik güvenlik sistemleri ve kartlı geçiş sistemlerinin parçasız bakım onarım ve destek hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 10.906.620 TL'dir.

Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Roketsan) ile LALAHANEGM Kamera İzleme Kayıt Verint Yazılım Bakım Anlaşması Siparişi;

Forte ile Roketsan arasında 2023 yılının Mart ayında sipariş işlemi gerçekleştirilmiş olup siparişin konusu; LALAHANEGM kamera izleme kayıt Verint yazılım bakım hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 18 ay olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 48.000 USD'dir.

Türkiye Ziraat Odaları Birliği ile FortiGate-FG-200F Cihaz/Lisans Güncellemesi ve FortiAnalyzer-FAZ-200F Güncelleme/Lisans Alımı İş Sözleşmesi;

Forte ile Türkiye Ziraat Odaları Birliği arasında 2023 yılının Nisan ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; FortiGate-FG-200F cihaz/lisans güncellemesi ve FortiAnalyzer-FAZ-200F güncelleme/lisans alımı hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 421.000 TL'dir.



02 Haziran 2023



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, Büyükdere, Beşiktaş, İstanbul
Plaza Kat: No: K:7 D:10 Kat: 10. Kat
Tel: 0 212 319 71 00 Fax: 0 212 319 71 75
Büyükdere Şubesi V.D. Adres: Kat: 7
Meris No: 0471903078700011 Tel: 0 212 319 71 001

Türkiye İş Kurumu ile ORACLE Teknik Destek ve Lisans Güncelleme Sözleşmesi;
Forte ile Türkiye İş Kurumu arasında 2023 yılının Nisan ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; ORACLE teknik destek ve lisans güncelleme hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 997.800 TL'dir.

Devlet Malzeme Ofisi (DMO) ile Düzenlenen T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Orman Genel Müdürlüğü'nün İhtiyacı Olan Bütünleşik Sunucu ve Nas Veri Depolama Ünitesi Node Artırımının Hazırlanan Teknik Şartnamesine, DELL EMC Markasına Uygun Olarak Alımı Sözleşmesi;

Forte ile DMO arasında 2022 yılının Ekim ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Orman Genel Müdürlüğü'nün ihtiyacı olan "Bütünleşik Sunucu ve Nas Veri Depolama Ünitesi Node Artırımının" tedarik, kurulum ve garanti hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 8.650.000 TL'dir.

TEDAŞ Genel Müdürlüğü ile Düzenlenen Network Packet Broker Ürünleri (İXIA) Lisans Güncelleme ve İlave Lisans Alımı Temini (Mal Alımı) Sözleşmesi;

Forte ile TEDAŞ Genel Müdürlüğü arasında 2022 yılının Eylül ayında sözleşme düzenlenmiş olup sözleşmenin konusu; "Network Packet Broker Ürünleri (İXIA) Lisans Güncelleme ve İlave Lisans Alımı Temini" hizmetlerini kapsamaktadır. İşin süresi, 29 ay olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 8.392.460 TL'dir.

HAVELSAN ile Düzenlenen TSK Bilgi Sistemi – 2 (TBS-2) Projesi Teşkilat Bilgi Sistemi (TMK) Bakım, Geliştirme ve Uyarılama Hizmeti Alımı Sözleşmesi;

Forte ile HAVELSAN arasında 2022 yılının Ağustos ayında sözleşme imzalanmış olup sözleşmenin konusu; MSB'nin ihtiyacı için satın alınacak "Teşkilat Bilgi Sistemi Bakım, Geliştirme ve Uyarılama Hizmeti Kapsamında Teknik Özellikler, Denetim ve Muayene Metotları ve Diğer İlgili Hususları" kapsamaktadır. İşin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 9.200.000 TL'dir.

Aselsannet Tarafından Verilen Kara Kuvvetleri Komutanlığı ITSM Personel Hizmeti Siparişi;

Forte ile Aselsannet arasında 2022 yılının Mart ayında sipariş işlemleri gerçekleştirilmiş olup siparişin konusu; Kara Kuvvetleri Komutanlığı "ITSM Personel Hizmeti Alımını" kapsamaktadır. Siparişin süresi, 2022 yılının Mayıs ayına kadar belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 858.000 TL'dir.



02 Haziran 2023



Havelsan Tarafından Verilen Milli Scada Projesi Donanım Alımı Siparişi;

Forte ile Havelsan arasında 2022 yılının Nisan ayında sipariş işlemleri gerçekleştirilmiş olup siparişin konusu; Milli Scada Sistemi AR-GE Çalışmaları Projesi kapsamında "Donanım, Yazılım ve Hizmet Alımını" kapsamaktadır. Siparişin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 414.000 USD'dir.

Aselsan Tarafından Verilen Sistem Mühendisliği Destek Hizmeti Alım Siparişi;

Forte ile Aselsan arasında 2022 yılının Haziran ayında sipariş işlemleri gerçekleştirilmiş olup siparişin konusu; Ulaşım, Güvenlik, Enerji ve Otomasyon Sistemleri Sektör Başkanlığı (UGES) tarafından "Güvenlik Sistemleri Sistem Mühendisliği Saha Destek Hizmet Alımını" kapsamaktadır. Siparişin süresi, 1 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 1.377.000 TL'dir.

FNSS Tarafından Verilen Sunucu Sistemleri Alımı Siparişi;

Forte ile FNSS arasında 2022 yılının Haziran ayında sipariş işlemleri gerçekleştirilmiş olup siparişin konusu; "DELLEMC VxRail V570F Hyper Converged Sistem ve NVIDIA RTX vWS Perpetual License Alımını" kapsamaktadır. Siparişin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 200.000 USD'dir.

Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş. (TAİ-TUSAŞ) Tarafından Verilen DELL VxRail E560F Hiper Bütünleşik Sunucu Üretici Garanti Uzatımı Siparişi;

Forte ile TAİ arasında 2022 yılının Ekim ayında sipariş işlemleri gerçekleştirilmiş olup siparişin konusu; "DELL VxRail E560F Hiper Bütünleşik Sunucu Üretici Garanti Uzatımını" kapsamaktadır. Siparişin süresi, 5 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 120.000 USD'dir.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Meteorolojik Veri İşlem Dairesi Başkanlığı ile Düzenlenen Sunucu Sistemleri Güncelleme ve Kapasite Artırımı Mal Alımı Sözleşmesi;

Forte ile Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Meteorolojik Veri İşlem Dairesi Başkanlığı arasında 2022 yılının Ağustos ayında sözleşme imzalanmış olup sözleşmenin konusu; T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Meteoroloji Genel Müdürlüğü bünyesinde yürütülen projelerde kullanılmak üzere "Kurumun ihtiyacı olan sunucu, sanallaştırma yazılımı ve depolama ünitesi kapasite artırımının tedarik edilmesi işlerini" kapsamaktadır. İşin süresi, 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Sözleşme tutarı; 4.010.000 TL'dir.



02 Haziran 2023



Forte'nin %100 bağı ortaklığı olarak 5.000.000 TL sermayeli Forte Kitle Fonlama Platformu A.Ş.'nin kuruluşu 03.04.2023 tarihinde gerçekleştirilmiş olup söz konusu husus 03.04.2023 tarih ve 10803 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in kar dağıtım politikasına göre;

İlgili düzenlemeler ve Şirket mali durumu çerçevesinde, piyasa beklentileri, Şirket stratejileri, Şirket, iştirak ve bağı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Şirket genel kurulu tarafından kar dağıtımına karar verilir. Kar payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kar payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve 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 dağıtım tarihi genel kurul tarafından belirlenecek olup genel kurulda bu yönde bir belirleme olmaması halinde yönetim kurulu tarafından gerekli prosedürler tamamlanarak kâr dağıtım tarihi belirlenecektir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabılır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13. maddesine göre; Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye



02 Haziran 2023



c) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesine göre; Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in 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 net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

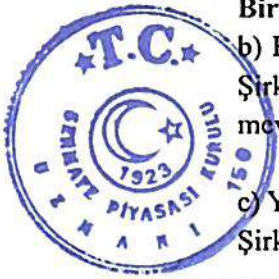
Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i çıkarılmış 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, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu Üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.



02 Haziran 2023



İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme 'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak genel kurul tarafından kararlaştırılır. Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sürelerce uygun olmak kaydıyla genel kurul kar dağıtım zamanının belirlenmesi hususunda yönetim kurulunu yetkilendirebilir.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak avans kâr payı dağıtabilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatına aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulması, yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi ve yapılan bağışların dağıtılabılır kar matrahına eklenmesi şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde genel bütçeye dahil dairelere, katma bütçeli idarelere, il özel idarelerine, vergi muafiyeti tanınan vakıflara, kamu menfaatlerine yararlı sayılan derneklere, bilimsel araştırma geliştirme faaliyetinde bulunan kurum ve kuruluşlara, üniversitelere, öğretim kurumlarına, diğer vakıf ve dernekler ile bu gibi kişi veya kurumlara yardım ve bağışta bulunabilir. Yapılacak bağışın sınırı genel kurulda belirlenir. Genel kurulda belirlenen üst sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz.



02 Haziran 2023



199



Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yedek Akçe" başlıklı 14. maddesine göre;
Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 519 ila 523. maddeleri hükümleri uygulanır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Şirket'in 21.09.2021 tarihli genel kurulunda alınan karar ile Şirket sermayesinin 2.400.000 TL'den tamamı geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere toplam 42.600.000 TL artışla 45.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup söz konusu sermaye artırımını 27.09.2021 tarihinde tescil edilmiş, 24.09.2021 tarih ve 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket'in 02.02.2023 tarih ve 2023/7 sayılı yönetim kurulu kararı ile birlikte Şirket ve pay sahipleri Ali Celal ASILTÜRK, Hasan Cengiz BAYRAK ve Ebubekir BALIKÇI'nın aynı tarihli beyanı ile; Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması akabinde; 5 yıl süreyle; dağıtılabilir dönem kârının asgari %50'si nakit kar payı şeklinde dağıtılacak olup söz konusu pay sahipleri kar payı dağıtımının bu şekilde gerçekleşmesi için aynı yönde oy kullanacaktır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, SPKn md. 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1), VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn.'nun 18. maddesi uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle yönetim kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki genel kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla genel kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre;
Şirket'in çıkarılmış sermayesi 45.000.000 olup bu sermaye, her biri 1,00 TL nominal değerde 5.850.000 adet A grubu nama, 39.150.000 adet B grubu hamiline olmak üzere toplam 45.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesini teşkil eden 45.000.000 TL muvazaadan ayrılarak tamamen ödenmiştir.



02 Haziran 2023



200

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, 5. Etage, Büyükdere Caddesi
Pinar 112 Kat: 50700 İstanbul, Türkiye
Tel: 0212 319 10 10 / 319 10 15
Büyükdere Şubesi: 0212 319 10 10
Merkezi: 0212 319 10 10 / 319 10 15

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2026 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2026 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.

Şirket'in sermayesi A ve B grubu paylara bölünmüştür. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır.

Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinde pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisini, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanamaz.

Yapılacak sermaye artırımlarında yönetim kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, A grubu paylar karşılığında A grubu pay, B grubu paylar karşılığında B grubu pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlandığı durumlarda ihraç edilecek tüm paylar B grubu olacaktır.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

A grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan esas sözleşme tadili için onay alınması ve söz konusu değişikliğin genel kurulda ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu'nda onaylanmasını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye yapılacak başvuru sonucunda başvuruya konu paylar B grubu paylara dönüşür.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, Pay Tebliği (VII-128.1)):

SPKn'nun 19. maddesi uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.



02 Haziran 2023



201

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız A.Ş. San. Bölgesi / Ç.Ç. Organize
Paz. / Beşiktaş / K.Ş. / İstanbul / TÜRKİYE
Tel: 0212 312 00 00 / 0212 312 00 00
E-posta: info@yildizmenkul.com.tr
Merkezi: 04716005749 / 011 241 50 24 271601

2.Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet B grubu hamiline yazılı imtiyazsız payların 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliği ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

3.İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

4.İhraç edilen payların tamamının satılmaması durumunda, satılmayan payların süresi içerisinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde iptal edilmesine,

5.Payların halka arzına ilişkin aracılık hizmetleri için İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,

6.Söz konusu payların Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle halka arz edilmesine, halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlara başvuru yapılmasına, söz konusu iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesini teminen Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Ali Celal Asiltürk ve Yönetim Kurulu Üyesi Hasan Cengiz Bayrak'ın yetkilendirilmesine, söz konusu hususun tescil ve ilan edilmesine karar verilmiştir.

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

Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. İhraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt ile paylar üzerinde intifa hakkı da bulunmamaktadır.

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

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

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerinin ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre



02 Haziran 2023



206

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, Ortahan Bulvarı, Ortahan Çarşısı
Piside Blok No: 4/2/2 Kat: 12/15
Tic. Sic. No: 271001/00000000000000000000
Mersis No: 0874000070700011
Tic. Sic. No: 271001

içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

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

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan pay için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık, bu payları, pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

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

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için BİAŞ yönetim kurulunun mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir.

BİAŞ'ın görüşlerini içeren "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmektedir.

Bu iki kurum dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir.



25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen 22.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 67.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %32,84 olacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	1	22.000.000 (Sermaye Artırımı)	32,84
			TOPLAM	22.000.000	32,84

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı İnfö Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır.

Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Halka arzın 2023 yılının Mayıs ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış Yöntemi ve Başvuru Şekli:

Sermaye artırımını yoluyla Şirket paylarının halka arzı İnfö Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Borsa'da Satış aşamasında, yatırımcıların alış emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payları arz edilen şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BISTECH Platformu üzerindeki Pay Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat Sisteme tanımlıdır ve başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.



02 Haziran 2023



208

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Dr. A. Karatoprak 21. Kat
Paş 2. Blok No: 4777
Tel: 0212 310 21 00 / 0212 310 12 75
E: info@infomenkul.com.tr
Mersis No: 0471020200000111000000010001

Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından en geç T+2'de İfo Yatırım'a ait Takasbank hesabına aktaracaklardır.

Pay bedelleri, İfo Yatırım tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıdaki hesaba aynı gün yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Numarası:

Hesap Sahibi	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Şube	Bahçelievler Şubesi
IBAN Numarası	TR88 0001 2009 2100 0010 2610 43

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri İfo Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4 2. Blok D:16 Ümraniye/İstanbul
Telefon	(0212) 700 35 00
Faks	(0216) 692 12 75
İnternet Adresi	www.infoyatirim.com

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamının 2. günü Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre otomatik olarak yapılır.

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

İhraççı ve Yetkili Kuruluş arasındaki "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi" 31.03.2023 tarihinde (Taraflar arasında daha önce imzalanan 02.02.2023 tarihli Sözleşme, 31.03.2023 tarihli Sözleşme'nin yürürlüğe girmesi ile kendiliğinden sona ermiş olup Taraflar arasında Sözleşme konusuna ilişkin tüm hukuki ilişki, 31.03.2023 tarihli Sözleşme'ye göre sürdürülecektir. Yine



02 Haziran 2023



210

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Yatırım Acente Binyüzyıl Gölü Plaza
Plaza / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: 0212 219 20 00 Fax: 0212 219 12 75
Etiler Yatırım Acente V.D. 168 054 1575
Menkul: 01760007070011 Etiler Tel: 0212081

Taraflar arasında daha önce imzalanan 18.11.2022 tarihli Sözleşme de 02.02.2023 tarihli Sözleşme'nin yürürlüğe girmesi ile kendiliğinden sona ermiştir.) imzalanmıştır.

Borsa'da Satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Tarafların ortak kararı ile bu sözleşme derhal sona erdirilip halka arz durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe ertelenebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ve/veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Şirket ve Yetkili Kuruluşun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Yetkili kuruluş tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket, Şirket'in yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını veya fiyatını ve pazarlamasını etkileyecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzer hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

İzahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 Nolu Tebliği 24. maddesi dördüncü fıkra hükmü saklıdır.

Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra Şirket veya İnfö Yatırım dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyecektir.

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para yatırması söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptal edilmesi gereken durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar söz konusu olmayacaktır. Sadece yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabında bekleyen nakit değerleri yatırımcıların kendi tasarrufunda olacaktır.



02 Haziran 2023



211

İNFÖ
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Satış Yürütme Departmanı / İstanbul
Piyade Sokakı / Kat: 7 / Ortaköy / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0312 211 20 00 / 211 20 75
E-Posta: info@infogv.com.tr / info@infogv.com.tr
Menkul Yatırım Kurumları Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 271001

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 31.03.2023 tarih ve 2023/19 sayılı yönetim kurulu kararıyla (Söz konusu yönetim kurulu kararıyla Şirket'in 02.02.2023 tarih ve 2023/2 sayılı yönetim kurulu kararı revize edilmiştir. Yine söz konusu 02.02.2023 tarih ve 2023/2 sayılı yönetim kurulu kararıyla da Şirket'in 18.11.2022 tarih ve 2022/32 sayılı yönetim kurulu kararı revize edilmişti.) sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

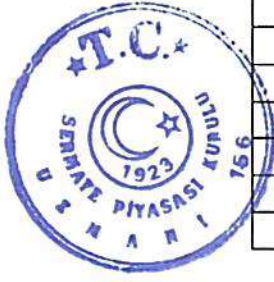
25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:
Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:
Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:
Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Ali Celal ASILTÜRK	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Ebubekir BALIKÇI	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Hasan Cengiz BAYRAK	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Ahmet EROĞLU	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Hasan SEZER	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Selçuk DEDA	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Safiye DURAK	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Erkan BULUT	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Furkan Barış KOÇ	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Selçuk TANZI	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Nurcan TOKER	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Meryem ÇÖRDÜK	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Sefa KORKMAZ	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş.
Namık Kemal GÖKALP	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bülent KIRIMLI	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat TANRIÖVER	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Tarkan AKGÜL	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tamer AKBAL	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Engin Emre SEÇEN	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin GÜLER	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Temur KAYHAN	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hümeyra ODABAŞI	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emirhan BIYIKÇI	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



02 Haziran 2023



213

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, İstanbul
Plaza Kat: 10 / K: 2 D: 10 / Kat: 10. kat
Tel: 0 212 313 27 50 / Faks: 0 212 313 27 75
E-posta: info@infoyati.com.tr / info@infoyati.com.tr
Mersis No: 08170037800011170000000000

Ahmet Çağatay ÜNSAL	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ege ÖZER	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ömer ÇEKİÇ	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Suat Volkan GENÇAY	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Cihan ÇELEBİCAN	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Hamza SİVRİKAYA	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Süheyl ÇETİNOK	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Saniye ERKUL	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Metin Deniz AKDAĞ	Avukat

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemine göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş gündür. Talep toplamanın ikinci iş gününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. İşlem görme; halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.



02 Haziran 2023



c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa düzenlemeleri uygulanır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yatırımcıların halka arza ilişkin olarak alım emirleri yetkili kuruluşlar vasıtasıyla Borsa İstanbul sistemine gönderilecektir. Dağıtım, satışın gerçekleşeceği gün, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri yetkili kuruluşlar aracılığıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işleminin yapıldığı günü izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Halka arz edilen payların Borsa'da işleme başlaması için sırasının açılma tarihi ise yatırımcıların halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının kendilerine bildirilme süreci tamamlandıktan sonra BİST tarafından kamuya duyurulacaktır.



02 Haziran 2023



215

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sara M. Akar Akar Büyükdere Cad. Cevizli
Pis. 2. Blok Kat: 2 D. No: 21 Kat: 21/21
T: 0212 310 20 00 F: 0212 310 20 75
E: info@forteinvest.com.tr
M: 0312 254 1527
Merkezi Sicil No: 271081

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraçının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz fiyatına göre 266.640.000 TL olan halka arz tutarına ilişkin tahmini toplam maliyetin 12.700.000 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,57727 TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 253.940.000 TL olması beklenmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Ödenecek Tutar (TL)
SPK Kurul Ücreti	189.320
Borsa Kotasyon Ücreti	57.330
MKK Üyelik Ücreti	70.350
Aracılık Komisyonu	9.799.020
Reklam / PR Giderleri	1.500.000
Hukukçu Görüşü	239.540
Bağımsız Denetim Gideri	731.600
Rekabet Kurumu	8.800
KAP Hizmet Bedeli	27.293
Diğer	76.747
Toplam Maliyet	12.700.000
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	22.000.000
Pay Başına Maliyet	0,57727
Net Gelir	253.940.000

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi
- İşletme sermayesinin güçlendirilmesi
- Büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması
- AR-GE ve yazılım geliştirme yatırımlarının finanse edilmesi
- Şirket'in bilinirliğinin yurt içi ve yurt dışında artırılması
- Rekabet gücünün artırılması
- Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması,
- Potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,
- Sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 22.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynağın halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 02.02.2023 tarih ve 2023/3 sayılı yönetim kurulu kararı (Söz konusu yönetim kurulu kararı ile



02 Haziran 2023



izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir. İhraççı, 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.

31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmış olup Ek/1'de sunulmaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022	Ram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak, Maslak 1453 Sitesi, T4 Blok No:1U, İç Kapı No: B40, Sarıyer/İstanbul	Ömer ÇEKİÇ	Sınırlı Olumlu

31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal tablolar, Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

İlişikteki 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihli konsolide finansal tablolar ise, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" adlı paragrafta belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

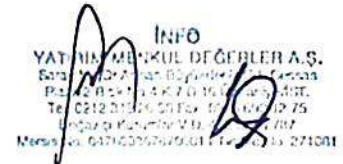
"Grup'un özel bağımsız denetimini yapmak üzere, 31 Aralık 2020 tarihinden sonra atanmış olmamızdan dolayı, ilişikteki 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tabloların dönem başı tarihi ("31 Aralık 2020 Tarihi") itibarıyla fiziki stok sayımını gözlemleyememiş bulunuyoruz. Her ne kadar 31 Aralık 2021 tarihli stok sayımına katılmış olsak da, yukarıda bahsedilen sebepten dolayı ilişikteki 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait



02 Haziran 2023



226



GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2023 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
70.000 TL’ye kadar	15
150.000 TL’nin 70.000 TL’si için 10.500 TL, fazlası	20
370.000 TL’nin 150.000 TL’si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL’nin 150.000 TL’si için 26.500 TL), fazlası	27
1.900.000 TL’nin 370.000 TL’si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL’nin 550.000 TL’si için 134.500 TL), fazlası	35
1.900.000 TL’den fazlasının 1.900.000 TL’si için 621.400 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL’den fazlasının 1.900.000 TL’si için 607.000 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kanuni oran %20 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı

02 Haziran 2023

230

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan izin almış ve lisanslı bir kurumdur.
Pazarlama Bölümü: Kat: 7 Kat: 7/100
Tel: 0212 312 10 00 Faks: 0212 312 10 75
E-Posta: info@yapim.com.tr
Merkezi Sicil No: 271981

vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23, 2023 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için ise %20 olarak değiştirilmiştir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi



tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn'na göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362



sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövizle, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri



02 Haziran 2023



233

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barış Mh. Akademi Bld. Kat: 9
Plaza 2 Etiler No: 147 D. 9 Kat: 90501
Tel: 0212 310 10 10 Faks: 0212 310 10 75
E-posta: info@yeminvest.com.tr
Mersis No: 33210200747000110000000000000000

çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez. Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciligince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.



02 Haziran 2023



234



Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde



02 Haziran 2023



67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.



02 Haziran 2023



Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölümler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.



02 Haziran 2023



Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. GVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için %23, 2023 hesap dönemi kazançları ise %20 olarak belirlenmiştir.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.



33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Mustafa Kemal Mahallesi, 2123 Caddesi, Cepa Sit. Alışveriş Merkezi, Apartman No:2/501, Çankaya/Ankara adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.forte.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve özel bağımsız denetim raporu ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İzahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

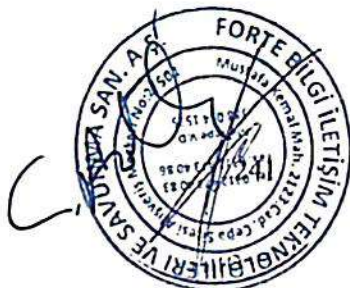
Ek/1 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 Tarihli Finansal Tablolar ile Özel Bağımsız Denetim Raporu ve 31.03.2023 Tarihli Finansal Tablolar ile Özel Bağımsız Denetim Raporu

Ek/2 Esas Sözleşme

Ek/3 Fiyat Tespit Raporu



02 Haziran 2023



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sera M. O. Akın
Kara 2/501
Tel: 0312 319 24 00 Fax: 0312 319 24 01
E-posta: info@forte.com.tr
www.forte.com.tr

- Ek/4 Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu
Ek/5 Hukukçu Raporu
Ek/6 Hukukçu Beyanı
Ek/7 Bağımsız Denetim Şirketi Beyanı
Ek/8 FAVÖK Taahhüdü
Ek/9 Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

