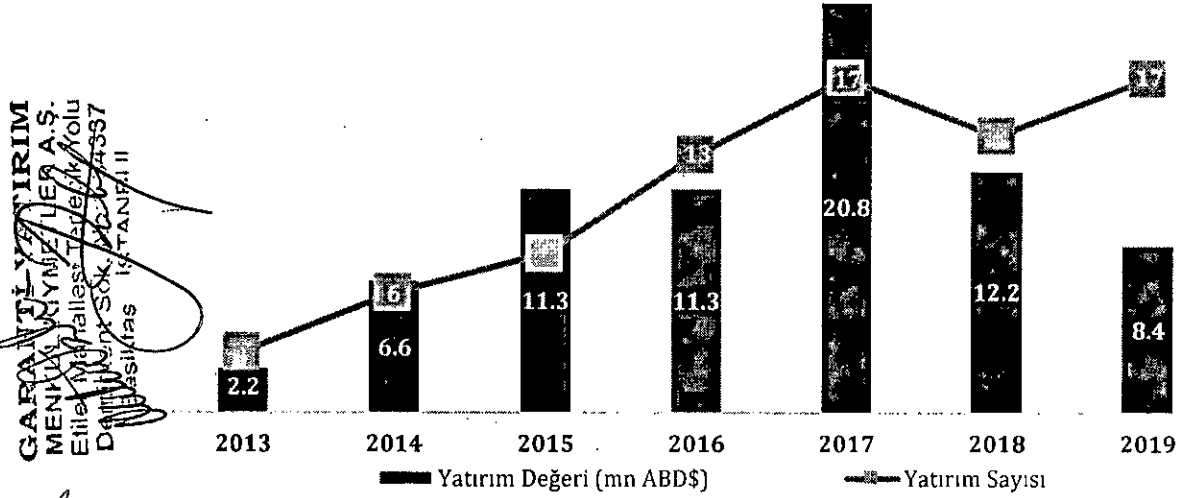


"Türkiye'de ve Dünya'da Fintech" raporunda yayımlanan verilere göre, Türkiye pazarında da Fintech sektörüne olan yatırım ve ilgi gün geçtikçe artmaktadır. Buna göre, Fintech ekosistemi 2019 yılını yaklaşık 8,4 milyon ABD Doları yatırım (Türkiye'de gerçekleşen startup yatırımlarının yaklaşık %8'i) ile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

### Türkiye'de Fintech Yatırımlarının Gelişimi<sup>26</sup>



Kaynak: Startups, Watch

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

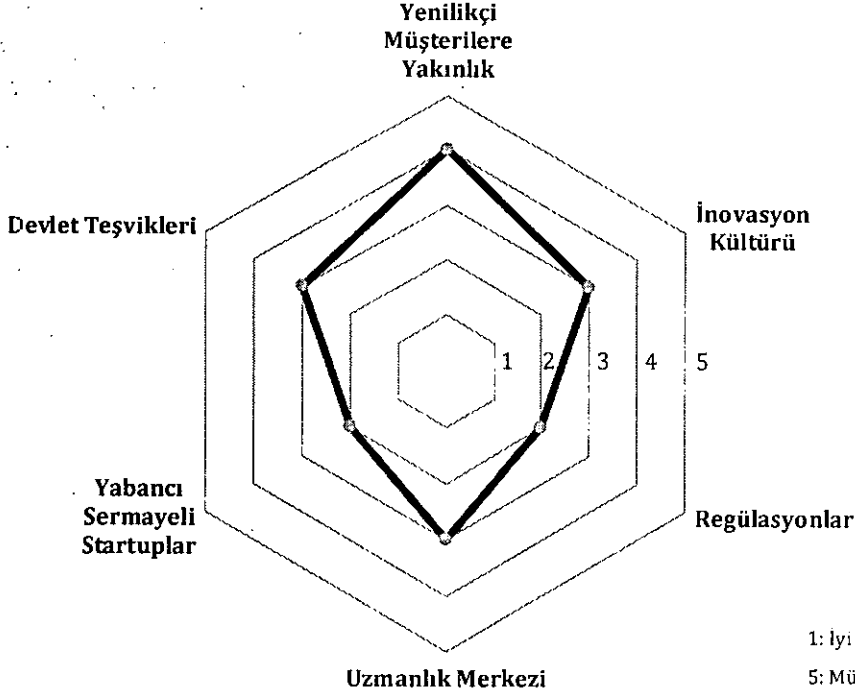
Bununla birlikte, Deloitte Türkiye tarafından hazırlanan "Türkiye Fintech Ekosistemi" isimli raporda, sektördeki hızlı büyümeye rağmen Türkiye'de Fintech alanının görece yeni olduğu ve ekonomik büyüme oranının çok yüksek olmadığı görüldüğü ifade edilmektedir. Bu durumun, büyüme potansiyelinin yüksek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

<sup>25</sup> Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye'de ve Dünya'da Fintech

<sup>26</sup> Kaynak: Fintech İstanbul- Türkiye'de ve Dünya'da Fintech

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

### Fintech Pazarı Büyümesinde Etkili Olan Faktörler - Türkiye Puanları<sup>28</sup>



1: İyi Değil

5: Mükemmel

Kaynak: Deloitte Türkiye

### Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki konumu

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

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

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

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

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

<sup>27</sup> Kaynak: Deloitte - Türkiye Fintech Ekosistemi

<sup>28</sup> Kaynak: Deloitte - Türkiye Fintech Ekosistemi

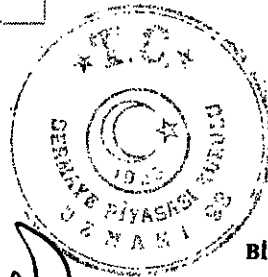
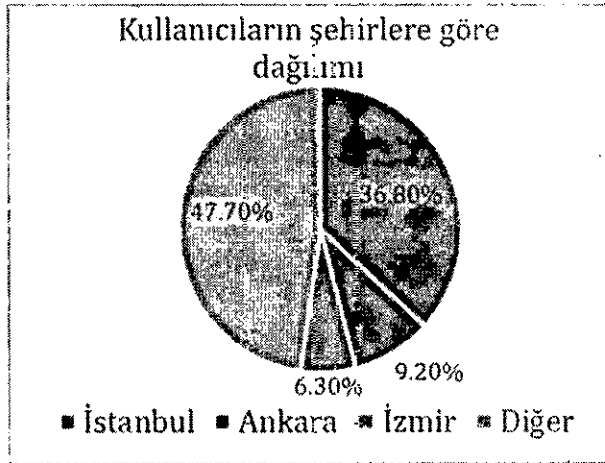
faaliyetleri açısından müşterilerinin coğrafi konumları önem taşımamaktadır. Şirket'in müşterileri, ürünlere istedikleri coğrafyada sahip oldukları sabit veya mobil iletişim araçları ile ulaşabilmekte, gerekli fiziksel imkanlara sahip olduğu takdirde (çalışır bir durumda bilgisayar vb. cihaz, telefon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

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

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



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



26 Mart 2021

**ERÖL AKKURT**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

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

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

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

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

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

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

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

#### Markalar

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

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

26 Mart 2021  
EROLAKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
Matriks  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

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

### Alan adları

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

### Telif hakları

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

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

### 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

EROL AKKURT

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**MATRIKS**

BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.

Mersis No:0-6130-1486-460013

www.matriksdata.com

- CompTIA tarafından hazırlanan "IT Industry Outlook 2021" isimli rapor ([https://comptiacdn.azureedge.net/webcontent/docs/default-source/research-reports/report---2021-comptia-it-industry-outlook.pdf?sfvrsn=18f99ffd\\_0](https://comptiacdn.azureedge.net/webcontent/docs/default-source/research-reports/report---2021-comptia-it-industry-outlook.pdf?sfvrsn=18f99ffd_0))
- Ernst & Young Global tarafından hazırlanan "EY Global IPO Trends: Q3 2020" isimli rapor ([https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en\\_gl/topics/growth/ey-global-ipo-trends-2020-q3-final-v2.pdf](https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/ey-global-ipo-trends-2020-q3-final-v2.pdf))
- Deloitte Türkiye tarafından TÜBİSAD için hazırlanmış "TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri 2019 Raporu" isimli rapor (<http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2019.pdf>)
- Fintech İstanbul tarafından hazırlanan "Türkiye'de ve Dünya'da Fintech" isimli rapor ([https://bkm.com.tr/wp-content/uploads/2015/06/Turkiyede\\_ve\\_Dunyada\\_Fintech.pdf](https://bkm.com.tr/wp-content/uploads/2015/06/Turkiyede_ve_Dunyada_Fintech.pdf))
- Deloitte Türkiye tarafından hazırlanan "Deloitte - Türkiye Fintech Ekosistemi" isimli rapor (<https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/finance/articles/fintech-ecosystem-in-turkey.html>)
- Deloitte LLP tarafından hazırlanan "Connecting Global Fintech: Hub Review" isimli rapor (<https://www2.deloitte.com/tr/en/pages/finance/articles/a-tale-of-44-cities-global-fintech-hub-federation-gfhf-connecting-global-fintech-hub-report.html>)

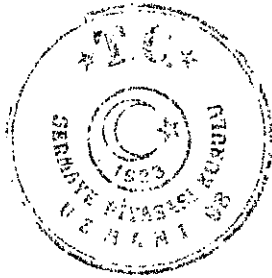
7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KURUM A.Ş.  
Etiler Siteleri Tarihli Yolu  
Etiler Mahallesi Sokak No: 33  
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye



26 Mart 2021

EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRİKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No: 0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

## 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

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

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

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

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

28 Mart 2021

EROL AKKURT

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**MATRİKS**

BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.

Mersis No:0-6130-1486-4600013

www.matriksdata.com

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

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

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

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

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

EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:06130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

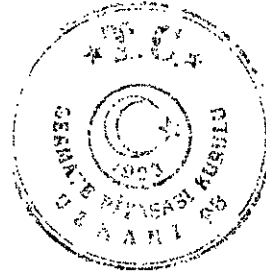


Tensor Trades'in esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca sermayesi her biri 25 TL itibari değerinde 2.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüş olup 50.000 TL'dir. Tensor Trades, kuruluşu itibarıyla mevcut olan sermayesini korumuş ve herhangi bir sermaye değişikliği işlemine gitmemiştir.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

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

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

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



26 Mart 2021

EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No: 09-6130-7486-4600013  
www.matriksdata.com

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

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

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

EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

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

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

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

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

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

Yoktur.

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

Bulunmamaktadır.

#### 9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
<b>Net defter değeri</b>				
Geliştirme Harcamaları	15.364.717	17.226.622	21.810.535	26.799.548
Haklar	116.229	58.725	54.913	36.589
<b>Toplam</b>	<b>15.480.946</b>	<b>17.285.347</b>	<b>21.865.448</b>	<b>26.836.137</b>

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

TL	İLAVELER				İTFA PAVLANI			
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
<b>ÜRÜNLER</b>								
E-BROKER	0	0	0	0	645	0	0	0
Çok Düşük Gecikmeli Emir ve Risk Yönetim Sistemi	0	1.140.943	1.980.176	657.819	0	71.631	408.666	526.034
Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi	218.915	0	0	0	483.760	483.141	337.970	212.690
Enerji Talep - Üretim Tahmin ve Risk Yönetim Sistemi v2.0	348.107	691.283	256.020	140.995	16.961	133.764	235.795	204.637
FX Emir ve Risk Yönetim Sistemi v2.0 Projesi	757.383	441.500	0	0	699.818	671.398	565.248	373.657
Matriks Analist (Büyük veri altyapısı ve API servisleri)	0	0	0	0	512.081	512.081	384.372	226.485
Matriks Enerji Ticareti Platformu'nun Uluslararasılaştırılması ve Emtia Borsaları Altyapı Sına Uyumlu Hale Getirilmesi	0	0	616.380	694.478	0	0	48.212	127.040
Matriks Gold - Prime	332.885	1.507.911	2.381.878	1.558.897	8.119	191.000	587.556	737.833
Matriks Gold Yenileme Projesi	765.471	0	0	0	964.954	938.556	695.849	440.433
Matriks Mobil Uygulamalar Projesi	930.834	183.204	0	0	812.732	812.863	619.205	405.314
Matriks Mobile IQ	0	1.053.992	1.811.758	1.574.957	0	74.330	385.000	513.481
Matriks Trader	0	0	0	0	1.021	0	0	0
Matriks Trader	0	0	0	0	129.177	75.402	25.033	4.971
Matriks Trader v2.0	1.076.142	956.708	0	0	349.375	553.687	652.754	486.515
Matriks Trader v3.0	0	122.903	1.477.799	1.525.104	0	345	160.721	313.649
Matriks Yüksek Frekanslı İşlem Altyapısı	0	74.363	633.269	940.307	0	673	68.167	453.052
Matriks IQ Finansal Veri Analiz ve İşlem Platformu	1.143.668	1.135.133	0	0	484.586			601.178

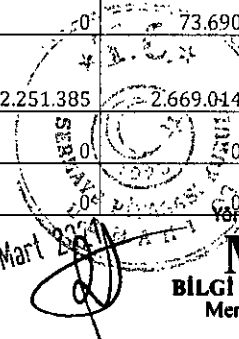
TL	HAVELER				İTFA PAYLARI			
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
<b>ÜRÜNLER</b>								
MatriksIQ Veri Analiz ve İşlem Platformu V2.0	0	0	1.706.888	2.103.115	0	0	154.779	347.558
Parallax Algoritmik İşlem Platformu v1.0 (Parallax)	0	0	345.119	0	0	0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

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

GAZİANIRI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Katip Çelebi Yolu  
Etiler Şirketi Sok. No: 134337  
Beşiktaş / İstanbul

Handwritten signatures and initials on the left side of the page.

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.



**EROL AKKURT**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

TL	DÖNEM BAŞI NET DEFTER DEĞERİ		DÖNEM SONU NET DEFTER DEĞERİ		
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
ÜRÜNLER					
(Parallax)					
Parallax Algoritma İşlem Platformu v2.0	0	0	0	25.292	463.148
Türev Enstrüman ar Fiyatlama ve Risk Yönetimi Sistemi	0	0	0	0	1.381.339
VİOP OMS	1.240.058	1.513.693	1.304.035	853.222	553.012
<b>TOPLAM</b>	<b>13.980.904</b>	<b>15.364.717</b>	<b>17.226.622</b>	<b>21.810.535</b>	<b>26.799.548</b>

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

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

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

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

TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
<b>Geliştirme Harcamaları</b>				
İlaveler	6.354.024	7.628.399	11.234.580	11.088.458
İtfa payları	(4.970.211)	(5.766.494)	(6.650.667)	(6.099.445)
<b>Toplam</b>	<b>1.383.813</b>	<b>1.861.905</b>	<b>4.583.913</b>	<b>4.989.013</b>
Dönem başı net defter değeri	13.980.904	15.364.717	17.226.622	21.810.535
Dönem sonu net defter değeri	15.364.717	17.226.622	21.810.535	26.799.548
<b>İtfa payları/İlaveler</b>	<b>%78</b>	<b>%76</b>	<b>%59</b>	<b>%55</b>

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

26 Mart 2021

EROL AKKURT  
MATRİKS  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No: 9-6130-1488-4600013  
www.matriksdata.com

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

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

Yoktur.

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

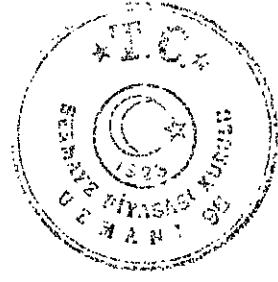
Yoktur.

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

Yoktur.

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Yatırımcılar Sitesi, Kat: 5, No: 134/37  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş İlçesi, İstanbul

*(Handwritten signatures and initials on the left side of the page)*



26 Mart 2021

**EROL AKKURT**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No: 06-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

*(Handwritten signatures and initials on the right side of the page)*

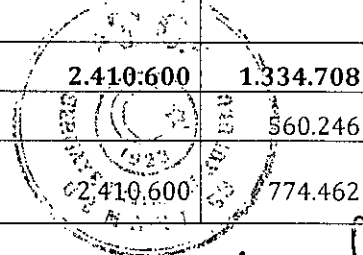
## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

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

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

EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-7486-4600013  
www.matriksdata.com



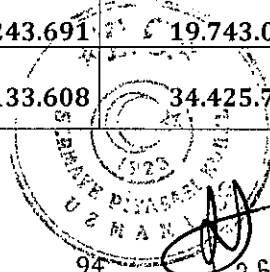
26 Mart 2020



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

ÇARŞI YATIRIM  
MATEK L KİYMELER A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Kızılkaya Yolu  
Beşikent Sok. No:1/3A337  
Beşikent/Beşikent/İstanbul

EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRİKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com



26 Mart



TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
Peşin Ödenmiş Giderler	1.787.676	1.360.765	2.129.125	1.350.171
Verilen Avanslar	46.618	779.908	28.687	32.355
<b>Toplamı</b>	<b>1.834.294</b>	<b>2.140.673</b>	<b>2.157.812</b>	<b>1.382.526</b>

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

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

**Duran Varlıklar:** Şirket'in duran varlıkları 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020 yılının ilk dokuz ayında sırasıyla 18.778.326 TL, 20.272.874 TL, 26.240.296 TL ve 30.830.529 TL olmuştur.

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

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

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

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

EROL AKKURT  
MATEKİRS  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No: 8-6130-1486-4600013  
www.matrirs.com  
26 Mart 2020

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

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

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

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

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

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

**EROL AKKURT**  
**MATRİKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

26 Mart 2021

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

TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
Personele Borçlar	5.893	-	158	158
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	307.903	362.269	434.125	572.450
Ödenecek gelir vergisi	355.824	440.481	353.366	498.035
<b>Toplam</b>	<b>669.620</b>	<b>802.750</b>	<b>787.649</b>	<b>1.070.643</b>

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

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

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

TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
Ertelenmiş gelirler	1.205.390	1.567.891	586.242	1.276.859
Alınan avanslar	4.242	11.816	169.567	-
<b>Toplam</b>	<b>1.209.632</b>	<b>1.579.707</b>	<b>755.809</b>	<b>1.276.859</b>

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

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

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi Katip Çelebi Bulvarı No: 11  
Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9  
Sicil No: 274999  
Tic. Sicil No: 274999  
İSTANBUL

10/9  
K  
P  
H  
H

H  
H  
H  
H

EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRİKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No: 06-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

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

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

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

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

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

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

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

**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com.tr

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

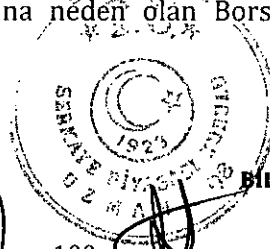
### Oran Analizi

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

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

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

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



EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRİKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130-7486-4600013  
www.matriksdata.com

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Sok. No: 14337  
Etiler Kat: 11  
Beşiktaş / İstanbul

Handwritten signatures and initials on the left side of the page.

Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

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

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

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

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

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

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYIMLER A.Ş.  
Etiler Mahallesi  
Kat: 9  
Sokak No: 4337  
Beşiktaş / İstanbul

Handwritten signatures and initials on the left margin.

Handwritten signatures and initials on the right margin.

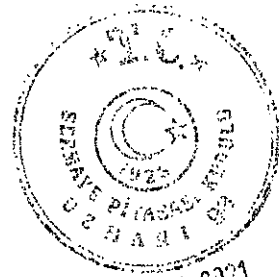


**Finansman giderleri / Faaliyet karı:** Yukarıda bahsedildiği üzere, Şirket'in kar marjı ve sermaye karlılığı düzenli olarak artmaktadır. Buna paralel olarak özellikle 2020 yılında vadesinden evvel yapılan erken kredi ödemeleri sonrasında finansman giderleri azalmıştır. Bu oran 2017 ve 2018 yıllarında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

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

GRANTİ GİRİŞİM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
MERSİS NO: 08110000000000000000  
Ticaret Sicil No: 270900  
Şirket Sicil No: 34337  
Resim No: 270900

**EROL AKKURT**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No: 0-6130-1486-4600013  
www.matriksdata.com



26 Mart 2021



TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2019	30.09.2020
Pay Başına Kazanç/(Zarar)	3	9	26	13	34
<b>KARLILIK ORANLARI (%)</b>					
Brüt Kar Marjı	%12	%11	%17	%13	%19
Faaliyet Kar Marjı	%2	%2	%9	%6	%13
Net Kar Marjı	%2	%4	%9	%7	%13

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

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

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



EROL AKKURT  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**MATRİKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:06130-1486-4600013  
www.matriksdata.com

26 Mart 2021

30.09.2020 (TL)	Teknokent Gelirleri	Teknokent Dışı Gelirler	Eliminasyonlar	Konsolide
Hasılat	27.033.099	51.607.740	(924.373)	77.716.466
Satışların maliyeti	(9.957.734)	(54.030.370)	924.373	(63.063.731)
<b>Erüt kar</b>	<b>17.075.365</b>	<b>(2.422.630)</b>	<b>--</b>	<b>14.652.735</b>

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

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

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

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

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

**EROLAKKURT**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**MATRIKS**  
BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.  
Mersis No:0-6130/1486-4600013  
www.matriksdata.com