Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

E-DATA TEKNOLOJİ PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ...../...../2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 32.000.000 TL'den 42.000.000.- TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 10.000.000.- TL nominal değerli 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.e-data.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 68/1 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 577 90 90 | Ticaret Sic.No: 250659
Mersis No: 0-323-1095-4040-0001
Başkent VD | No: 323 109 54 64

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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

İÇİNDEKİLER

	BÖLÜM ADI	SAYFA
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	7
2	ÖZET	9
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5	RİSK FAKTÖRLERİ	27
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	42
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	45
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	76
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	77
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	81
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	90
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	93
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	93
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	94
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	94
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	101
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	102
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	104
19	ANA PAY SAHİPLERİ	105
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	107
21	DİĞER BİLGİLER	109
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	121
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	125
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	129
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	137
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	149
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	150
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	151
29	SULANMA ETKİSİ	152
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	152
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	154
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	154
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	159
34	İNCELEMEYE AÇIK BELGELER	160
35	EKLER	161

CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

edata
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 5/B Balgat/ANKARA
Tel: 0850 577 90 90 Ticaret Sic. No: 280659
Mersis No: 0-323-1091-4040-0001
Başkent VD. / No: 323 109 54 64

KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR	
A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Aracı Kurum, A1 Capital	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi	06.04.2021 tarihinde A1 Capital ile Şirket arasında imzalanan Halka Arz Aracılık ve Satış Sözleşmesi
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Covid-19	Koronavirüs hastalığı
E-Data, İhraççı, Şirket	E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
GVK	31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[İlerleyen aşamalarda eklenecektir.]

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 alınması gerekmemektedir.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 **E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım**
Adı: **Soyadı:** **Görevi:** **İmza:** **Tarih:**	Osman SUNGUR Yönetim Kurulu Başkanı [•]/04/2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Adı: **Soyadı:** **Görevi:** **İmza:** **Tarih:**	Tahir Fatih MUTLU Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür [•]/04/2021	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım**
Adı: **Soyadı:** **Görevi:** **İmza:** **Tarih:**	Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Başkanı [•]/04/2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Adı: **Soyadı:** **Görevi:** **İmza:** **Tarih:**	Atilla ESEN Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür [•]/04/2021	

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

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Ceviz Ağacı Cad. No:58/6 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 577 90 50 | Ticaret No: 280699
Mersis No: 0-373-1046-4040-0001
Başkent VD | No: 323 103 94 64

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Denge Ankara Bağımsız Denetim YMM A.Ş. Taner ALTAN, Sorumlu Denetçi	2018, 2019 ve 2020 Yılları Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Ergün Hukuk Bürosu Avukat Şebnem ERGÜN	Bağımsız Hukukçu Raporu

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çankırı Cad. No: 36 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 277 90 00 | Ticaret No: 250659
Mersis No: 0-733-1099-4040-0001
Başkent VD | No: 323 109 54 64

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **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 özetin 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—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	E-Data Teknoloji Pazarlama Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye **Adresi:** Cevizlidere Caddesi No:58/B Balgat ANKARA
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**	2008 yılında Ankara'da kurulmuş olan Şirket'in fiili faaliyet konusu, distribütörlüğünü yaptığı ağ ürünleri, baskı çözümleri, siber güvenlik ürünleri, sunucu-depolama ürünleri, veri merkezi altyapı ürünleri ile diğer donanım ve yazılımların yer aldığı tüm ürünlerde lojistik ve finansal çözümlerin yanı sıra satış öncesi ve sonrası teknik eğitim, pazarlama ve iletişim gibi çeşitli alanlarda müşterilerine (İş ortağı) sürdürülebilir çözümler üretmektir. Şirket, yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren 15 in üzerinde üretici firmanın Türkiye genelinde distribütörlüğünü yapmaktadır. Şirketin distribütörlüğünü ve satışını yaptığı ürünler, Alcatel-Lucent, Apricom ,Blancco, Cososys, Exabeam, FireEye, Inspur, Ivanti,Kaspersky, Lexmark, Malwarebytes, Netwrix, Sonicwall, Sonlogger, Tenable, Thinprint, Thycotic

CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

edata
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No:58 B Balgat/ANKARA
Tel: 0850 679 90 00 Vergi Dairesi: 250659
Mersis No: 0-7230 0895 4040 0001
Başkent V.D. | No: 333 109 54 64

		Vertiv ve Winrar marka ürünlerdir. Bu ürünler, Baskı Sistemleri, Siber Güvenlik Ürünleri, Veri Merkezi Altyapı Ürünleri, Sunucu ve Depolama Ürünleri, Ağ Ürünleri, Diğer Donanım ve Yazılım Ürünlerinden oluşmaktadır.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Son hesap yılının bitimi olan 31.12.2020 tarihinden izahname tarihine kadar olan süre içinde Türk Lirasının yabancı paralar karşısındaki değerinde sert dalgalanmalar görülmüş, 31.12.2020 ile izahname tarihi arasında, Türk Lirası ABD Doları karşısında [•] oranında, Euro karşısında [•] oranında değer kaybetmiştir. Şirket distribütörlüğünü yaptığı ağ ürünleri, siber güvenlik ürünleri, sunucu-depolama ürünleri ile diğer donanım ve diğer yazılımların büyük bir çoğunluğunu yabancı para üzerinden satın almaktadır. Şirket satış fiyatlarını da döviz cinsinden belirlemektedir.Ayrıca baskı, veri merkezi ve alt yapı ürünleri ve antivirus ürünlerinin bazı alanlarında TL bazında ticari borçları oluşmakta, ödeme süresi içinde kur riski taşımamaktadır. Şirket'in distribütörlüğünü yaptığı ürünlerin satın alma maliyeti ve satış fiyatı bahse konu olan döviz kuru değişimlerinden etkilenmiştir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Osman SUNGUR'a aittir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla herhangi bir bağlı ortaklığı ya da iştiraki bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip olan ortağı Osman SUNGUR, Corprint Teknoloji A.Ş. sermayesindeki payların %50'sine, Epdata Bilgisayar İç ve Dış Ticaret Limited Şirketi sermayesindeki payların %90'ına ve İkom Bilişim Teknolojileri A.Ş. sermayesindeki payların %91'ine sahiptir. Şirket sermayesinde %35 oranında pay sahibi olan Tahir Fatih MUTLU ise Corprint Teknoloji A.Ş. sermayesindeki payların %50'sine, Epdata Bilgisayar İç ve Dış Ticaret Limited Şirketi sermayesindeki payların %10'una ve Tomboprint Yazılım A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahiptir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay**	Şirket'in 32.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 9.600.000 TL nominal değerli 9.600.000 adet (A) grubu nama ve 22.400.000 TL nominal değerli 22.400.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki 9.600.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların 6.240.000 TL nominal değerli kısmı Osman SUNGUR'a, 3.360.000 TL nominal değerli kısmı Tahir Fatih MUTLU'ya, Şirket sermayesindeki

CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Dağıtım A.Ş.
Çankaya Cad. No: 56 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 [illegible] 90 50 | Fax: [illegible] 250659
Mersis No: 0-323-1095-0040-0001
Başkent V.D. | No. 323 [illegible] 54 64

	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**	22.400.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların ise 14.560.000 TL nominal değerli kısmı Osman SUNGUR'a ve 7.840.000 TL nominal değerli kısmı Tahir Fatih MUTLU'ya aittir. Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye (A) Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Bunun yanısıra, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Osman SUNGUR'a aittir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir:

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri			
Dönen Varlıklar	**81.037.716**	**62.015.011**	**40.069.824**
Nakit ve Nakit Benzetleri	21.373.791	12.746.944	9.548.961
Ticari Alacaklar	44.836.170	29.629.784	17.484.402
Diğer Alacaklar	1.217.830	1.003.768	643.550
Stoklar	13.460.953	17.345.472	11.710.858
Duran Varlıklar	**3.605.419**	**3.563.570**	**3.626.301**
Maddi Duran Varlıklar	2.034.424	1.966.509	1.843.646
Kullanım Hakkı Varlıkları	470.226	820.291	1.245.548
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.055.611	727.399	471.861
Toplam Varlıklar	**84.643.135**	**65.578.581**	**43.696.125**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**34.162.952**	**32.337.094**	**16.698.470**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.002.210	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.641.745	-	-
Ticari Borçlar	20.899.556	28.921.030	13.171.821
Diğer Borçlar	2.681.798	1.746.249	1.277.232
Ertelenmiş Gelirler	4.025.961	267.399	877.933
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**3.281.423**	**1.318.883**	**1.439.159**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.184.936	-	-

CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

edata
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 38 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 577 90 00 | Tic.Sic. No: 280559
Mersis No: 0-733-1695-0040-0001
Başkent V.D. | No: 325 103 54 64

Uzun Vadeli Karşılıklar	769.394	672.523	443.823
Özkaynaklar	**47.198.760**	**31.922.604**	**25.558.496**
Ödenmiş Sermaye	32.000.000	500.000	500.000
Karden Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	196.595	196.595	196.595
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları	398.784	25.428.525	16.046.343
Net Dönem Karı veya Zararı	15.231.553	6.470.259	9.382.182
Toplam Kaynaklar	**84.643.135**	**65.578.581**	**43.696.125**
Gelir Tablosu Kalemleri			
Hasılat	134.017.486	110.302.201	94.289.177
Satışların Maliyeti	(105.758.840)	(89.430.505)	(75.073.902)
Brüt Kar/Zarar	**28.258.646**	**20.871.696**	**19.215.275**
Genel Yönetim Giderleri	(3.415.650)	(2.849.359)	(2.133.236)
Pazarlama Giderleri	(6.663.708)	(7.977.650)	(5.897.822)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.408.374	2.603.002	3.523.534
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(8.040.441)	(4.189.790)	(3.066.334)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	**19.547.221**	**8.457.899**	**11.641.417**
Finansman Giderleri Faaliyet Öncesi Karı	**19.797.217**	**8.959.861**	**12.491.009**
Net Dönem Karı/Zararı	**15.231.553**	**6.470.259**	**9.382.182**

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 40.069.824 TL olan dönen varlıkları 2019 yılında %54,77 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 62.015.011 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %30,67 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 81.037.716 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının büyük bölümünü nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklar oluşturmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 9.548.961 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2019 yılında %33,49 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 12.746.944 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %67,68 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 21.373.791 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket satışlarının özellikle pandemi nedeniyle son aylara kaymış olması ile birlikte kurdaki artış, nakit seviyesinin artmasına sebep olmuştur. Ayrıca Şirketin 2020 yılında 5,6 milyon TL seviyesindeki kredi kullanımı da nakit seviyesinde etkilidir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 17.484.402 TL olan kısa vadeli ticari alacakları 2019 yılında %69,46 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 29.629.784 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %51,32 oranında artarak

CAPITAL YATIRIM
KUL DEĞERLER A.Ş.

e-data
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çayyolu Cad. No: 50/7 Beşevler/ANKARA
Tel: 0850 577 00 00 | Tic. Sic. No: 250659
Mersis No: 0-723-1095-[illegible]40-0001
Başkent V.D. | No: 323 10[illegible]4 64

		31.12.2020 tarihi itibarıyla 44.836.170 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamına yakını ilişkili olmayan taraflardan olup, ticari alacakların ortalama tahsil süresi 122 gündür. Satışlardaki artış, pandemic sonrası satışların son 3 ayda yoğunlaşması ve kur artışına bağlıdır. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 643.550 TL olan kısa vadeli diğer alacakları 2019 yılında %55,97 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.003.768 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %21,33 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 1.217.830 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklarının 1.153.338 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Tahir Fatih MUTLU'dan olan, 38.772 TL tutarındaki kısmı ise Şirket ortağı Osman SUNGUR'dan olan alacaklar olup, söz konusu alacaklar tahsil edilmiştir. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 11.710.858 TL olan stokları 2019 yılında %48,11 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 17.345.472 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %22,40 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 13.460.951 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü tutarı 1.666.726 TL'dir. Stoklardaki 2020 yılındaki düşüşün sebebi yine pandemi sonrası hızlı satışlarla birlikte stokların azalmasıdır Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 3.626.301 TL olan duran varlıkları 2019 yılında %1,73 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 3.563.570 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %1,17 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 3.605.419 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in duran varlıklarının 1,4 milyon TL'lık bölümünü arazi ve arsalar oluşturmakta olup, ana faaliyet ile ilgili olmayan bu arsa ve araziler 2021 yılında satılarak aktiften çıkarılmıştır. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 16.698.470 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 2019 yılında %93,65 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 32.337.094 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %5,65 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 34.162.952 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin büyük bölümünü kısa vadeli ticari borçlar oluşturmaktadır. Şirket'in 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli bilançoları itibarıyla kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları bulunmamakta olup, 2020 yılında faiz oranlarındaki düşüş nedeniyle kredi

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-data
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çankaya Cad. No: 26 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 577 90 50 | Mersis No: 250659
Mersis No 0-723-1095-0040-0001
Başkent V.D. | No: 323 [illegible] 54 64

		kullanımının avantajlı hale gelmesi sonucunda Şirket tarafından kullanılan krediler kapsamında 31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmaları 2.002.010 TL, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ise 1.641.745 TL olarak gerçekleşmiştir. Benzer şekilde Şirket'in 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli bilançoları itibarıyla uzun vadeli borçlanmaları bulunmamakla birlikte, 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli borçlanmaları 2.184.936 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla finansal borçları TL cinsinden olup, finansal borçların ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %7,76'dır. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 13.171.821 TL olan kısa vadeli ticari borçları 2019 yılında %119,57 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 28.921.030 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %27,74 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 20.899.556 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari borçlarının 19.915.347 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflara, 984.209 TL tutarındaki kısmı ise ilişkili taraflaradır. İlişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçlar Şirket'in Epdata Bilgisayar İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti'ye olan ve 2020 yılında Şirket'in kendi sattığı donanım kategorisindeki ürünler dışında kalan donanım alımlarından kaynaklanan borçlarından oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 37 gündür. (31.12.2019:41 gün, 31.12.2018:23 gün) Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 877.933 TL olan ertelenmiş gelirleri 2019 yılında %69,54 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 267.399 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %1.405,60 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 4.025.961 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerinin 3.161.381 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait gelirlerden, 864.580 TL tutarındaki kısmı alınan avanslardan oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 1.439.159 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2019 yılında %8,36 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.318.883 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %148,80 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 3.281.423 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinde 2020 yılında meydana gelen artış yukarıda bahsedildiği üzere 2020 yılı içinde düşük faiz avantajıyla kullanılan krediler kapsamında uzun vadeli borçlanmalarda meydana

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-data
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 58, 3 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 577 90 50 | Tic. Sicil No: 250659
Mersis No: 0-753-1095-4040-0001
Başkent V.D. | T.C. No: 523 109 54 64

		gelen 2.184.936 TL tutarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 25.558.496 TL olan özkaynakları 2019 yılında %24,90 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 31.922.604 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %47,85 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 47.198.760 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in özkaynaklarında söz konusu dönemlerde meydana gelen artışın tamamına yakını Şirket'in faaliyetleri sonucunda dönem net karı elde etmesinden kaynaklanmıştır. Şirket'in 04.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 500.000 TL tutarındaki sermayesi, 27.000.000 TL tutarındaki kısmı 2019 yılı bilançosunda yer alan geçmiş yıl karlarından, 4.500.000 TL tutarındaki kısmı 2019 yılı hesap dönemi karından olmak üzere tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 32.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Şirket'in 2018 yılında 94.289.177 TL olan hasılatı 2019 yılında %16,98 oranında artarak 110.302.201 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %21,50 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 134.017.486 TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın nedeni ürün bileşiminin değişimi ve kur artışıdır. Şirket'in 2018 yılında 75.073.902 TL olan satışların maliyeti 2019 yılında %19,12 oranında, 2020 yılında ise %18,26 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 105.758.840 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının maliyetinde söz konusu dönemlerde meydana gelen artış satış hasılatında meydana gelen artış paralelinde gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 2018 yılında 19.215.275 TL olan brüt karı 2019 yılında %8,62 oranında artarak 20.871.696 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %35,39 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 28.258.646 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2018 yılında 2.133.236 TL olan genel yönetim giderleri 2019 yılında %33,57 oranında artarak 2.849.359 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %19,87 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 3.415.650 TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinin toplam hasılata oranı 2018 yılında %2,26 seviyesinde iken 2019 yılında %2,58, 2020 yılında ise %2,55 seviyesinde gerçekleşmiştir. Genel Yönetim giderlerinin içerisindeki en yüksek pay personel giderleridir. Personel giderlerinin genel yönetim giderlerinin içerisindeki payı 2018 yılında

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Tel: 0850 377 90 90 | Mersis No: 0-323-1095-0040-0001
Bağlent V.D. | No: 323 109 34 64

		%82,94, 2019 yılında %83,92, 2020 yılında ise %75,50 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2018 yılında 5.897.822 TL olan pazarlama giderleri 2019 yılında %35,26 oranında artarak 7.977.650 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %16,47 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 6.663.708 TL olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama giderlerinin toplam hasılata oranı 2018 yılında %6,26 seviyesinde iken 2019 yılında %7,23, 2020 yılında ise %4,97 seviyesinde gerçekleşmiştir. Pazarlama giderlerinin içerisindeki en büyük payı pazarlama destek gideri, personel giderleri ve dışardan sağlanan fayda ve hizmetler oluşturmakta olup, Bu 2020 yılında giderler toplamının pazarlama giderleri içerisindeki payı %77,92 oranında gerçekleşmiştir. Şirket'in 2018 yılında 3.523.534 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2019 yılında %26,13 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 2.603.002 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %261,44 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 9.408.374 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2018 yılında 3.066.334 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri 2019 yılında %36,64 oranında artarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 4.189.790 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %91,91 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 8.040.441 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerini oluşturan en önemli unsurlar kur farkı gelirleri ile kur farkı giderleridir. Şirket'in 2020 yılında ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin %95,81'ini; ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri ise esas faaliyetlerden diğer giderlerinin %82,42'sini oluşturmaktadır. Şirket'in 2018 yılında 11.641.417 TL olan esas faaliyet karı 2019 yılında %27,35 oranında azalarak 31.12.2019 tarihi itibarıyla 8.457.899 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında %131,11 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 19.547.221 TL olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda özetlenen faaliyet sonuçları kapsamında, Şirket'in 2018 yılında 9.382.182 TL olan net dönem karı 2019 yılında %31,04 oranında azalarak 6.470.259 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise %135,41 oranında artarak 15.231.553 TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-data
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 58 3 Bağcılar/ANKARA
Tel: 0850 577 90 90 | Ticaret Sicil No: 250659
Mersis No: 0-723-1095-4000-0001
Başkent V.D. | No: 323 109 5464

B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Şirket'in 2020 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş olup, 2018 ve 2019 yılları finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Bağımsız denetçi tarafından 2018 ve 2019 yılları finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüşün dayanağı olarak: *"31 Aralık 2019 tarihinden sonra Şirket'in denetçisi olarak atanmamız nedeniyle 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla elde tutulan ve finansal durum tablosunda sırasıyla 16.006.211 TL ve 10.751.719 TL olarak gösterilen stokların fiziki stok sayımını gözlemleyememiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla mevcut stokların miktarlarına ve tutarlarına ilişkin olarak uygulamış olduğumuz alternatif prosedürler ile (alımlara ilişkin fatura ve gümrük beyannamelerinin incelenmesi, Şirket yönetimi tarafından gerçekleştirilen stok sayım işlemlerinin incelenmesi, stok kartlarındaki hareketlerin incelenmesi, stok fiyatlandırma hesaplamalarını kontrol edilmesi), stokların miktarı ve tutarları hakkında tatmin edici bir kanaate ulaşılmış olmaklı birlikte, stokları fiziki olarak gözlemleyemememiz sebebiyle, yalnızca fiziki gözlem ile ortaya çıkabilecek herhangi bir hususun olup olmadığı hakkında yeterli bir kanaate ulaşılamamıştır. Bu durum sebebiyle Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda raporlanan stokları ile ilgili herhangi bir düzeltmenin gerekli olup olmadığı tarafımızca tespit edilememiştir."* ifadelerine yer verilmiştir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in dönen varlıklar toplamı 81.037.716 TL, kısa vadeli yükümlülükler toplamı 34.162.952 TL olup, net işletme sermayesi 46.874.764 TL'dir. Şirket'in işletme sermayesinin izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli olduğu değerlendirilmektedir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	81.037.716	62.015.011	40.069.824
Kısa Vadeli Yükümlülükler	34.162.952	32.337.094	16.698.470
Net İşletme Sermayesi	46.874.764	29.677.917	23.371.354

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. | No: 58/3 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 577 90 90 | Fax: | No: 250659
Mersis No: 0-723-1099-4040-0001
Başkent V.D. | No: 323 109 54 64

C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İşbu izahname kapsamında 10.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Türk Lirası
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 32.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 9.600.000 adet (A) grubu nama ve 22.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 32.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan pay alma hakkı - Ortaklıktan ayrılma hakkı - Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı - Tasfiyeden pay alma hakkı - Bedelsiz pay edinme hakkı - Yeni pay alma hakkı - Genel kurula davet ve katılma hakkı - Oy hakkı - Bilgi alma ve inceleme hakkı - İptal davası açma hakkı - Azınlık hakları - Özel denetim isteme hakkı
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek payların devrine ve serbestçe tedavül edilmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem**	Halka arz edilecek payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için [•] tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-data Teknoloji Pazarlama A.Ş.

	görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kar dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin "Karın Dağıtımı" başlıklı 13'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
	D—RİSKLER	
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	- Üretici firmalarla olan distribütörlük sözleşmelerinde münhasırlık olmaması nedeniyle Şirket'in distribütörlük anlaşmalarında meydana gelebilecek olumsuzluklar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Şirket faaliyetlerinin işletme sermayesine bağımlılığı yüksektir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi bu faaliyetlerini finanse etme kapasitesine bağlıdır. - Şirket'in müşteri (İş ortağı) yapısında yoğunlaşma riski söz konusu olabilir, önemli büyüklükte ticaret hacmi olan müşterilerin (İş ortağı) kaybı Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Alacakların tahsilatında problemler yaşanması veya müşterilerin (İş ortağı) ödeme güçlüğüne girmesi Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. - Operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Üreticilerden ürün temininde aksama yaşanması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in satışını yaptığı ürünlerinin müşterilerine (İş ortağı) ulaşmasını sağlayan lojistik firmalarının yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Döviz kurunda meydana gelen dalgalanmalar Şirket'in nakit akışlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in faaliyetlerini yürüttüğü depolarda yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.

A1 CAPITAL
ENKUL DEĞERLER A.Ş.

edata
E-Data Teknoloji Yatırımlama A.Ş.
Ceyhun Atıf Kansu Cad. No: 56 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 507 90 90 | Ticaret Sicil No: 290659
Mersis No: 0-323-1097-1040-0001
Başkent V.D. | No: 323 109 54 64

		- İthalat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - İhraççının iş hacminin artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetimsel başarısı azalabilir. - Ürün teknolojisindeki değişiklikler ve alternatif ürün sayısının artması Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünlere olan talebi azaltabilir. Bu durumda Şirket'in satışları azalabilir, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. - İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. - - Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. - Genel ekonomik daralma veya tahmin edilemeyen olumsuz ekonomik gelişmeler İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - İhraçının yaptırdığı veya yaptıracağı sigorta poliçelerinin yeterli teminat olmaması riski söz konusu olabilir. - İhraççının kurumsallığa uyum sağlayamama riski söz konusu olabilir. - Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir. - Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir. - Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör yüksek rekabet içermektedir. Bilişim teknoloji ürünlerine ilişkin ürün teknolojileri ve ürün fiyatları hızla değişebilmektedir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:** - İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. - İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının mevcut pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı mevcut pay sahiplerinin menfaatleri halka arzda veya ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. - İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çevlik Mah. Cad. No: 30 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 377 90 90 | Ticaret No: 250659
Mersis No: 0-7123-1097-0040-0001
Başkent V.D. | No: 323 009 54 64

		- İhraççı ve mevcut 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. - İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. - 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**	Şirket halka arzdan [•] TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise [•] TL olacağı beklenmektedir. **Halka Arz Toplam Maliyeti** — **Tutar (TL)** SPK Kurul Ücreti — [•] BİAŞ Kota Alma Ücreti — [•] MKK Ücreti — [•] Aracılık Komisyonu + BSMV — [•] Bağımsız Denetim Ücreti + KDV — [•] Bağımsız Hukukçu Raporu + KDV — [•] Reklam Giderleri — [•] Rekabet Kurulu Ücreti — [•] Ticaret Sicili Giderleri — [•] Diğer Giderler — [•] **Genel Toplam** — [•] **Pay Başına Maliyet** — [•] Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket halka arzdan [•] TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise [•] TL olacağı beklenmektedir. [•]*[Halka arzın gerekçesi ve fon kullanım yerleri ilerleyen aşamada eklenecektir.]*
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlayabilmesi için, SPK onayı ile birlikte payların Borsa'da işlem görebilmesi için BİAŞ'ın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 10.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

edata Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Tel: 0312 517 90 90 | Mersis No: 0-7733-1095-0040-0001
Başkent V.D. | No: 325 10 54 64

		sermayeye (42.000.000 TL) oranı %23,81 olacaktır. Halka arz edilecek payların tamamı sermaye artırımı sonucu ihraç edilecek yeni paylardan oluşacaktır. Sermaye artımı ile ihraç edilecek yeni payların mevcut sermayeye oranı %31,25, halka arz sonrası sermayeye oranı ise %23,81 seviyesindedir. Payların halka arzı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" kullanılarak Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapılıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz tamamlanacaktır. Satışın 2021 yılı Mayıs ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ'ın uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz edilecek payların satışı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından en iyi gayret aracılığı ile yapılacaktır. 1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı [•] TL olacaktır. İhraç ve halka arz edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup, söz konusu kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. 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. 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 halinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

edia Projeleri Pazarlama A.Ş.
Kızılırmak Cad. No: 58 B Blok ANKARA
Tel: 0312 377 90 90 | Tic.Sicil No: 250659
Mersis No: 0-323-1095-4040-0001
Başkent VD. | No: 323 109 5 64

		izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları 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 içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzına aracılık eden yatırım kuruluşu ise halka arza aracılık komisyonu elde edecektir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Ergün Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu Denge Ankara Bağımsız Denetim YMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir. Şirket ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin hukukçu görüşünü oluşturan Ergün Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Ergün Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ergün Hukuk Bürosu ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ile Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Denge Ankara Bağımsız Denetim YMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Denge Ankara Bağımsız Denetim YMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Denge Ankara Bağımsız Denetim YMM A.Ş. ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ayrıca, danışmanlık firması İBD İstanbul Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş Şirket'e halka arz öncesinde danışmanlık hizmeti vermekte olup, danışmanlık hizmetleri karşılığında Şirket'ten ücret elde etmekte olup, ücretinin bir kısmını halka arz sonrası alacaktır. İBD'nin

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Edata Teknoloji Hizmetleri A.Ş.

		halka arz öncesi ön hazırlık aşaması için danışmanlık hizmeti verilmesi yol haritasının çizilmesi, SPK ve İMKB başvuruları için gerekli dokümantasyona destek olunması haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. İBD ile Şirket arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İBD ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb 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**	E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş. toplam 10.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payları sermaye artışı suretiyle halka arz edecektir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 06/04/2021 tarih ve 2021/15 sayılı toplantısında, Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve bu alınan kararlar doğrultusunda mevcut ortaklardan gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiştir. Şirket sermayesinde mevcut ortaklar Osman SUNGUR ve Tahir Fatih MUTLU 06/04/2021 tarihli taahhütleri ile Şirket sermayesinde sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, ayrıca Şirket sermayesinde sahip oldukları payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz**	Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisinin [•] TL ve %[•] oranında olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin [•] TL ve %[•] oranında olacağı hesaplanmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Ceviz Ağacı Cad. No: 55 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 577 90 90 | Ticaret No: 250659
Mersis No: 0-723-1095-4040-0001
Başkent VD. | No: 325 109 54 64

	konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler. Halka arza aracılık eden A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Denge Ankara Bağımsız Denetim YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Denge Ankara Bağımsız Denetim YMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Taner ALTAN
Adresi	Çukurambar, Muhsin Yazıcıoğlu Cad.1451. Sok. Hayal Apt. No:4 D:1-4, 06520 Çankaya/Ankara
Telefon	+90 312 284 01 02
Faks	+90 312 284 67 00
İnternet Adresi	www.mazars.com.tr/Anasayfa/Hizmetlerimiz/Bagimsiz-Denetim-Hizmetleri/Denge-Ankara-Bagimsiz-Denetim-YMM-AS
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Mazars, Ankara Yeminli Mali Müşavirler Odası

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çankaya/ANKARA
Vergi No: 0773-1095-4040-0001
Başkent VD / No: 323 109 54 64

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir:

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Dönen Varlıklar	**81.037.716**	**62.015.011**	**40.069.824**
-Nakit ve Nakit Benzerleri	21.373.791	12.746.944	9.548.961
-Ticari Alacaklar	44.836.170	29.629.784	17.484.402
-İlişkili Taraflardan	242.437	1.838.390	453.863
-İlişkili Olmayan Taraflardan	44.593.733	27.791.394	17.030.539
-Diğer Alacaklar	1.217.830	1.003.768	643.550
-İlişkili Taraflardan	1.192.110	982.739	624.796
-İlişkili Olmayan Taraflardan	25.720	21.029	18.754
-Stoklar	13.460.951	17.345.472	11.710.858
-Peşin Ödenmiş Giderler	92.006	721.436	629.603
-Diğer Dönen Varlıklar	56.968	567.607	52.450
Duran Varlıklar	**3.605.419**	**3.563.570**	**3.626.301**
-Maddi Duran Varlıklar	2.034.424	1.966.509	1.843.646
-Kullanım Hakkı Varlıkları	470.226	820.291	1.245.548
-Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	45.158	49.371	65.246
-Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.055.611	727.399	471.861
Toplam Varlıklar	**84.643.135**	**65.578.581**	**43.696.125**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**34.162.952**	**32.337.094**	**16.698.470**
-Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.002.210	-	-
-Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.641.745	-	-
-Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	319.267	362.917	488.387
-Ticari Borçlar	20.899.556	28.921.030	13.171.821
-İlişkili Taraflara	984.209	75.948	-
-İlişkili Olmayan Taraflara	19.915.347	28.845.082	13.171.821
-Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	291.007	295.641	211.427
-Diğer Borçlar	2.681.798	1.746.249	1.277.232
-İlişkili Olmayan Taraflara	2.681.798	1.746.249	1.277.232
-Ertelenmiş Gelirler	4.025.961	267.399	877.933
-Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	2.192.759	647.645	630.192
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	108.649	96.213	41.478
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**3.281.423**	**1.318.883**	**1.439.159**
-Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.184.936	-	-
-Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan	327.093	646.360	995.336

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

e-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Ceylanlıpınar Cad. No: 55 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 877 00 30 Vergi Dairesi: 250099
Mersis No: 0-123-1095-4040-0001
Başkent VD. No: 325 109 54 64

Uzun Vadeli Yükümlülükler			
-Uzun Vadeli Karşılıklar	769.394	672.523	443.823
Özkaynaklar	**47.198.760**	**31.922.604**	**25.558.496**
-Ödenmiş Sermaye	32.000.000	500.000	500.000
-Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	(628.172)	(672.775)	(566.624)
-Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	196.595	196.595	196.595
-Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları	398.784	25.428.525	16.046.343
-Net Dönem Karı veya Zararı	15.231.553	6.470.259	9.382.182
Toplam Kaynaklar	**84.643.135**	**65.578.581**	**43.696.125**
Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Hasılat	134.017.486	110.302.201	94.289.177
Satışların Maliyeti	(105.758.840)	(89.430.505)	(75.073.902)
Brüt Kar/Zarar	**28.258.646**	**20.871.696**	**19.215.275**
Genel Yönetim Giderleri	(3.415.650)	(2.849.359)	(2.133.236)
Pazarlama Giderleri	(6.663.708)	(7.977.650)	(5.897.822)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.408.374	2.603.002	3.523.534
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(8.040.441)	(4.189.790)	(3.066.334)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	**19.547.221**	**8.457.899**	**11.641.417**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	249.996	501.962	849.592
Finansman Giderleri Faaliyet Öncesi Karı	**19.797.217**	**8.959.861**	**12.491.009**
Finansman Gelirleri	86.642	118.903	124.258
Finansman Giderleri	(496.433)	(445.106)	(468.976)
Vergi Öncesi Kar	**19.387.426**	**8.633.658**	**12.146.291**
Vergi Gideri	(4.155.873)	(2.163.399)	(2.764.109)
Net Dönem Karı/Zararı	**15.231.553**	**6.470.259**	**9.382.182**

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Üretici firmalarla olan distribütörlük sözleşmelerinde münhasırlık olmaması nedeniyle Şirket'in distribütörlük anlaşmalarında meydana gelebilecek olumsuzluklar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretici firmalarla yaptığı distribütörlük sözleşmelerinde genellikle münhasırlık anlaşması bulunmamaktadır. Üreticiler piyasa koşullarına göre distribütörlerine herhangi bir bilgilendirme yapmadan yeni distribütörler atayabilirler veya Şirket ile olan mevcut distribütörlük anlaşmalarını yenilemeyebilirler. Böyle bir durumda, Şirket'in satışları ve dolayısıyla faaliyetleri ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir. Özellikle global üretici firmaların ortaklık yapısında satın alma veya el değiştirme gibi işlemler neticesinde meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda pazardaki distribütörlük yapılarında da değişiklikler meydana gelmektedir. Bu değişiklikler sonucunda Şirket'in mevcut distribütörlük

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.

anlaşmalarının sürekliliği sağlanamayabilir, böyle bir durumda ise Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket faaliyetlerinin işletme sermayesine bağımlılığı yüksektir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi bu faaliyetlerini finanse etme kapasitesine bağlıdır.

Şirket'in faaliyetlerini sağlıklı bir şekilde sürdürebilmesi yüksek miktarda işletme sermayesi yaratabilme kapasitesine bağlıdır. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi, gelecekteki faaliyet ve finansal performansı, pazar koşulları, dış kaynakla finansmana erişimi imkanları, genel ekonomik koşullar gibi etkenlere bağlı olup, bu etkenlerin birçoğunun Şirket'in kontrolünde olmaması nedeniyle bu etkenlerin ne gibi sonuçlar yaratacağının öngörülmesi mümkün olmayabilir. Şirket faaliyetleri çerçevesinde ihtiyaç duyduğu işletme sermayesinin karşılamaya yetecek miktarda kredi veya özkaynak elde edemeyebilir, faaliyetlerinde yeterince nakit akışı sağlanamayabilir. Şirket'in nakit ihtiyacını karşılayamaması nedeniyle borçlarını ifa edememesi Şirket'in mevcut distribütörlük sözleşmelerini olumsuz etkileyebilir, Şirket tedarikçileri ile olan sözleşmelerini yenileme imkanı bulamayabilir, böyle bir durumda Şirket'in satışları ve dolayısıyla faaliyetleri ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in müşteri (İş ortağı) yapısında yoğunlaşma riski söz konusu olabilir, önemli büyüklükte ticaret hacmi olan müşteri (İş ortağı)lerin kaybı Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut durumda 800'ü aşkın müşteri (İş ortağı)si olmakla birlikte, Şirket satış hasılatının yaklaşık %67'sini 25 müşteriye (İş ortağı) yaptığı satışlardan elde etmektedir. Şirket'in satışlarının büyük bölümünün belirli müşterilerde (İş ortağı) yoğunlaşması, herhangi bir nedenle Şirket'in önemli büyüklükte satış yaptığı müşteriler (İş ortağı) ile olan ticari ilişkilerini sürdürememesi halinde Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Alacakların tahsilatında problemler yaşanması veya müşterilerin (İş ortağı) ödeme güçlüğüne girmesi Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir:

Şirket'in işletme sermayesinin önemli bir kısmı ticari alacaklarında oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla 44.836.170 TL olan ticari alacakları dönen varlıklarının %55,33'ünü oluşturmaktadır. Şirket'in alacaklarını vadesinde tahsil edemediği veya müşterilerinde (İş ortağı) ortaya çıkabilecek mali zorluklar nedeniyle müşterilerinden (İş ortağı) bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacaklarının bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi meydana gelebilecek durumlar Şirket'in işletme sermayesinde, nakit akışında ve finansal durumunda olumsuz etkiye sebep olabilecektir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmede yüksek miktarda işletme sermayesi ihtiyacı olduğu dikkate alınarak ticari

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

edata
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Devlet Sera Cad. No: 56 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 577 90 20 | Ticaret No: 290550
Mersis No: 0-7123-1095-4040-0001
Başkent VD | No: 322 109 54 64

alacakların tahsilinde meydana gelebilecek olumsuzluklar Şirket'in faaliyetlerinde olumsuzluklar yaratabilecektir.

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; üreticilerle olan mevcut distribütörlük sözleşmelerinin korunabilmesi ve yeni anlaşmalar yapılabilmesi, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yaptığı/yapacağı projelerden elde edilecek kar/zararın büyüklügü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

Operasyonel riskler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in iş süreçlerinin herhangi bir kayba uğramadan yerine getirelemeyecek şekilde aksaması, personel hataları, bilgi işlem sisteminin arızalanması veya teknolojik altyapıyla ilgili aksamalar, süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde uygulamaya konulamaması gibi unsurlar nedeniyle İhraççı'nın faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. İhraççının operasyonel risk yaratan unsurları öngörememesi veya öngörse bile bu riskler için yeterli tedbirlerinin alınmaması halinde Şirket faaliyetleri ve dolayısıyla finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Üreticilerden ürün temininde aksama yaşanması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirket distribütörlük anlaşmaları kapsamında ürünlerini yurtdışı üreticilerden temin etmekte olup, ürün temin kanallarında yaşanabilecek problemler Şirket'in faaliyetlerini ve dolayısıyla finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'ye ilişkin olarak ve/veya global olarak yaşanabilecek olumsuz ekonomik gelişmeler sonucunda üreticilerin faaliyetlerine ilişkin zorluklar yaşaması, devletler arası sorunlar, gümrük politikalarında değişiklikler, doğal afetler, salgınlar ve Şirket'in kontrolü dahilinde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler sonucunda olumsuz değişikliklerin oluşması durumunda ürün tedarikinde Şirket sorun yaşayabilir. Şirket'in ürün temininde sorun yaşaması faaliyetlerini ve faaliyetlerinden sağladığı karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in satışını yaptığı ürünlerinin müşterilerine (İş ortağı) ulaşmasını sağlayan lojistik firmalarının yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürünleri müşterilere (İş ortağı) ulaştırılması için nakliye hizmeti aldığı firmalar Şirket'in faaaliyetlerinde önemli bir yer tutmaktadır. Bu firmaların görevlerini yerine getirmelerini engelleyen durumların sözkonusu olması halinde bu durum Şirket faaliyetlerini

AK CAPITAL YATIRIM
A.Ş.

e-Data
e-Data Teknoloji Dağıtım A.Ş.
Çevizdere Cad. No: 56/D Balgat/ANKARA
Tel: 0312 577 90 90 | Fax: No: 250659
Mersis No:0-123-109[illegible]4040-0001
Başkent V.D. | No: 383 [illegible] 54 64

olumsuz etkiliyebilir, bu nedenle Şirket'in müşterileri (İş ortağı) ile olan ticari ilişkileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in ürünlerini müşterilere (İş ortağı) teslim etmede yeterli lojistik hizmeti temin edememesi veya lojistik hizmeti aldığı firmaların Şirket veya müşterilerin (İş ortağı) gereksinimlerini veya beklentilerini karşılayamaması halinde, Şirket ilave maliyetlere katlanarak alternatif lojistik hizmetini sağlayacak firmalar bulmak zorunda kalabilir, alternatif nakliye hizmet sağlayıcıların bulunamaması halinde müşterilere (İş ortağı) lojistik anlamında düşük kaliteli hizmet sunulması söz konusu olabilir. Bu durumda, Şirket'in müşteri (İş ortağı) ilişkileri ve ticari itibarı olumsuz etkilenebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Döviz kurunda meydana gelen dalgalanmalar Şirket'in nakit akışlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket distribütörlüğünü yaptığı ağ ürünleri, siber güvenlik ürünleri, sunucu-depolama ürünleri ile diğer donanım ve diğer yazılımların büyük bir çoğunluğunu yabancı para üzerinden satın almaktadır. Şirket satış fiyatlarını da döviz cinsinden belirlemektedir.Ayrıca baskı, veri merkezi ve alt yapı ürünleri ve antivirus ürünlerinin bazı alımlarında TL bazında ticari borçları oluşmakta, ödeme süresi içinde kur riski taşımamaktadır. Şirket'in distribütörlüğünü yaptığı ürünlerin satın alma maliyeti ve satış fiyatı bahse konu olan döviz kuru değişimlerinden etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetlerini yürüttüğü depolarda yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket mevcut durum itibarıyla faaliyetlerini Ankara ve İstanbul'da bulunan iki depo aracılığıyla yürütmektedir. Şirket'in faaliyetlerini sorunsuz bir şekilde sürdürebilmesi söz konusu 2 depoyu etkin bir şekilde kullanabilmesine bağlıdır. Söz konusu depoların yangın, elektrik kesintisi, deprem, sel, teknoloji altyapasındaki aksama ve öngörülemeyen diğer olaylar nedeniyle etkin bir şekilde kullanılamaması ve bu kapsamda müşterilere (İş ortağı) olan ürün tesliminde sorunlar yaşanması halinde Şirket'in müşteri (İş ortağı) ilişkileri ve satışları olumsuz etkilenebilir. Böyle bir durumda, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.

Şirket'in stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satışların beklentileri karşılayamaması planlanandan daha düşük kar marjının ortaya çıkmasına neden olabilir. Şirket'in satışlarının arttığı dönemde stoklarının yetersiz kalması ile müşterileri (İş ortağı) ile sürdürdüğü iş ilişkilerini olumsuz etkileyebilir, Şirket'in bu nedenle oluşabilecek müşteri (İş ortağı) kayıpları Şirket'in gelirlerini ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in stoklarını iyi şekilde yönetememesi durumunda depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılığı azalabilir ve Şirket'in nakit akışları olumsuz etkilenebilir.

İ CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Merkez No 0-293-1015-4040-0001
Başkent V.D. / No: 303 109 54 64

İthalat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket distribütörlük anlaşmaları çerçevesinde yurtdışından ürün tedariki gerçekleştirmektedir. Ürün tedariki yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde değişiklikler yaşanması İhraççının maliyetlerini ve satış hacmini etkileyebilir, finansal yapısında ve karlılığında olumsuz etkiler yaşanmasına sebep olabilir. Ticarette bulunulan ülkelerle yaşanabilecek olası ambargo, kota uygulamaları ve korumacı tedbirler kapsamında getirilecek ek vergiler ithalat hacminin düşmesine sebep olabilecektir. Bu durum İhraççının satışlarını olumsuz etkileyebilir ve karlılığını düşürebilir.

İhraççının iş hacminin artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı'nın yönetimsel başarısı azalabilir.

İhraççının mevcut veya yeni distribütörlük anlaşmaları çerçevesinde iş hacminin artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Artan iş hacminin verimli yönetilememesi, İhraççının faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Ürün teknolojisindeki değişiklikler ve alternatif ürün sayısının artması Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünlere olan talebi azaltabilir. Bu durumda Şirket'in satışları azalabilir, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in distribütörlüğünü yaptığı ağ ürünleri, baskı çözümleri, siber güvenlik ürünleri, sunucu-depolama ürünleri, veri merkezi altyapı ürünleri ile diğer donanım ve yazılım ürünlerinde yeni teknolojilerin gelişmesi ve bu ürünlere alternatif ürün sayısının artması durumunda, Şirket'in distribütörlüğünü yaptığı üreticilerin değişen teknolojilere uyum sağlayacak veya alternatif ürünlerle rekabet edebilecek ürünler üretememesi halinde Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünlere olan talep azalabilir. Bu durumlarda, Şirket'in satışları düşebilir, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir. Şirket tarafından yapılan işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Kendi isteği ile ayrılan veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine açılabilecek çeşitli davalar veya faaliyetlere ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalınabilir. Davaların aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.

Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

İhraççının üst yönetim mensupları dahil olmak üzere kilit personel kadrosunun becerileri, profesyonel iş ilişkileri ve devamlılığı İhraççının faaliyetlerindeki başarısında kritik önem taşımaktadır. Kilit personel kadronun devamlılığının sağlanamaması İhraççının faaliyetlerine ilişkin hedeflerin gerçekleştirilmesinde yetersizlik yaratabilir. Yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alacak ve maliyete yol açabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççı faaliyetlerini sürdürürken yüksek işletme sermayesi ihtiyacı duyduğu için dış kaynak da kullanabilir. İhraççının faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı da artabilir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanacak daralma sonucunda Şirket nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir.

Genel ekonomik daralma veya tahmin edilemeyen olumsuz ekonomik gelişmeler İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Genel ekonomik daralma nedeniyle kurumsal tüketicilerin gelir durumunun olumsuz etkilenmesi halinde Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünlere olan talep azalabilir. İhraççı öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durumu ve gidişatı dikkate almaktadır. Ekonomik gelişmelerdeki öngörülemeyen olumsuzluklar, İhraççının karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççının yaptırdığı veya yaptıracağı sigorta poliçelerinin yeterli teminat olmaması riski söz konusu olabilir.

İhraççının yaptırdığı veya yaptıracağı sigorta teminatının, tüm kayıplar ve vakalar için yeterli teminat sağlayacağı yönünde bir güvence söz konusu değildir. İhraççı, kazalar ve diğer aksilikler, faaliyetlerin kesintiye uğraması ya da kötü hava şartları, insan hatası, kirlilik, iş anlaşmazlıkları, doğal afetler ve diğer olasılıklar sonucunda tedarikte, depolarda, ürünlerde ve stoklarda meydana gelecek zararlar gibi olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in, kayba uğraması ya da sigorta korumasını aşan miktarda kayıplarla karşılaşması halinde, söz konusu kayıp; nakit akışlarına, beklenen kara ya da maddi varlıklarına zarar vererek, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. / Ş. SE Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 577 90 50 / Faks: 0 850639
Mersis No 0-773-1099-4040-0001
Başkent VD. / No. 323 109 54 64

İhraççının kurumsallığa uyum sağlayamama riski söz konusu olabilir.

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, halka arz öncesinde Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan ortak Osman SUNGUR'a aittir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Şirket'in oy haklarının yarısından fazlası söz konusu ortağa ait olmaya devam edecek, bu kapsamda, Osman SUNGUR halka arz sonrasında da Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. Hakim ortağın menfaatleri ihraç edilecek yeni payların sahiplerinin menfaatleriyle farklılık gösterebilir. İhraççının Yönetim Kurulu'nun aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya uyum sağlayamaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerinin verimliliğini ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması riskleri söz konusu olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir.

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur.

Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici / firma harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçlukluklarında ve faiz oranlarındaki artış ciro ve karlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler nedeniyle sektördeki firmaların finansal performanslarını olumsuz olarak etkileyebilir.

Küresel ekonomi ve Türkiye ekonomisi ve siyasetinde ortaya çıkacak olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma talep azalmasına yol açabilir. Sektörde yaşanacak talep azalması ticari alacakların tahsil edilmesi ve stokların nakde çevrilmesi riskine neden olmanın yanısıra firmaların nakit akışında bozulmaya ve faaliyetlerinin olumsuz etkilemesine yol açacaktır. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ölçekli yaşanabilecek olası salgın hastalıklar, deprem, sel gibi doğal afetler ticari ve üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Covid-19 salgını nedeniyle başlayan küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör olumsuz olarak etkilenebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Covid-19 salgını devam etmekte olup, salgına karşı aşıların ne oranda etkili olacağı belirsizdir.

Dünya mal ve hizmet ticaretinde önemli paya sahip ülkeler arasında yaşanabilecek küresel ticaret anlaşmazlıkları neticesinde ürünlere ek vergi, kota ve başka ticari önlemler getirilmesine neden olabilir. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'nin komşularıyla ilişkilerinde yaşancak sorunlar bu ülkelerle olan ticari faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. Bu durum özellikle ithalat faaliyetinde bulunan firmaların faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir.

İhraççının faaliyet gösterdiği sektörün tabi olduğu iş kanunu gibi çalışma mevzuatı, ticari, mali ve üretim sürecine ilişkin (Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Hazine ve Maliye Bakanlığı vb. Bakanlıkların yasal mevzuat değişiklikleri) mevzuat değişiklikleri halinde yeni mevzuat hükümlerine uyum sağlayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri geçici veya sürekli durdurulabilir, ürün kalite ve standartlarında yeterlilik sağlanamayabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör yüksek rekabet içermektedir. Bilişim teknoloji ürünlerine ilişkin ürün teknolojileri ve ürün fiyatları hızla değişebilmektedir.

Bilişim teknolojileri sektöründe faaliyet gösteren hem üreticiler, hem dağıtıcılar, hem de alım-satım yapan şirketler tüm dünyada olduğu gibi ülkemizde de yoğun bir rekabet içindedirler. Bu rekabet çoğu zaman fiyat rekabetine dönüşebilmekte, bu durum sektörde faaliyet gösteren firmaların kar marjlarınının daralmasına neden olabilmektedir.

Bilişim teknolojileri sektörünün en önemli özelliklerinden biri de gün geçtikçe hızlanan bir şekilde ürün teknolojilerinin ve ürün fiyatlarının değişmesidir. Bu nedenle sektörde faaliyet gösteren firmaların stok devir hızlarının yüksek olması gerekmektedir. Aksi durumda sektörde faaliyet gösteren firmalar güncel olmayan teknoloji ürünlerini zararına satma riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar. Sektörde faaliyet gösteren firmalar, distribütörlüğünü yaptıkları üreticilerin değişen teknolojilere uyum sağlayacak veya alternatif ürünlerle rekabet edebilecek ürünler üretememesi halinde bu firmaların satışını gerçekleştirdiği ürünlere olan talep azalabilir. Bu durumla karşı karşıya kalan firmaların satışları düşebilir, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Siber güvenlik riski

Siber güvenlik riskleri gün geçtikçe artış göstermektedir.Şirketin müşterileri (iş ortağı için kullandığı bilgi işlem altyapılarının olası siber saldırılar sonucunda zarar görmesi, ticari faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İthalat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Ürün tedariki yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde değişiklikler yaşanması sektörde faaliyet gösteren firmaların maliyetlerini ve satış hacmini etkileyebilir, finansal yapısında ve karlılığında olumsuz etkiler yaşanmasına sebep olabilir. Ticarette bulunulan ülkelerle yaşanabilecek olası ambargo, kota uygulamaları ve korumacı tedbirler kapsamında getirilecek ek vergiler ithalat hacminin düşmesine sebep olabilecektir. Bu durum sektörde faaliyet gösteren firmaların satışlarını olumsuz etkileyebilir ve karlılığını düşürebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, İhraççının 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 bir 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 etkiliyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca İhraççının 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 İhraççının ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahnamede değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççının 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.

A1 CAPİTAL YATIRIM
İSTANBUL MENKUL KIYMETLER A.Ş.

e-data
Bilgi Teknolojileri Pazarlama A.Ş.
Mersis No: 0-723-1095-0040-0001
Başkent VD. No: 323 109 54 64

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

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

Halka arzın tamamlanmasından sonra İhraççının mevcut ortakları olan Osman SUNGUR ve Tahir Fatih MUTLU Şirket sermayesinin %76,19'una sahip olacağından, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Ayrıca, halka arzın gerçekleşmesinin ardından Şirket'in oy haklarının yarısından fazlası Şirket ortağı Osman SUNGUR'a ait olmaya devam edecek, bu kapsamda, Osman SUNGUR halka arz sonrasında da Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde İhraççının ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir. İhraççının ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

İhraççı, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

SPKn'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççının ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımı Genel Kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl karlarını dağıtıma konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, İhraççının yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

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

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesi gereğince, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, halka açık ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 56 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 572 90 20 | Fax: No: 250659
Mersis No: 0-723-1095-0040-0001
Başkent VD: | No: 323 169 54 64

satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erince mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve söz konusu işlemler İhraççının pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının ana pay sahipleri olan Osman SUNGUR ve Tahir Fatih MUTLU 07.04.2021 tarihli taahhütleri ile Şirket sermayesinde sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir. Bu süre sona erince ortaklar kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen ve kısmen kısıtlanması veya bu haklarını kullanmamaları durumunda; İhraççının 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 borsaya 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, İhraççının faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. İhraççının ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, durabilir, faaliyetleri geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççının paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan atılması vb. durumlarda İhraççının 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 imkansız hale gelebilir.

İhraççının ana pay sahiplerinin ekonomik konjönktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, İhraççının pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya İhraççının kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. İhraççının aciz haline düşmesi durumunda İhraççının ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-data Pazarlama A.Ş.
Çayyolu Mah. Sok. No: 8 Salgat/ANKARA
Tel: 0850 577 30 50 | Ticaret Sicil No: 290659
Mersis No: 0-7123-1195-4040-0001
Başkent V.D. | T.C. No: 3[illegible] 109 54 64

İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 10.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payı BİST'te işlem görecektir. %23,81 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

AY CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No:50 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 577 90 90 Ticaret Sic. No: 250659
Mersis No: 0-7275-1085-4040-0001
Başkent V.D. No: 323 109 54 64

5.4. Diğer riskler

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir.

5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

Sermaye riski toplam net borç / toplam sermaye oranı kullanılarak izlenmektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların, toplam finansal borçlar tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı finansal kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finasman için borçlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, finansal tablo dipnotları çerçevesinde, toplam net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Borçlar	6.475.251	1.009.277	1.483.723
Nakit ve Nakit Benzerleri	(21.373.791)	(12.746.944)	(9.548.961)
Net Borç / (Net Nakit)	(14.898.540)	(11.737.667)	(8.065.238)
Toplam Özkaynak	47.198.760	31.922.604	25.558.496
Yatırılan Sermaye	32.300.220	20.184.937	17.493.258
Net Nakit / Yatırılan Sermaye Oranı	**(%46,13)**	**(%58,15)**	**(%46,10)**

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin finansal borçlarından yüksek olması nedeniyle Net Nakit / yatırılan sermaye oranı 2018 yılsonu itibarıyla (%46,10), 2019 yılsonu itibarıyla (%58,15), 2020 yılsonu itibarıyla (%46,13) olarak gerçekleşmiştir.

5.4.2. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının 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, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararla karşılaşabilir.

CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çankaya Cad. No: 56-3 Balgat/ANKARA
Tel: 0312 377 90 90 | Tic.Sic. No: 250659
Mersis No: 0-723-1095-4040-0001
Başkent V.D. | No: 325 109 54 64

Şirket'in 2020 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 30.056.605 TL olup, söz konusu tutarın 646.360 TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüklerinden, 5.828.891 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden, 20.899.556 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan ve 2.681.798 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 31.676.556 TL olup, söz konusu tutarın 1.009.277 TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüklerinden, 28.921.030 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan ve 1.746.249 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2018 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 15.932.776 TL olup, söz konusu tutarın 1.483.723 TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüklerinden, 13.171.821 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan ve 1.277.232 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.

5.4.3. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Şirket, piyasalarda yaşanacak döviz kuru ve faiz oranı dalgalanmaları nedeniyle finansal risklere maruz kalabilir.

5.4.3.1. Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur harkaetlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in ABD Doları ve Avro cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmaktadır. Bu anlamda Şirket ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Yabancı Para pozisyonu (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Döviz Varlıkları	35.323.950	23.275.628	9.398.657
Döviz Yüküklülükleri (-)	(6.699.684)	(9.763.077)	3.237.877
Net Döviz pozisyonu	**28.624.266**	**13.512.551**	**6.160.780**

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizli Jeep Cad. No: 58 Maltepe/ANKARA
Tel: 0312 977 90 90 | Ticaret No: 290059
Mersis No: 0-723-1095-4040-0001
Başkent V.D. | No: 323 109 54 64

Dünyada ve Türkiye'de yaşanacak ekonomik gelişmeler sonucunda Şirket'in döviz fazla pozisyonu bulunan para biriminde yaşanabilecek düşüş Şirket'in Türk Lirası bazında varlığını azaltacaktır. Bu düşüşün etkisiyle hem nakit akış dengesinin bozulması riski vardır, hem de yurt dışı satışlar ve döviz cinsinden varlıklar kapsamında gelir tablosu ve bilançonun negatif etkileme riski bulunmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ABD Doları ve Avro para birimlerindeki değişmelere duyarlılık analizi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde	2.647.740	1.240.730	634.551
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde	(2.647.740)	(1.240.730)	(634.551)
Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde	214.686	105.741	(18.473)
Euro'nun TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde	(214.686)	(105.741)	18.473

5.4.3.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmeler fiyatların değişmesi dolayısıyla 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 finansal yükümlülükleri kapsamında faizli broçlanmaları, finansal varlıkları kapsamında faiz içeren varlıkları bulunmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
- Vadeli Mevduatlar	7.347.520	4.281.627	5.508.449
- Finansal Borçlar	6.475.251	1.009.277	1.483.723

5.4.4. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacak riskine maruz kalmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi riski tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL)					
Finansal Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
2020	242.437	44.593.733	1.192.110	25.720	21.373.791
2019	1.838.390	27.791.394	982.739	21.029	12.746.944
2018	453.863	17.030.539	624.796	18.754	9.548.961

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı E-Data Teknoloji Pazarlama Anonim Şirketi'dir.

Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Cevizlidere Caddesi No:58/B Balgat ANKARA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	250659

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

Şirket E-Data Teknoloji Pazarlama Ltd. Şti. ticaret unvanı ile Ankara Ticaret Sicili'ne 12.03.2008 tarihinde tescil edilerek kurulmuş ve 09.11.2020 tarihinde ticaret siciline tescil edilen tür değişikliği ile anonim şirket statüsüne dönüşmüştür. Şirket süresizdir.

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

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke	Türkiye
Merkez adresi	Cevizlidere Caddesi No:58/B Balgat ANKARA
E-posta adresi	info@e-data.com.tr
Web Adresi	www.e-data.com.tr
Telefon	+90 312 472 36 56
Faks	+90 312 473 50 30

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-data
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 58 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 377 90 50 | Ticaret Sicil No: 250659
Mersis No: 0-7733-1099-4040-0001
Başkent V.D. | No: 323 109 54 64

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

E-Data Teknoloji Pazarlama Anonim Şirketi, 12.03.2008 tarihinde bilişim teknolojileri tecrübesi olan iki ortak tarafından (Osman Sungur %65 hisse ve Tahir Fatih Mutlu % 35 hisse) E-Data Teknoloji Pazarlama Ltd. Şti. ticaret unvanı ve 500.000 TL sermaye ile kurulmuştur. 04.09.2009 tarihinde Şirket'in İstanbul'da şubesi açılmıştır.

Şirket, 09.11.2020 tarihinde Ankara ticaret siciline tescil edilen tür değişikliği sonucunda E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş. ticaret unvanı ile anonim şirkete dönüşmüştür. Şirket'in 04.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 500.000 TL tutarındaki sermayesi, 27.000.000 TL tutarındaki kısmı 2019 yılı bilançosunda yer alan geçmiş yıl karlarından, 4.500.000 TL tutarındaki kısmı 2019 yılı hesap dönemi karından olmak üzere tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 32.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket faaliyetleri kapsamında yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren 15 in üzerinde üretici firmanın Türkiye genelinde distribütörlüğünü yapmaktadır. Şirketin distribütörlüğünü ve satışını yaptığı ürünler, Alcatel-Lucent, Apricorn ,Blancco, Cososys, Exabeam, FireEye, Inspur, Ivanti,Kaspersky, Lexmark, Malwarebytes, Netwrix, Sonicwall, Sonlogger, Tenable, Thinprint, Thycotic Vertiv ve Winrar marka ürünlerdir. Bu ürünler, Baskı Sistemleri, Siber Güvenlik Ürünleri, Veri Merkezi Altyapı Ürünleri, Sunucu ve Depolama Ürünleri, Ağ Ürünleri, Diğer Donanım ve Yazılım Ürünlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerindeki önemli gelişmeler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Tarih	Gelişme
2008	Şirket, IT ürünleri konusunda faaliyet göstermek üzere, 12.03.2008 tarihinde bilişim teknolojileri tecrübesi olan iki ortak tarafından (Osman Sungur %65 hisse ve Tahir Fatih Mutlu % 35 hisse) E-Data Teknoloji Pazarlama Ltd. Şti. ticaret unvanı ve 500.000 TL sermaye ile kurulmuştur.
2008	İlk distribütörlük sözleşmesi Lexmark ile yapılmıştır.
2009	Şirket'in İstanbul şubesi açılmıştır.
2011	Şirket, distribütörü olduğu ürünlere odaklanmaya karar vermiştir.
2011	Gelişen teknoloji ve pazar trendleri göz önüne alınarak 2011 yılı itibarı ile siber güvenlik alanındaki üreticiler ile çalışılmaya başlanılmıştır.
2011-2015	Kaspersky, FireEye, Tenable firmaları ile disribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.

2015	Veri merkezi çözümleri alanında dünya devi olan Vertiv ile distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.
2019	Dünyanın 3. büyük sunucu markası Inspur ile disribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.
2020	Şirket, 09.11.2020 tarihinde Ankara ticaret siciline tescil edilen tür değişikliği sonucunda E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş. ticaret unvanı ile anonim şirkete dönüşmüştür. Şirket'in 04.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket'in 500.000 TL tutarındaki sermayesi, 27.000.000 TL tutarındaki kısmı 2019 yılı bilançosunda yer alan geçmiş yıl karlarından, 4.500.000 TL tutarındaki kısmı 2019 yılı hesap dönemi karından olmak üzere tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 32.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

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:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Fonun kullanım yerlerinde yeni yatırımlar planlanmakta olup, bu konuda alınacak kararlar ilerleyen aşamalarda izahnamede yer alacaktır.

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

Şirket faaliyetleri kapsamında 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun 81. Maddesinin (ı) bendinde düzenlenen beş puanlık indirim desteği ile 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ilişkin teşviklerden faydalanmaktadır. Bu kapsamda, Şirket son

üç yılda; 2018 yılında 131.135 TL, 2019 yılında 153.618 TL, 2020 yılında 177.738 TL olmak üzere toplam 462.491 TL tutarında teşvikten yararlanmıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

2008 yılında Ankara'da kurulmuş olan Şirket'in fiili faaliyet konusu, distribütörlüğünü yaptığı ağ ürünleri, baskı çözümleri, siber güvenlik ürünleri, sunucu-depolama ürünleri, veri merkezi altyapı ürünleri ile diğer donanım ve yazılımların yer aldığı tüm ürünlerde lojistik ve finansal çözümlerin yanı sıra satış öncesi ve sonrası teknik eğitim, pazarlama ve iletişim gibi çeşitli alanlarda müşterilerine (İş ortağı) sürdürülebilir çözümler üretmektir.

Distribütörlüğü Yapılan Ürünler ve Tedarikçiler Hakkında Bilgi

Şirket, yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren 15 in üzerinde üretici firmanın Türkiye genelinde distribütörlüğünü yapmaktadır. Şirketin distribütörlüğünü ve satışını yaptığı ürünler, Alcatel-Lucent, Apricorn, Blancco, Cososys, Exabeam, FireEye, Inspur, Ivanti, Kaspersky, Lexmark, Malwarebytes, Netwrix, Sonicwall, Sonlogger, Tenable, Thinprint, Thycotic, Vertiv ve Winrar marka ürünlerdir.

Bu ürünler, Ağ ürünleri, kriptolu veri taşıma ve saklama, sertifikalı veri silme, veri sızıntısı engelleme, siber güvenlik vaka yönetimi ve sezgisel davranış analizi, APT koruma, sunucu ve depolama (storage), yama yönetimi ve uygulama güvenliği, antivirüs, yazıcı ve baskı sistemleri, uç nokta güvenliği, KVKK / GDPR / ISO27001 gereklilik çözümleri, güvenlik duvarı ve izleme yazılımı, sızma-zafiyet testi, bulut yazdırma çözümleri, güvenli erişim ve kimlik yönetimi, veri merkezi çözümleri, sistem araçları – masaüstü çözümleri ile diğer donanım ve yazılım çözümlerinden oluşmaktadır.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Ceviplerev Cad. No: 56 | Balgat/ANKARA
Tel: 0(312) 377 90 90 | Ticaret Sicil No: 250659
Mersis No: 0-7783-1095-4040-0001
Başkent V.D. | Tel: 323 109 54 64

Son üç yılda Şirket'in ürün grupları itibariyle satışlarının toplam satışlar içindeki yeri ve yıllar itibariyle büyüme eğilimlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

NET SATIŞLAR[1]	Şirket'in Satış Hasılatı İçerisinde Ürün Kalemlerinin Payları					
	2018		2019		2020	
Ürün Kategorisi	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)
Baskı Sistemleri	68.032.999	75%	57.765.766	54%	72.895.566	54%
Siber Güvenlik Ürünleri	16.673.683	18%	27.265.607	26%	39.679.042	30%
Diğer – Donanım	883.415	1%	10.890.588	10%	8.982.035	7%
Veri Merkezi Altyapı Ürünleri	4.044.366	4%	7.316.105	7%	8.440.593	6%
Ağ Ürünleri	5.538	0%	1.702.396	2%	3.898.378	3%
Sunucu ve Depolama Ürünleri	626.777	1%	821.979	1%	189.430	0%
Diğer – Yazılım	421.275	0%	255.043	0%	147.097	0%
GENEL TOPLAM (*)	**90.688.053**	**100%**	**106.017.485**	**100%**	**134.232.141**	**100%**

Tabloda görüldüğü üzere Şirket'in sürekli olarak en yüksek tutarda ve oranda satışını yaptığı ürün grubu baskı sistemleridir. Baskı sistemleri ürün grubunu takiben en yüksek satış yapılan ürün grubu siber güvenlik ürünleridir. Söz konusu iki ürün grubunun toplam satışlar içindeki payı her üç yıl için de %80'in üzerindedir. Baskı sistemlerinin satışlar içindeki payı 2019 yılında bir önceki yıla göre yaklaşık %20 azalmış ve 2020 yılında da 2019 yılındaki satış payına paralel bir seyir izlemiş olmakla birlikte, satış tutarı açısından bakıldığında 72,9 Milyon TL satış tutarıyla 2018 ve 2019 yılına göre yükseliş göstermiştir. Mevcut durumda Şirket'in toplam satışları içindeki en önemli pay baskı sistemleri olarak devam etmektedir. Siber güvenlik ürünleri açısından bakılacak olursa, 2018 yılında 16,6 Milyon LT olan satış tutarı 2019 yılında yaklaşık %64 oranında artış göstererek 27,2 Milyon TL'ye ulaşmış, 2020 yılında ise 2019 yılına göre yaklaşık %46 oranında artış göstererk 39,7 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

Öte yandan, Şirket son üç yıl içerisinde ürün satışları içerisindeki çeşitliliği artırmıştır. Özellikle veri merkezi altyapı ürünleri, donanım ürünleri satışı, sunucu ve depolama ürünlerinin satışları 2018 yılına göre önemli ölçüde artış göstermiş ve bu üç grubun toplam satış hasılatı 2018 yılında yaklaşık 6 milyon TL seviyesinden 2020 yılında yaklaşık 18 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in toplam satış hasılatının 2019 yılında bir önceki yıla göre %16,90 ve 2020 yılında bir önceki yıla göre %26,61 oranında artış gösterdiği görülmektedir. Özellikle 2020 yılında görülen artışın temel sebebi, Covid-19 salgınının etkisiyle, kurumsal müşterilerin teknoloji ve dijital dönüşüm beklentileri ile mobilize iş hayatı ve uzaktan eğitim uygulamalarının temel ve türev bilişim ürünlerine olan talebi artırmasıdır.

[1] Şirket'in Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre, 2018 yılı net satış hasılatı 94.289.177 TL, 2019 yılı net satış hasılatı 110.302.201 TL ve 2020 yılı net satış hasılatı 134.017.486 TL'dir. Tabloda yer alan satış toplamı ile Kurul düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan net satış hasılatı arasındaki fark, yasal kayıtlara göre hazırlanan finansal tablolar ile Kurul düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolar arasında hazırlanma esaslarındaki bir takım farklılıklardan ve ürünlere dağıtılamayan diğer gelirlerden oluşmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Hizmetleri A.Ş.

Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu satışların tamamına yakını Türkiye sınırları içinde gerçekleştirilmektedir. Yurtdışı satış tutarları 2018 yılında 2.408.915 TL, 2019 yılında 646.136 TL ve 2020 yılında 1.588.741 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ürünlerin Tedarik Sürecine İlişkin Bilgiler

Distribütörlük anlaşması bulunan, Alcatel-Lucent, Apricorn, Blanceo, Cososys, Exabeam, FireEye, Inspur, Ivanti, Kaspersky, Lexmark yazıcı, Lexmark Tüketim, Malwarebytes, Netwrix, Sonlogger, Sonicwall Tenable, Thycotic, Thinprint, Vertiv, Winrar, marka ürünlerin satışını gerçekleştirmektedir. Bu markalardan Lexmark, Sonlogger ve Vertiv ürünlerinin tedariği söz konusu markaların Türkiye ofislerinden yapılmaktadır. Diğer markaların ürünleri ise doğrudan ithalat yoluyla yapılmaktadır. Özellikle yazılım ürünlerinin ithalatının elektronik ortamda yapılıyor olması sebebiyle, Covid-19 salgını döneminde ürünlerin tedariği konusunda herhangi bir sorun yaşanmamaktadır.

Şirket'in distribütörlüğünü yapmış olduğu firmalarla akdedilmiş olan sözleşmelerin süresi ağırlıklı olarak 1 yıldır. Ancak sözleşmelerin tamamı taraflardan herhangi birinin fesih talebi olmaması halinde otomatik olarak yenilenmektedir. Şirket'in en eski distribütörlük sözleşmesi Lexmark ile yapılmış olup, Lexmark ile olan distribütörlük sözleşmesi 2008 yılından beri her yıl otomatik olarak yenilenmektedir. En yeni distribütörlük sözleşmesi ise 01.01.2021 tarihinde Sonlogger ile yapılmış olan sözleşmedir. Söz konusu distribütörlük modeli Şirket'e özgü olmayıp, bilişim sektörünün genel işleyişine uygundur. Şirket'in distribütörlük sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Marka	Sözleşme Başlangıç Tarihi	Ürün Grubu
Alcatel-Lucent	15.04.2019	Ağ Ürünleri
Apricorn	19.10.2018	Diğer Donanım
Blanceo	06.11.2017	Siber Güvenlik Ürünleri
CosoSyS	01.04.2015	Siber Güvenlik Ürünleri
Exabeam	22.09.2016	Siber Güvenlik Ürünleri
Fireeye	06.01.2014	Siber Güvenlik Ürünleri
Inspur	03.04.2019	Sunucu ve Depolama Ürünleri
Ivanti/Shavlik	30.06.2015	Siber Güvenlik Ürünleri
Kaspersky	01.07.2011	Siber Güvenlik Ürünleri
Lexmark	31.12.2008	Baskı Sistemleri
Malwarebytes	07.10.2016	Siber Güvenlik Ürünleri
Netwrix	16.03.2020	Siber Güvenlik Ürünleri
SonicWall	07.08.2018	Siber Güvenlik Ürünleri
Sonlogger	01.01.2021	Siber Güvenlik Ürünleri
Tenable	01.10.2015	Siber Güvenlik Ürünleri
ThinPrint	25.06.2015	Baskı Sistemleri
Thycotic	03.07.2017	Siber Güvenlik Ürünleri
VERTIV	24.08.2014	Veri Merkezi Altyapı Ürünleri
WinRAR	20.03.2012	Diğer Yazılım

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:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Bilgi ve İletişim Teknolojileri (BİT) Sektörü, OECD tarafından "bilgi ve veriyi elektronik olarak gösteren, ileten, saklayan hizmet ve üretim sektörleri bütünü" olarak tanımlanmıştır. BİT terimi ilk olarak 1997 yılında kullanışmış olsa da bilgi ve bilgi iletişiminin tarih boyunca toplumların, kültür ve ekonomilerin dönüşümünde büyük rolü olmuştur. Pekçok yeniliğin ortaya çıkmasını sağlayan, hızla değişen ve gelişen Bilgi ve İletişim Teknolojileri, günlük yaşama ve iş yapış biçimlerine doğrudan ve dolayı etkide bulunarak birey, şirket ve en nihayetinde ülkelerin refah düzeyini artırmaktadır. BİT'i kullanarak "Bilgi Toplumuna" dönüşümünü tamamlayan ülkelerde refah seviyelerinin göreceli olarak daha üst seviyelerde olduğu gözlenmektedir. Refah artışı ve ekonomik büyümenin temel koşullarından biri olan bu dönüşümün gerçekleşmesi için, sadece ülke yönetimleri değil, uluslararası finans ve kalkınma kuruluşları da çaba göstermekte, destek ve kaynak sağlamaktadır.

Bilişim ve Teknoloji sektörünün ülke ekonomileri üzerindeki etkisi ve önemi her geçen gün artmakta ve artmaya devam edeceği ön görülmektedir. TC Kalkınma Bakanlığı[2] tarafından hazırlanan onbirinci Kalkınma Planı'na (2019-2023)[3] göre Bilgi ve İletişim Teknolojilerinde son 30-35 yıldır yaşanan gelişmeler küreselleşmeyi yeni bir safhaya taşımıştır. Bu teknolojilerin yaygın kullanımı sayısallaştırılabilen her türlü bilginin iletimi, işlenmesi ve saklanmasını büyük ölçüde kolaylaştırıp ucuzlatmış ve bu tür bilginin girdi olarak kullanıldığı tüm ekonomik ve sosyal aktivitelerin yapısını değiştirmek ve daha önce olmayan yeni ürün ve hizmetlerin ortaya çıkmasına yol açmak suretiyle bilgi tabanlı yeni bir ekonomik yapının oluşumuna zemin hazırlamıştır. Aynı Rapora göre, Bilgi ve İletişim Teknolojileri (BİT) alanındaki gelişmeler gelecek yıllarda daha büyük değişimlere yol açacak ve bunlar sadece BİT alanına sınırlı kalmayıp, bankacılıktan üretime, eğitimden sanata ve sentetik biyolojiden robotik alanlarına kadar derin etkiler yaratacaktır.

---

[2] *2018 Türkiye genel seçimleri sonrasında Maliye Bakanlığı'nın Bütçe ve Mali Kontrol Genel Müdürlüğü ile birleştirilerek Cumhurbaşkanlığı bünyesinde Strateji ve Bütçe Başkanlığı'na bağlandı.*

[3] *Kaynak: https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2019/07/OnbirinciKalkinmaPlani.pdf*

CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Telekomünikasyon Pazarlama A.Ş.
Çayyolu Mah. Balgat/ANKARA
Tel: 0850 677 90 00
Mersis No: 0-1723-1099-4040-0001
Başkent V.D. / No: 325 109 94 64

Bilgi ve İletişim Teknolojilerini yoğun olarak kullanan sektörlerde gözlemlenen verimlilik ve inovasyon artışı, sektörün ülke ekonomisi içindeki payı arttığında toplam faktör verimliliği yoluyla ekonominin de büyümesine katkı sağlayacağına işaret etmektedir. Küresel ölçekte muhasebe, denetim, vergi ve yönetim danışmanlığı hizmeti sunan Birleşik Krallık/Londra merkezli uluslararası danışmanlık şirketi olan Deloitte firmasının Uluslararası Yatırımcılar Derneği (YASED)[4] için Eylül 2012 tarihinde hazırladığı 2023 Hedefleri Yolunda Bilgi ve İletişim Teknolojileri[5] adlı raporda, Türkiye'de BİT sektörünün 1 birim büyümesinin toplam ekonomiye 1,8 birimlik büyüme katkısında bulunacağını göstermektedir.

BİT sektörü her ne kadar kendisini oluşturan donanım, yazılım, BT hizmetleri, iletişim ve telekom ekipmanları alt sektörleri ile ifade edilse de değer zinciri içinde diğer sektörlerden birçok oyuncuyla etkileşim içinde bulunmaktadır. Yaratmış olduğu bu ekosistemle ekonomi genelinde istihdamı ve vergi gelirlerini artırmaktadır.

Dünya'da Bilişim Sektörünün Görünümü

Son yirmi yılda teknolojide meydana gelen gelişmeler, ekonomik gelişimi destekleyerek ülkelerin büyümelerine olumlu katkılar yapmıştır. Özellikle bilgi ve iletişim teknolojilerinin (BİT) iş süreçlerine uygulanması, iş yapma biçimlerini yeniden yapılandırmış, süreçleri iyileştirmiş ve işgücü verimliliğine olumlu katkılar sağlamıştır. Günümüzün küreselleşen dünyasında bilgi ve iletişim teknolojilerinden en fazla yararlanan toplumlar, gelişmiş ülkeler olmuş, bu teknolojilerden yeteri kadar yararlanamayan ülkeler ise ekonomik ve sosyal açılardan gelişmişlik seviyesinin gerisinde kalmışlardır.

Brezilya, Hindistan, Çin, İsrail, İrlanda gibi ülkeler çok erken dönemlerde bilgi ve iletişim teknolojileri sektörünü stratejik sektör olarak değerlendirip ekonomilerinde önemli büyüme hızları yakalamışlardır. Donanım, yazılım ve hizmetler alt dallarını kapsayan bilgi ve iletişim teknolojileri pazarında 2000'li yıllardan itibaren yazılım ve hizmetlerin payı önemli ölçüde artmış, sektörde yaratılan katma değerin üçte ikisinden fazlasının bilgi ve iletişim hizmetlerinden kaynaklandığı ve bu oranın giderek arttığı gözlemlenmiştir.

Ülkelerin gerçekleştirdikleri üretim ve ihracatın yapısı sahip oldukları teknoloji düzeyi, buna bağlı olarak gelişmişlik düzeyleri ile ekonomik büyüme hızları arasında yakın bir ilişki bulunmaktadır. Sanayileşmiş ülkelerin giderek imalat sanayi üretimleri içerisinde düşük teknoloji gerektiren ürünlerin payının azaldığı, buna karşın yüksek teknoloji gerektiren ürünlerinin payının ise hızla arttığı görülmektedir. Bu bağlamda ihracatın niceliğinden daha

---

[4] *Türkiye ekonomisine yön veren 15'in üzerinde sektörde faaliyet göstermek üzere 5 kıtadan ve 30 ülkeden ülkemize yatırım yapmış ve her biri sektörlerinin en büyük temsilcileri olan uluslararası şirketlerin çatı kuruluşudur. Güçlü temsil gücü: YASED, Türkiye'de faaliyet gösteren uluslararası firmaların ülkemize yapmış oldukları doğrudan yatırımların yaklaşık %85'ini temsil etmektedir.*

[5] *Kaynak: https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/technology-media-and-telecommunications/articles/2023-hedefleri-yolundabilgiveletiimteknolojilervideloittetuerkiye.html*

A1 CAPITAL YATIRIM
İSTANBUL DENETİM A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çankaya Ofis | Ankara
Tel: 0850 577 00 20 | Tic.Sic. 250599
Mersis No: 0-7293-1095-4040-0001
Başkent V.D. | No: 325 109 54 64

önemli olan artık niteliğidir. Bu bağlamda dünyadaki altyapılar incelenerek rekabet gücünü yükseltici ve öne çıkmasını sağlayıcı bir ya da birkaç alanın belirlenmesi ekonomik büyüme ve teknolojik gelişmişlik açısından stratejik önem arz etmektedir.

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

Computing Technology Industry Association (CompTIA)[6] tarafından Kasım 2020 tarihinde yayınlanan "IT Industry Outlook 2021" raporuna göre, 2020 yılında, küresel bilgi teknolojisi endüstrisinin toplam gelirinin Ağustos 2020 itibariyle yıllık bazda 4,8 trilyon ABD dolarına ulaştığı tahmin edilmektedir. CompTIA'nın, uluslararası danışmanlık hizmeti veren IDC verilerine dayandırarak hazırladığı raporda, Bilişim Teknolojisi endüstrisinin küresel ölçekte 5 trilyon ABD dolarına ulaşma yolunda ilerlediği belirtilmektedir. IDC, 5 trilyon ABD dolarlık satış gelirleri ile Bilişim Teknolojisi (BT) endüstrisinin küresel ölçekteki yıllık büyüme hızının uzun vadeli trend değeri olan % 4,2 seviyesine ulaşmasını öngörmektedir. Ayrıca, aynı raporda,

Dünya Bilgi ve İletişim Teknolojisi Pazarı

6 Bilgi Teknolojileri (BT) endüstrisi için profesyonel sertifikalar veren, kar amacı gütmeyen bir Amerikan ticaret birliğidir. Dünya BT sektörünün en büyük ticari birliklerinden biri olarak kabul edilir. Downers Grove, Illinois merkezli CompTIA, 120'den fazla ülkede satıcıdan bağımsız profesyonel sertifikalar vermektedir.

AK CAPITAL YETİRİ
İSTANBUL DEĞERLİ KİŞİ A.Ş.

certa
Data Teknoloji Hizmetleri A.Ş.
Çankırı Cad. No: 50 Balgat/ANKARA
Tel: 0(312) 572 86 20 | Tic. No: 290609
Mersis No: 0-7123-1099-0640-0001
Başkent V.D. No: 323 109 54 64

IDC[7], 2024 yılına kadar Küresel Bilişim Teknolojisi endüstrisinin yıllık bileşik büyüme oranının (YBBO) %5,0'e yükseleceği öngörülmektedir.

Kaynak : https://www.comptia.org/content/research/it-industry-trends-analysis

CompTIA'nın Kasım 2020 tarihinde yayınladığı "IT Industry Outlook 2021" raporuna göre, dünyanın en büyük teknoloji pazarı olan Amerika Birleşik Devletleri'nin (ABD) 2021 yılında 1,6 trilyon ABD dolarına ulaşması beklenen satış gelirleri ile dünya teknoloji pazarının %33'ünü temsil eder duruma gelmesi beklenmektedir. ABD pazarının büyüklüğüne rağmen, teknoloji harcamalarının üçte ikilik (%67) kısmı dünyanın geri kalanında gerçekleşmektedir. bilgi teknolojilerine yapılan harcamalar nüfus, GSYİH ve piyasa doygunluğu gibi faktörlere bağlı olarak gelişim göstermektedir. Bu kapsamda bakıldığında, dünya çapında bilgi teknolojilerine (BT) yapılan her beş ABD dolarlık harcamanın yaklaşık olarak bir ABD dolarlık kısmı Batı Avrupa'da gerçekleşmektedir. Bununla birlikte, tek tek ülkeler göz önüne alındığında, Çin, kendisini küresel BT pazarında önemli bir oyuncu olarak açıkça kanıtlamıştır. Çin, BT altyapısı, yazılım ve hizmetler gibi kategorilerdeki boşluğu kapatmanın yanı sıra 5G ve robotik gibi gelişmekte olan alanlarda liderlik pozisyonlarını belirleme gibi iki yönlü bir etkiye sahiptir.

BT harcamalarının büyük kısmı, kurumsal veya devlet kurumları tarafından yapılan satın alımlardan kaynaklanmaktadır. Daha küçük bir kısım, mikro ölçekli aile işletmeleri de dahil olmak üzere hanehalkı harcamalarından gelmektedir. BT endüstrisinde pazar harcamaları, geleneksel yaklaşım altında, beş ana kategoriye ayrılmaktadır. Geleneksel donanım, yazılım ve hizmet kategorileri, küresel çapta yapılan BT harcama toplamın %56'sını oluşturmaktadır. Diğer temel kategori olan telekom hizmetleri %26'lık bir paya sahiptir. Kalan %19'luk kısım ise geleneksel gruplara uymayan çeşitli yeni nesil teknolojileri kapsamaktadır. Donanım, yazılım ve hizmet unsurlarını içeren ancak geleneksel BT hizmetleri kapsamında kategorize edilemeyen birçok yeni nesil hizmet, örneğin IoT, drone ve otomatikleştirme teknolojisi gibi, "gelişen teknoloji" adı altında kategorize edilmektedir.

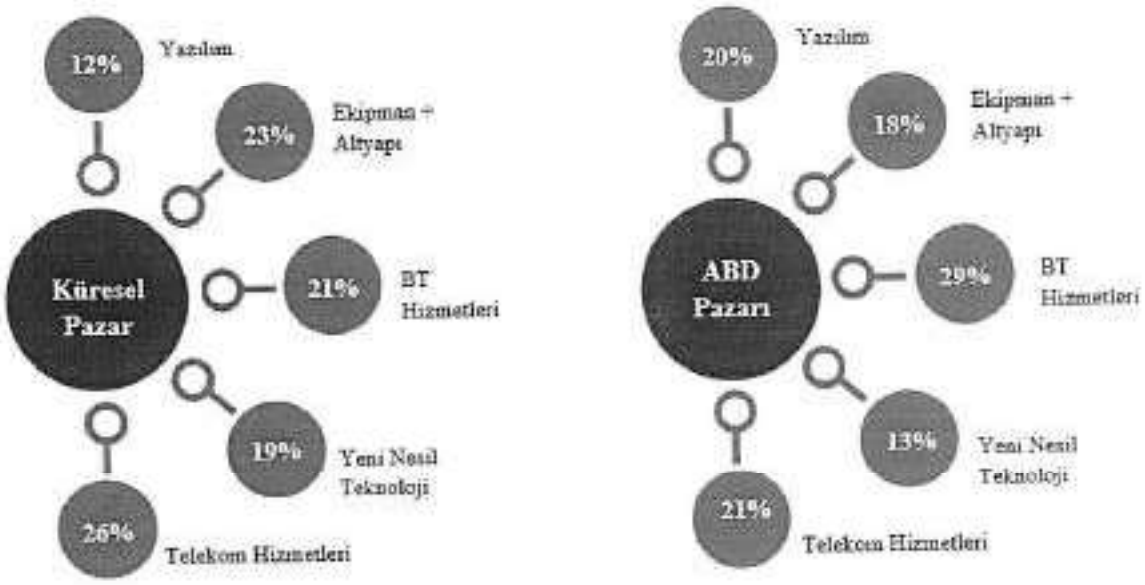
---

[7] *International Data Corporation (IDC), bilgi teknolojisi, telekomünikasyon ve tüketici teknolojisi pazarları için pazar bilgisi, danışmanlık hizmetleri ve etkinliklerin önde gelen küresel sağlayıcısıdır. Dünya çapında 1.100'den fazla analistiyle IDC, 110'dan fazla ülkede teknoloji ve sektör fırsatları ve trendleri konusunda küresel, bölgesel ve yerel uzmanlık sunmaktadır. 1964 yılında kurulan IDC, dünyanın önde gelen teknoloji medya, veri ve pazarlama hizmetleri şirketi olan International Data Group'un (IDG) %100 iştirakidir.*

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

e-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çayyolu Mah. Cad. No: 58 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 977 99 90 | Ticaret Sicil No: 250659
Mersis No: 0-7235-1095-1040-0001
Başkent V.D. | No: 323 [illegible] 54 64

Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektörünün Alt Segmentleri



Kaynak : https://www.comptia.org/content/research/it-industry-trends-analysis

BT harcama dağılımı bir dizi faktöre bağlı olarak ülkeden ülkeye değişiklik göstermektedir. Örneğin, geniş bir kullanıcı tabanının ve kullanıcıların sahip olduğu cihazların birbiri ile iletişim kurabilmesi için gereken kapasitede bant genişliğinin mevcut olduğu ABD'de, mevcut güçlü teknolojik altyapı ve etkin platformlar, yazılım ve hizmetlere yapılan yatırımların önünü açmaktadır. Teknoloji hizmetleri ve yazılım, ABD BT pazarındaki harcamaların yaklaşık yarısını oluşturmaktadır ve bu oran diğer birçok ülkedeki orandan önemli ölçüde yüksektir. Zira, diğer pek çok ülke, henüz ABD'nin ulaştığı teknolojik altyapı ve geniş tabanlı dijital iş gücüne henüz ulaşamadığından geleneksel donanım ve telekom hizmetlerine daha fazla harcama yapma eğilimi göstermektedir.

IDC son raporlarında sağlam büyümeye dönüşü öngörse de küresel BT sektörünün önünde henüz belirsizlikler mevcuttur. BT harcamaları her iki yönde de riske maruz kalmaktadır. Teknoloji firmalarının gerek mevcut müşteri tabanlarıyla etkileşimleri genişletmek ve gerekse yeni segmentlere ulaşmak için iş süreçlerini dijitalleşme yönünde çaba sarf etmeleri, BT harcamaları açısından yukarı yönlü potansiyel teşkil etmektedir. Ek olarak, teknoloji firmalarının yaşadıkları her zorlu yıldan ders çıkartıp, satış ve pazarlama operasyonlarını değişen şartlara yeniden uyarlamaları BT harcamaları açısından ilave potansiyel teşkil etmektedir. Küresel ölçekte BT sektöründeki büyümeyi olumsuz yönde etkileyebilecek unsurların başında COVID-19 salgınının uzaması ve bunun neticesinde iş dünyasında ve istihdam piyasasında beklentilerin kötüleşmesi satın alımların veya BT projelerinin ertelenmesine yol açabilir.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.

COVID-19'un Küresel BİT Sektörü Üzerindeki Etkisi

CompTIA "IT Industry Outlook 2021" raporunda kullanmak için yaptığı bir anket çalışmasında COVID-19'un sektörün üzerindeki etkilerini analiz etmiştir. Küresel ölçekte yapılan ankete katılan sektör temsilcilerinin yaklaşık yarısı geçtiğimiz yıl bazı olumsuz etkiler bildirmiştir. Ancak, McKinsey tarafından yapılan başka bir çalışmada, salgının birçok kişi tarafından dijitalleşme çabalarını hızlandırdığını göstermiştir. Özellikle uzaktan çalışmaya geçiş yönünde ortaya çıkan küresel eğilimin, dünya BT sektörünün büyümesine pozitif katkı yapacağı öngörülmüştür. McKinsey'in düzenlediği ankete katılan işletmelerin dörtte biri 2020 yılında gelir kaybına uğradıklarını belirtirken, 2021 yılında 2019 yılındaki gelir performansını yakalayabileceklerini söylemişlerdir. Aynı ankete katılanların %37's ise 2021 yılındaki gelir performansının hem 2020 hem de 2019 yılını aşabileceğini belirtmişlerdir.

BİT Sektöründe Gerçekleşen Halka Arz İşlemleri

Ernst&Young[8] şirketinin 2020/4Ç dönemine ilişkin EY Global IPO Trends raporuna[9] göre 2020 yılında dünyada 1363 adet halka açılma gerçekleşmiş, halka arzların toplam büyüklüğü 268,0 milyar ABD doları olmuştur. Bu halka arzların 282 si ABD'de gerçekleşirken, halka arz edilen ABD'li şirketler toplam 97,9 milyar ABD doları fon sağlanmıştır. Aynı dönemde Asya-Pasifik bölgesi 822 halka arz ile 136,2 milyar ABD doları fon sağlarken, ülkemizin içinde yer aldığı Avrupa, Afrika, Ortadoğu ve Hindistan (EMEIA) bölgesinde gerçekleştirilen toplam 259 adet halka arzdan 33,9 milyar ABD doları kaynak sağlanmıştır.

Teknoloji, sağlık ve endüstri toplamda adet olarak %59 ve büyüklük olarak %64 pay ile en aktif sektörler olmuştur. 2020 yılının 4. Çeyreği itibariyle küresel ölçekte yapılan toplam 1.363 adet halka arzın 324 tanesi teknoloji şirketlerinin halka arzı olup, bu arzlardan toplam 89,1 milyar ABD doları finansman sağlanmıştır. Ülkemizin içinde yer aldığı EMEIA bölgesinde gerçekleştirilen toplam 259 adet halka arzdan 67 adedi teknoloji sektöründe geçekleşmiş olur 10,0 milyar ABD doları kaynak sağlanmıştır.

---

[8] *Ernst & Young (veya EY) dünya çapında yaklaşık olarak 140 ülkede faaliyet gösteren uluslararası bir denetim ve danışmanlık hizmetleri firmasıdır.*

[9] *Kaynak: https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/ey-global-ipo-trends-2020-q4.pdf*

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bilgi Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 56 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 577 90 99 | Ticaret Sicil No: 250699
Mersis No: 0-293-1095-0040-0001
Başkent V.D. | No: 323 103 34 64

	Dönem	İşlem Adedi	Toplam Hacim
Global Halka Arz	**2020/4Ç**	**1.363**	**268,0 milyar USD**
Teknoloji		324	89,1 milyar USD
Sanayi		234	31,4 milyar USD
Sağlık		235	50,4 milyar USD
Diğer		570	97,1 milyar USD
EMEA Bölgesi Halka Arz	**2020/4Ç**	**259**	**33,9 milyar USD**
Teknoloji		67	10,0 milyar USD
Sanayi		43	2,6 milyar USD
Sağlık		28	2,6 milyar USD
Diğer		121	18,7 milyar USD

Kaynak: https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/ey-quarterly-ipo-trends-2019-q2.pdf

Türk BT Sektörü

Türkiye'ye kişisel bilgisayarların girişi 80'li yılların sonlarında başlamıştır. 1990-1995 yılları arasında sektörde çok hızlı bir gelişme yaşanmış, ancak bilgisayar kullanımı finans sektörü başta olmak üzere daha çok devlet, büyük işyerleri ve üniversitelerde sınırlı kalmıştır. 90'lı yılların ikinci yarısında ise, bilgisayar kullanımındaki artış, bilişim teknolojileri sektörünü Türkiye'nin en hızlı büyüyen sektörlerinden biri haline getirmiştir. International Data Corporation ("IDC") verilerine göre, 1997 ile 2000 yılları arasında Türkiye Bilişim Teknolojileri ("BT") sektörü yaklaşık %20'lik bir Yıllık Bileşik Büyüme Oranı ("YBBO") sergilemiştir. 2001 yılı sonrasında makroekonomik göstergelerde yaşanan iyileşmeye paralel olarak özellikle özel sektörde ertelenen BT yatırımlarının gerçekleşmesi sonucu 2001 - 2007 yılları arasında BT sektörü kriz öncesi dönemdeki büyüme oranlarının üzerinde bir bileşik yıllık ortalama büyüme oranı (YBBO) olan %27,9 ile gelişmeye devam etmiştir.

Özellikle son yıllarda internet kullanımının yaygınlaşmasının bu gelişmeye büyük katkısı olmuştur. Ancak, 2008-2009 yılları arasında küresel finans krizi ve takip eden ekonomik daralmanın global ölçekte tüketim eğilimi üzerinde oluşturduğu olumsuz baskı Türkiye BT sektöründe de hissedilmesine rağmen 2009 yılında kamunun vergi teşvik paketleri sayesinde hızlı bir toparlanma yaşanmıştır. Durağan geçen 2010 yılının ardından 2011 yılında ise özellikle yılın ikinci yarısında Avrupa ülkelerindeki borç krizleri sebebi ile kurlarda dalgalanmalar yaşanmış, bu da Türkiye'de BT sektörünün son çeyreğini olumsuz etkilemiştir. Türkiye, genel ekonomik koşulların iyileşmesi, artan kişi başına milli gelir ve küreselleşme yolunda atılan adımlar sayesinde gelişmekte olan ülkeler arasında ön sıralarda yer almaktadır. Kalifiye ve uygun maliyetli insan kaynağına ek olarak, sayısı fazla olan genç nüfus da ülkenin çekiciliğini artırmaktadır.

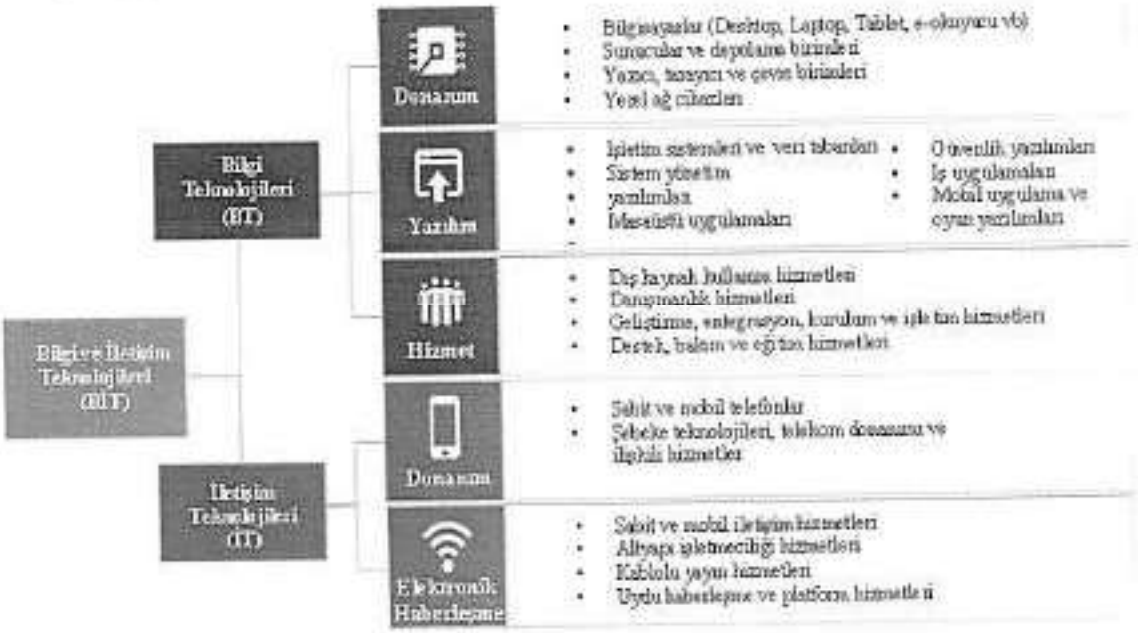
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

e-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çayyolu Cad. No: 58 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 577 90 00 | Ticaret No: 250639
Mersis No: 0-723-1097-3040-0001
Başkent V.D. | T.C. No: 323 109 54 64

Türkiye bilişim teknolojileri pazarı, dünya ve AB ülkeleri ile karşılaştırıldığında önemli büyüklükte olmamasına rağmen; büyüme potansiyeli açısından önemli pazarlar arasında yer almaktadır. Çok yüksek yatırım maliyeti gerektirmeyen, en önemli girdisi iyi eğitilmiş personel olan sektörün, uluslararası piyasalarda Türk yazılım sektörü olarak planlı bir şekilde tanıtılması, pazarlama becerilerinin ve yeni ürün/hizmet kapasitesinin geliştirilmesi, uygulanabilir çözümler ve bunların iç ve dış piyasalara etkin sunumu; sektörün büyüme, gelişme ve ihracatına önemli katkı yapmaktadır.

Ülkemizde dışa bağımlı teknolojilerle sürdürülen bilişim sektörü, son birkaç yıldır gerçekleştirdiği yatırımlarla yurtdışına olan bağımlılığını azaltmaktadır. Donanım alanındaki dışa bağımlılık halihazırda devam ederken, yazılım alanında, özellikle Teknokent ve serbest bölge yasaları gibi son dönemde bu alanlarda atılan güçlü adımlar sayesinde yazılım sektöründe çok ciddi bir ilerleme kaydedildiği ve yazılım ihracatının da başlamış olduğu görülmektedir.

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektörü

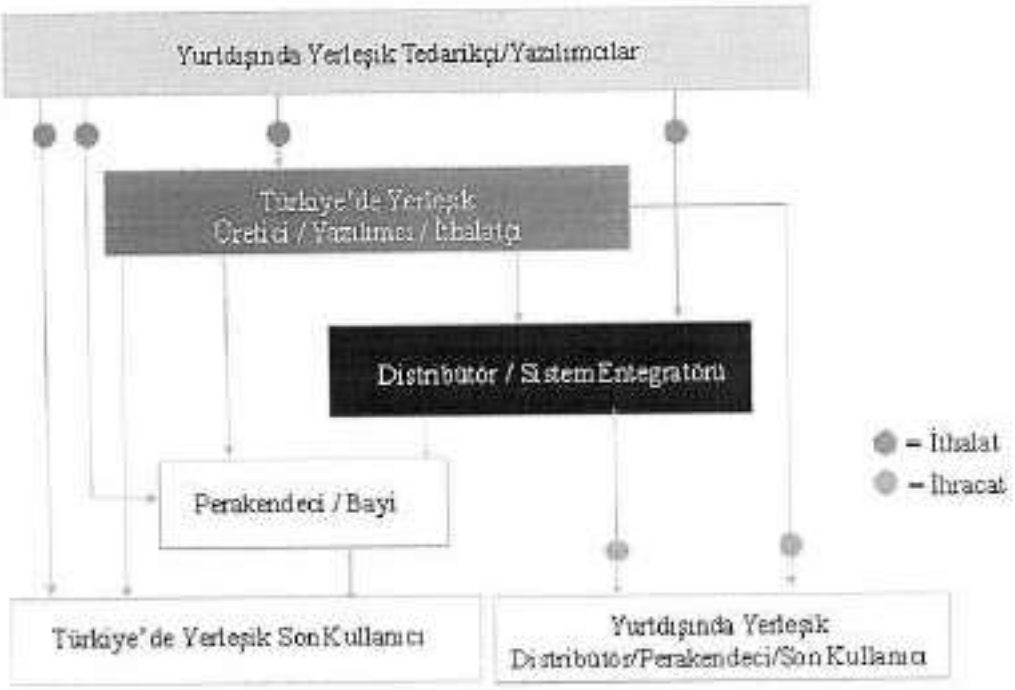


Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Edata Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizdere Cad. No: 5E 3 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 297 99 00 | Ticaret No: 250599
Mersis No: 0-7231-1095-4040-0001
Uşakem V.D. | T.C. No: 323 109 54 64

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründeki Operasyonel İşleyiş



Kaynak : http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

Küresel ölçekte muhasebe, denetim, vergi ve yönetim danışmanlığı hizmeti veren Deloitte firmasının yıllık bazda Türkiye Bilişim Sanayicileri Derneği (TÜBİSAD)[18] için hazırladığı Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektör raporlarına göre küresel ekonominin Avrupa borç krizinin etkilerini üzerinden atmasıyla 2013 yılında Türkiye BT pazarı %11,3 büyürken, iletişim teknolojileri pazarının %11,8, bilgi teknolojilerinin ise %9,8 oranında büyüdüğü belirlendi. TÜBİSAD verilerine göre, 2013 yılında BT donanım gelirleri %8 büyürken, yazılım gelirleri %15,1, hizmet gelirleri ise %10,1 oranında büyüme sergiledi. 2014 yılında %12,1 oranında büyüyen sektör 69,4 milyar TL'lık büyüklüğe ulaşırken bu tutarın 20,4 milyar TL'lik kısmını bilgi teknolojileri, 48,9 milyar TL'lik kısmını ise iletişim teknolojileri oluşturdu.

2015 yılına gelindiğinde Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektöründe faaliyet gösteren şirket sayısı 2.369'dan yaklaşık %26'lık artışla 2.979'a yükselirken, bu rakam 2016 yılında 3.421, 2017 yılında 4.701, 2018 yılında 5.405 ve 2019 yılında 5.729 olarak gerçekleşmiştir. Toplam sektör büyüklüğü 2015 yılında 81,5 milyar TL iken, 2016 yılında % 15,7 oranında

[18] Bilişim Sanayicileri Derneği (TÜBİSAD), 1979 yılında kurulmuştur. Ülkemizde, bilgi teknolojileri, telekomünikasyon, yeni medya, internet ve tüketici elektroniği alanlarında faaliyet gösteren şirketlerin güçlü ortak sesini temsil etmektedir. Türkiye bilgi ve iletişim teknolojileri sektöründe %95'in üzerinde bir paya sahip olan, 200'e yakın TÜBİSAD üyesi şirket, Türkiye'de yıllık 152,7 milyar liralık ticaret hacmini yönetmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ernta Proje Tanıtım A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 58 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 577 50 20 | Fax: 0 312 287 50 59
Mersis No: 0-7123-1095-4040-0001
Başkent VD | T.C. 323 109 54 64

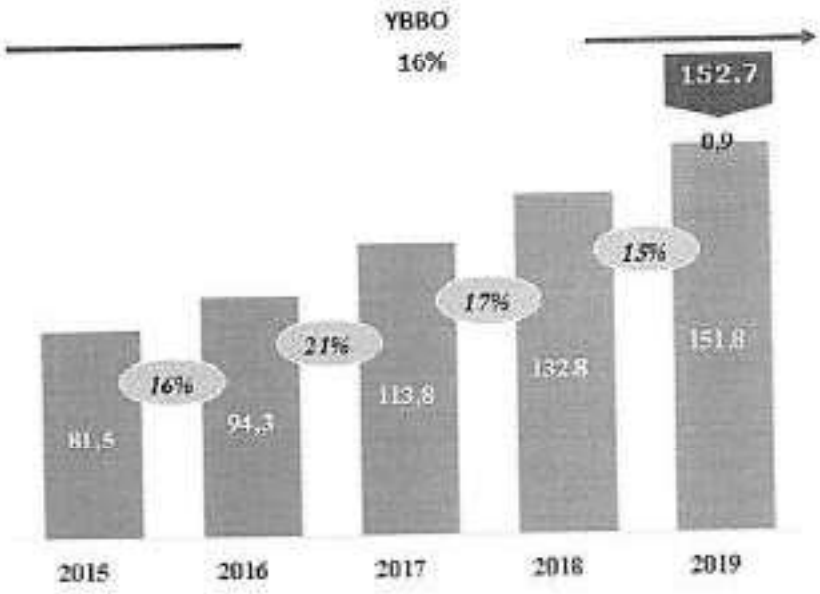
artarak 94,3 milyar TL olmuştur. Pazar 2017 yılında %20,7 büyümüş ve 113,8 milyar TL olmuştur. 2018 yılında ise sektör %16,7'lik büyüme ile 132.8 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılında ölçülemeyen yeni eklenen şirketlerin büyüklüğünün ise 0,8 milyar TL olduğu hesaplanmaktadır. 2019 yılında %15 oranında büyüyen Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektörü 152,7 milyar TL'lik bir büyüklüğe ulaşırken bunun 0,9 milyar TL'lik kısmı sektöre yeni giren şirketlerin katkısıyla sağlanmıştır.

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojileri (BİT) Sektörü Pazar Verileri						
Milyar TL	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**
BİT Sektörü	69,2	81,5	94,3	113,8	132,8	152,7
Yıllık Büyüme	13,4%	17,8%	15,7%	20,7%	16,7%	15,0%
YBBO	15,8%					
Bilgi Teknolojileri	22,1	25,9	29,6	38,2	45,3	56,1
Yıllık Büyüme	22,8%	17,2%	14,3%	29,1%	18,7%	23,8%
YBBO	20,9%					
İletişim Teknolojileri	47,1	55,6	64,7	75,6	87,4	96,6
Yıllık Büyüme	9,5%	18,0%	16,4%	16,8%	15,6%	10,5%
YBBO	14,4%					
Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf						

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 58 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 972 90 00 / Tuğba No: 250029
Mersis No: 0-723-1091-0040-0001
Ticaret Sicil No: 323 109 54 64

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektör Büyümesi (milyar TL)



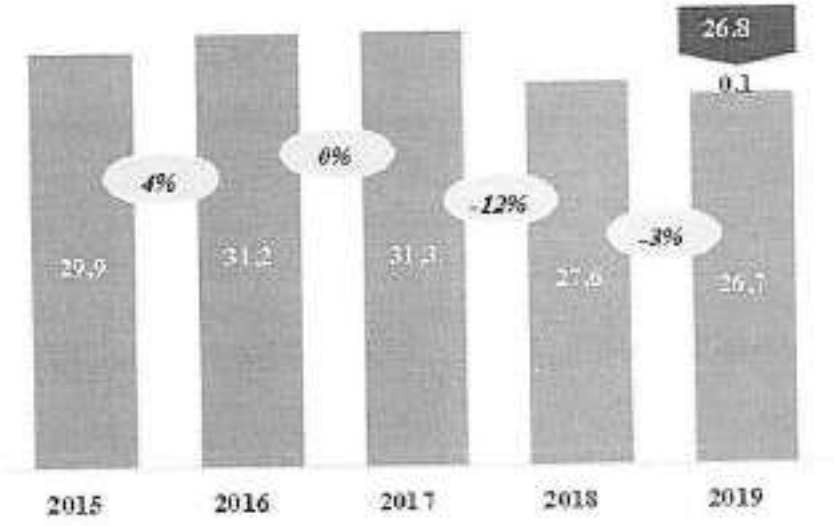
Kaynak: Deloitte Danışmanlık A.Ş., TÜBİSAD

ABD Dolar bazında değerlendirildiğinde, geçmiş yıllarda 30-33 milyar dolar bandında seyreden sektör büyüklüğü, kur etkisiyle, 2018 yılında 27.6 milyar dolar, 2019 yılında ise 26,7 milyar dolar seviyesine inmiştir. Sektörün dolar bazında küçülme göstermesi yatırımların henüz yeterli düzeyde olmadığının bir göstergesi olarak algılanmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 56 Balgat/ANKARA
Tel: 0850 977 90 90 | Ticaret Sicil No: 250659
Mersis No: 0-733-1095-0040-0001
Başkent VD / No: 323 109 54 64

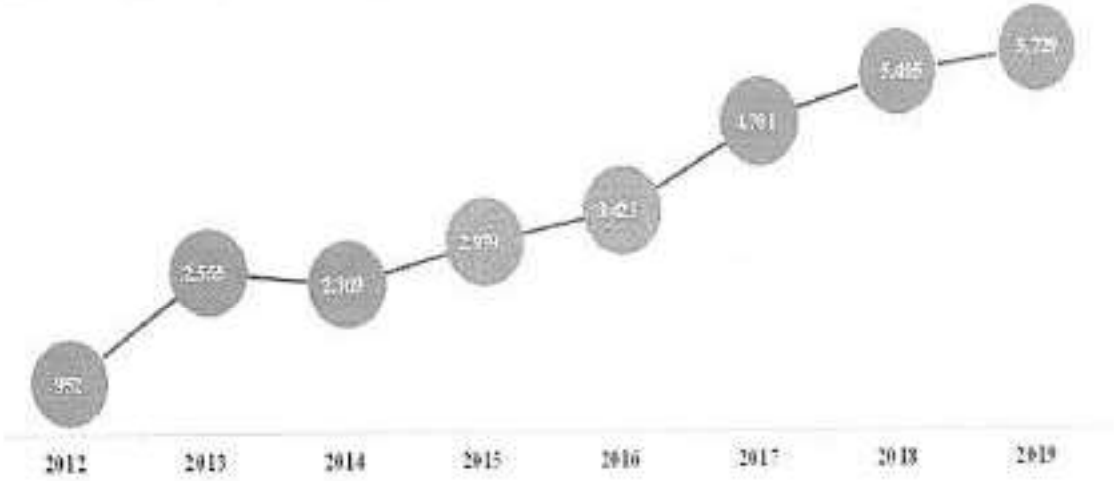
Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektör Büyümesi (milyar ABD doları)



Kaynak: Deloitte Danışmanlık A.Ş., TÜBİSAD

BİT Sektöründe faaliyet gösteren şirket sayısı aşağıdaki görselde yer almaktadır. Buna göre, 2012 yılında 952 olan şirket sayısı 6 kat artarak 2019 sonu itibarıyla 5.729'a yükselmiş durumdadır.

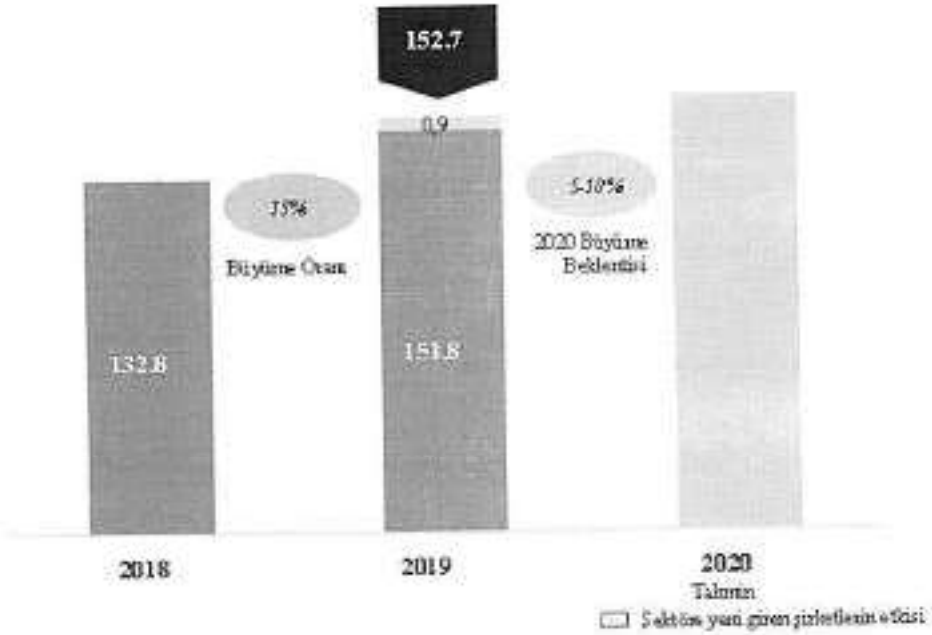
Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründeki Şirket Sayısının Yıllar İçindeki Gelişimi



Kaynak: Deloitte Danışmanlık A.Ş., TÜBİSAD

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Deloitte Danışmanlık A.Ş.

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründe Büyüme

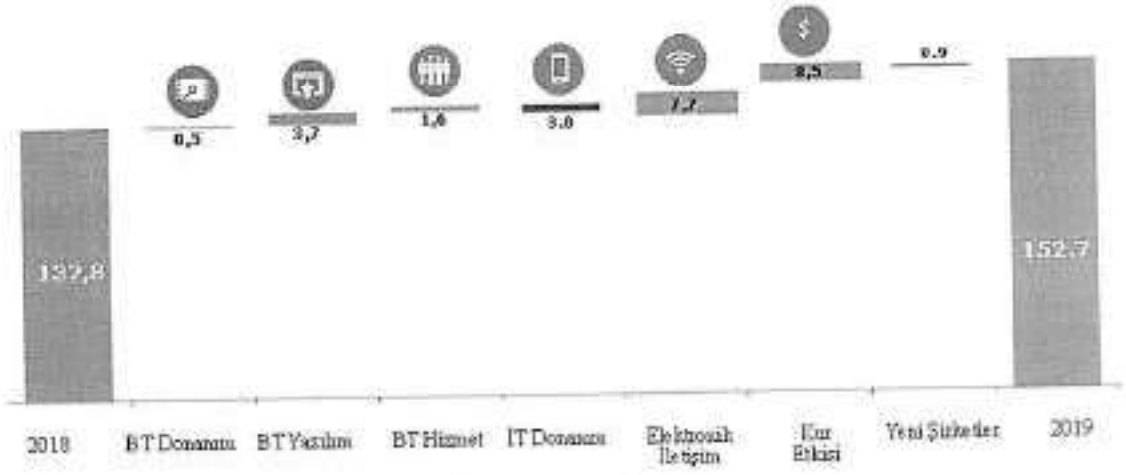


Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

Sektör büyüme bileşenleri

Aşağıdaki tablodan görüleceği üzere 2018 yılında sektörün büyümesinde kur etkisi 10,2 milyar TL ile ilk sırayı alırken, ikinci büyük katkı 7,9 milyar TL ile elektronik haberleşmeden gelmiştir.

Türkiye BİT Sektöründe Büyümenin Kaynakları (2018-2019; milyar TL)



Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

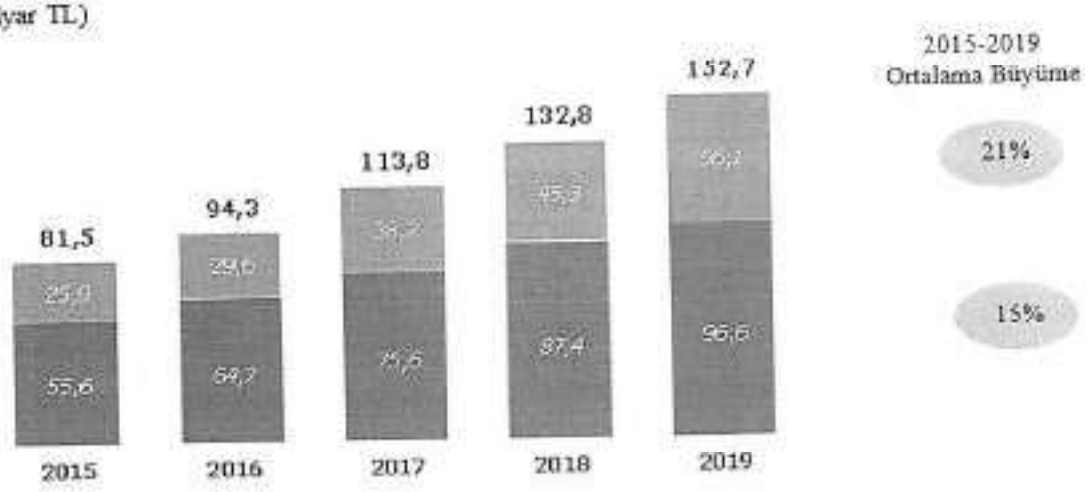
2018 yılında toplam 132,8 milyar TL'ye ulaşan sektörün iki temel bileşiminden biri olan bilgi teknolojileri pazarında pazar büyüklüğü 2015 yılında 25,9 milyar TL iken yılda ortalama % 21 civarında büyümüş, 2016 yılında 29,6 milyar TL'ye, 2017 yılında 38,2 milyar TL'ye, 2018 yılında 45,3 milyar TL'ye, 2019 yılında ise 56,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. İkinci ana pazar olan iletişim teknolojileri pazarı ise 2015 yılında 55,6 milyar TL iken yılda ortalama % 15 civarında büyümüş ve 2016 yılında 64,7 milyar TL, 2017 yılında 75,6 milyar TL, 2018 yılında 87,4 milyar TL ve 2019 yılında da 96,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektörü Alt Segmentleri

(milyar TL)

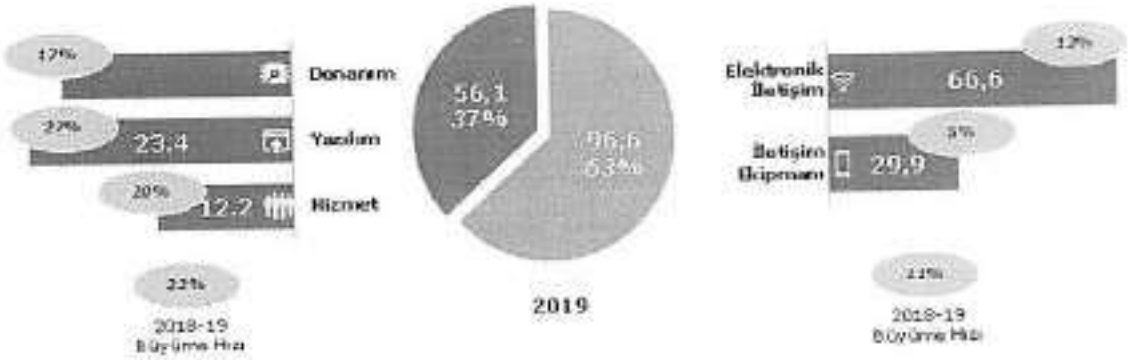


Kaynak :Deloitte Danışmanlık A.Ş., TÜBİSAD

Bilgi teknolojileri alt sektörleri donanım, yazılım ve hizmet sektörlerinden oluşmaktadır. Donanım sektörü büyüklüğü 2019 yılında %17 büyüme ile 20,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yazılım sektörü 2019 yılında %27 büyüyerek 23,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Hizmet sektörü ise 2019 yılında % 20 büyüyerek 12,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

İletişim teknolojileri alt sektörleri ise elektronik haberleşme ve donanım olarak ayrılmıştır. 2019 yılında Elektronik Haberleşme pazarı %13 büyüyerek 66,6 milyar TL, donanım sektörü %5 büyüyerek 29,9 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

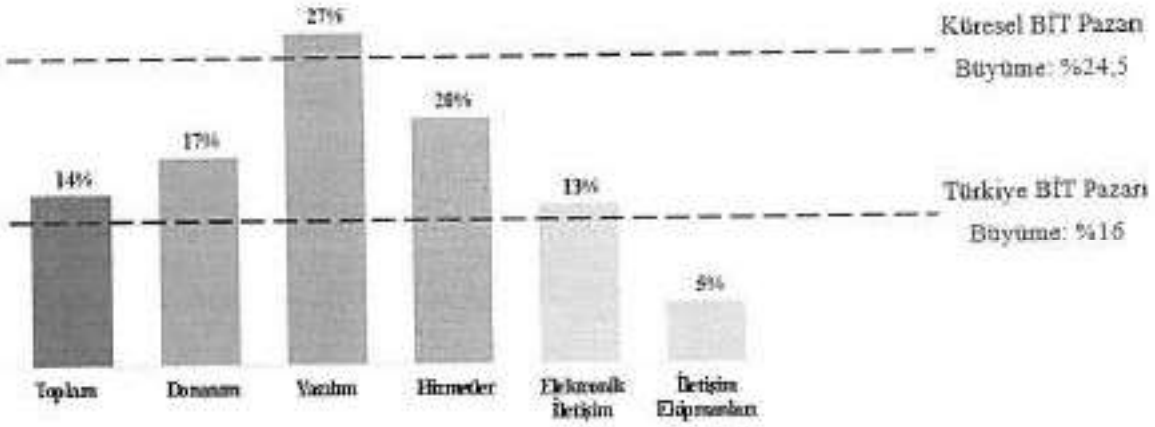
Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründe Büyüme



Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

Bilgi teknolojilerinin payı toplam içinde azla değişmese de, yazılım ve hizmet gibi daha yüksek katma değerli alanların payı artmaktadır. BT donanım satışları küresel trendlere paralel olarak yavaşlamaya devam ederken yerli oranın daha yüksek olduğu hizmet ve yazılım sektörlerinde artış devam etmektedir. Kurumların, ERP ve CRM gibi temel sayısal dönüşümlerine ek olarak; son yıllarda artan analitik ve dijital dönüşüm yatırımları bu trendin ilerleyen yıllarda da devam edeceğine işaret etmektedir.

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründe Büyüme

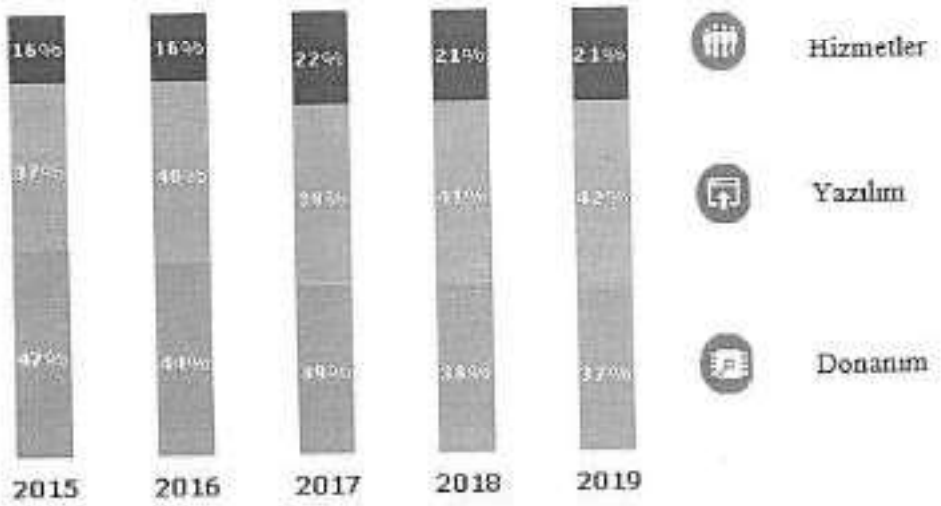


Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

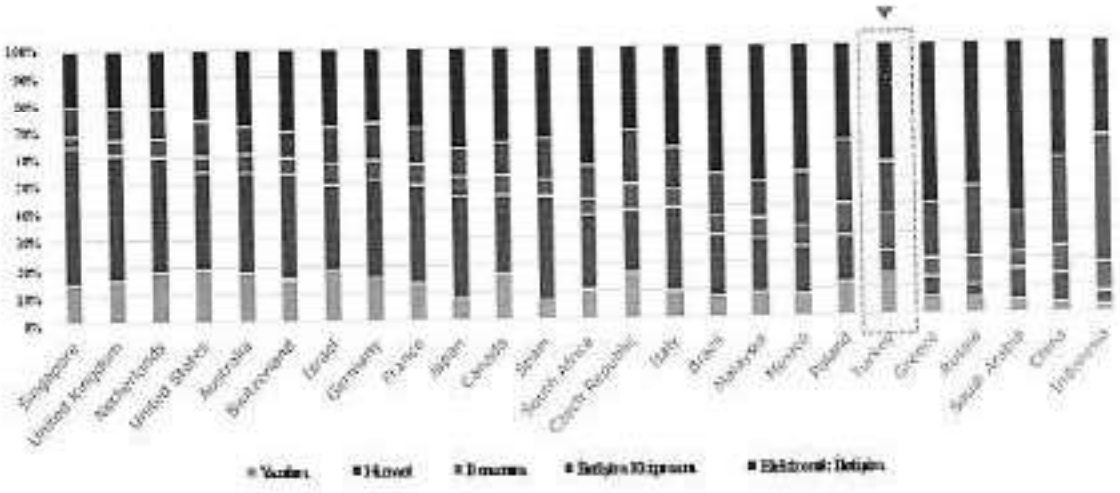
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çayyolu Mah. 6. Cad. No: 5/A Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 577 90 00 | Vergi No: 2506599
Mersis No: 0-7731-1095-4040-0001
Kuşkent V.D. | No: 325 109 54 64

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründe Büyüme



Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründe Büyüme



Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

2019 yılında Türkiye' de toplam sektör hacminin % 14'ü Teknokentlerde gerçekleştirilmiştir. Araştırmaya katılan teknokent sayısı 2018 yılında 81, 2019 yılında 84 olmuştur. Teknokent bünyesinde faaliyet gösteren şirket sayısı 2018 yılında 5.334 iken, 2019 yılında %6'lık artış ile 5.673'e ulaşmıştır. Teknokent firmalarında çalışan personel sayısı 2018 yılında 51.274 iken, 2019 yılında % 13 artarak 58.313 olmuştur. Teknokent firmalarının toplam cirosu ise 2018 yılında 16 milyar TL iken, 2019 yılında % 43'lük artış ile 22,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Toplam

A1 CAPITAL YATIRIM
E-Data Teknoloji Yazılım A.Ş.

ihracat ise 2018 yılında 3,8 milyar TL iken, 2019 yılında %19 artışla 4,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılında şirket başına düşen ciro 3 milyon TL iken, 2019 yılında %34 artarak 4 milyon TL ye ulaşmıştır. 2018 yılında çalışan başına düşen ciro 310 bin TL iken, 2019 yılında %27 artarak 392 bin TL olmuştur. 2018 yılında Teknokent başına düşen ihracat miktarı 46,9 milyon TL iken, 2019 yılında % 15 artarak 54 milyon TL ye yükselmiştir.

Teknokentler	2018	2019	Yıllık Değişim
Teknokent Sayısı	81	84	4%
Şirket Sayısı	5,334	5,673	6%
İstihdam	51,574	58,313	13%
Gelir (milyar TL)	16,0	22,9	43%
İhracat (milyar TL)	3,8	4,5	19%
Şirket başına Gelir (milyar TL)	3,0	4,0	34%
Çalışan başına Gelir (milyar TL)	310	392	27%
Teknokent başına İhracat (milyar TL)	46,9	54,0	15%
İhracat (Gelirlerin %'si)	24%	20%	-370bps
Source: Republic of Turkey, Ministry of Industry and Technology			

Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektörü ihracatı

Sektörün ihracatı 2015 yılından bu yana büyüyerek 1,1 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır. Bu şekilde, 2019 yılında sektörün toplam ihracatı önceki yıla göre %27 oranında büyüme göstererek 6.508 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

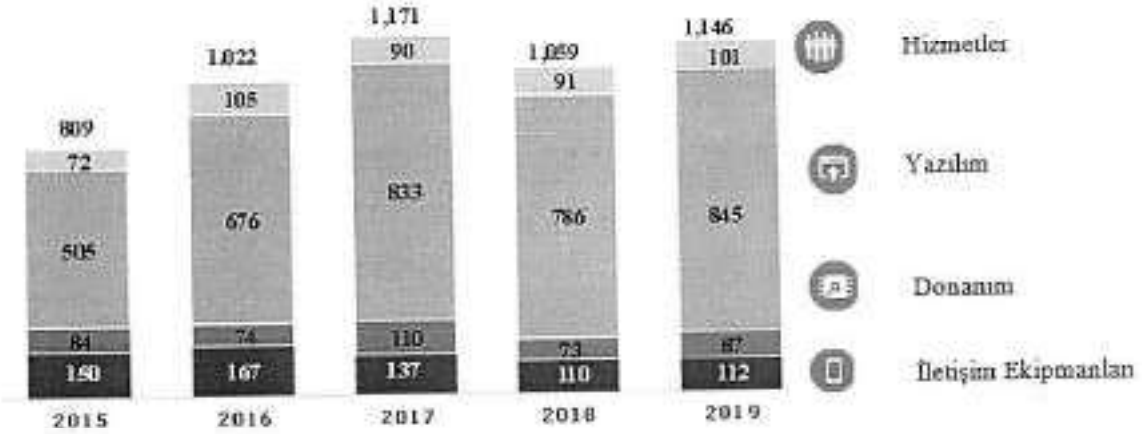
BİT İhracat	İhracat	Yıllık Değişim
Donanım	494	40%
Yazılım	4.801	27%
Hizmetler	574	31%
İletişim Ekipmanı	638	21%
Toplam	**6.508**	**32,4%**

Avrupa Bölgesi, hedef pazarlarda liderliğini koruyup payını artırmaya devam ederken; yerli firmalar Amerika gibi lider ve Asya gibi büyüyen pazarlarda sınırlı performans göstermiştir. 2019 yılında ihracatın çok büyük bir kısmı %75 ile Avrupa Birliği'ne gerçekleşmiş, Ortadoğu ve Afrika'ya %12 ile ikinci sırayı almıştır. Geri kalan %13 lük dilim ise Amerika, AB dışı Avrupa ve Asya Pasifik bölgelerine yapılmıştır. Alt kategoriler bazındaki gelişime bakıldığında, Bilgi Teknolojileri Yazılım ihracatı 2015 – 2019 yılları arasında ortalama %14 oranında büyüyerek 845 milyon ABD doları seviyesine ulaşmıştır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teknopark Teknoloji Geliştirme A.Ş.
Çevreyolu Cad. No: 50 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 [illegible] Ticaret No: 850659
Mersis No: 0-7[illegible]-1098-[illegible]-0001
Başkent VD. No: 323 10[illegible]

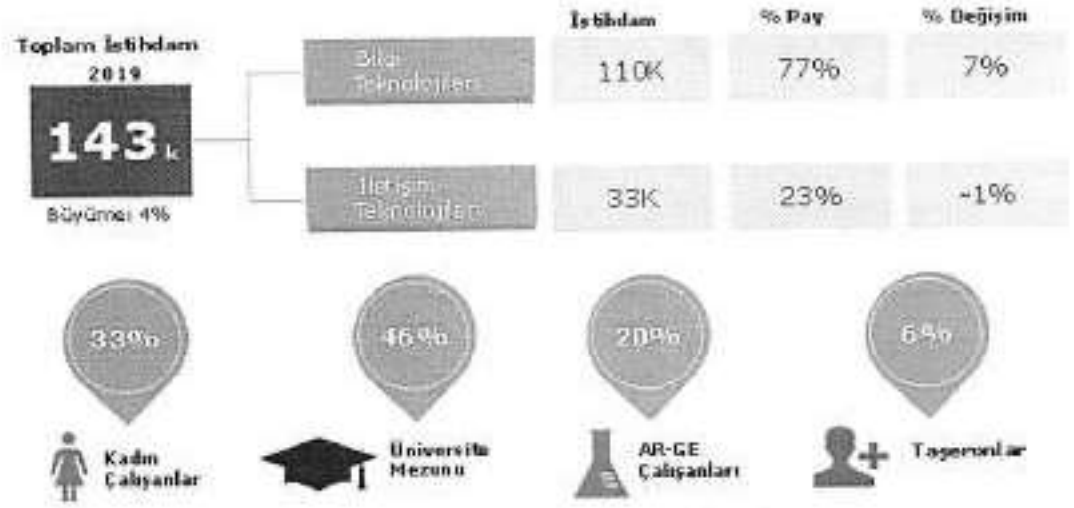
Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründe Büyüme



Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

2019 yılında toplam istihdam 143.000 kişi olarak gerçekleşmiştir. 143.000 kişinin 110.000' i bir önceki yıla göre %7 artarak bilgi teknolojileri alanında, 33.000'i ise iletişim teknolojileri alanında çalışmaktadır. Sektörün yaklaşık %33'ü kadın çalışanlardan oluşmakta, %46'sı üniversite mezunu, % 20'si Ar-Ge çalışanı ve %6'sı ise taşeron olarak görev yapmaktadır.

Türkiye Bilgi ve İletişim Teknolojisi Sektöründe İstihdam



Kaynak: http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

AY CAPITAL YATIRIM
Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Tel: 0850 577 99 90
Merkez No 0-723-1095-4040-0001
Başkent V.D. 176 323 109 54 64

Türkiye'de yazılım sektörüne bakış

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

Ülkemizde dışa bağımlı teknolojilerle sürdürülen bilişim sektörü; uygulayıcı rolünden sıyrılarak, kendi değerlerini üretme çabasındadır. Bilişim alanı, yazılım ve donanım olarak değerlendirilirse; donanım alanında büyük ölçüde dışa bağımlılık olduğu, ancak aynı zamanda teknolojiyi yakından takip edip uygulayan bir ülke olduğumuz görülmektedir. Yazılım alanında ise, Teknokent ve serbest bölge yasaları gibi son atılımlar sayesinde yazılım üretiminde gözlemlenebilir bir ilerleme kaydedildiği, yazılım ihracatının da başlamış olduğu görülmektedir. Türkiye bilişim teknolojileri pazarı, dünya ve AB ülkeleri ile karşılaştırıldığında önemli büyüklükte olmamasına rağmen; büyüme potansiyeli açısından önemli pazarlar arasında yer almaktadır.

Türkiye'de Yazılım Ekosisteminin Geleceği

Küresel ölçekte muhasebe, denetim, vergi ve yönetim danışmanlığı hizmeti sunan uluslararası danışmanlık şirketi olan Deloitte firmasının Ocak 2021 tarihinde hazırladığı "Türkiye'de Yazılım Ekosisteminin Geleceği"[11] adlı rapora göre, yazılım sektörü 2019 yılında 565 milyar ABD doları büyüklüğe ulaşmış ve sektörün gelecek 5 yıllık dönemde %5 oranında büyümesi beklenmektedir. Yazılım sektörü kendi başına kritik bir büyüklükte olsa da asıl etkisini kendisinden etkilenen diğer dijital ürün ve hizmetlerde göstermektedir. Yazılım sektörünün etkilediği oyun, dijital dönüşüm, Gig Ekonomi (teknolojinin hızla gelişmesi, insanların özgürce maddi kazanç sağlama isteği ve freelance platformların çoğalmasıyla ortaya çıkan ve temelde kısa çalışma süreli iş ortamını tanımlayan yeni iktisadi kavram), gibi diğer sektörlerin büyüklüğü yazılım sektörünün neredeyse 4 katı büyüklüğündedir ve ortalama büyüme hızı ise yazılım sektöründen yaklaşık 3 kat daha yüksektir. Bu da günümüzde yazılım sektörünü 2,5 trilyona yakın bir büyüklükte dinamik bir sektör haline getirmektedir.

[11] *Kaynak https://tusiad.org/tr/yayinlar/raporlar/item/10709-turkiye-de-yazilim-ekosisteminin-gelecegi*

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.

Bulut bilişim, nesnelerin interneti, yapay zeka, blok zinciri ve robot teknolojileri gibi örnekleri içeren dijital teknolojiler üstel hızla büyümekte ve böylelikle her sektör ve ülkede büyük ölçekli dönüşümleri tetiklemektedir. Birçok endüstri, dünyadaki mevcut ihtiyaçlara hizmet etmenin yeni yollarını yaratacak ve değer zincirlerini çeviklikle yeniden tasarlayacak teknolojileri bünyelerine adapte etmektedir. Bu değişim dalgası yakından incelendiğinde tüm bu teknolojilerin merkezinde yazılım tabanlı gelişmelerin yer aldığı görülmektedir.

Bu çerçevede yazılım, sadece "salt-yazılım" şirketlerini değil, etkileşimde olduğu tüm çalışma alanlarını etkilemektedir. Yazılım uygulamalarının kurumlara entegre olması sayesinde teknoloji şirketleri ile geleneksel şirketler arasındaki ayrım teknoloji şirketleri lehine ortadan kalkmaktadır. Bu nedenle ürün ve hizmetlerin rekabetçi üstünlüklerinin büyük kısmı yazılım tabanlıdır.

2000 yılının piyasa değeri en yüksek global şirketleri incelendiğinde, General Electric, Walmart, Exxon, Ford, Pfizer, Citi Group gibi petrol, ilaç, finans ve buna benzer farklı sektörlerde yer alan şirketler öne çıkmakta iken ilk onda sadece bir teknoloji şirketi bulunmaktaydı (Microsoft). Deloitte tarafından Ocak 2021 tarihinde yayınlanan rapora göre, Kasım 2020 piyasa değerlerine göre aynı listeye bakıldığında ise ilk on şirketin yedisini teknoloji devleri olarak adlandırılan Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Facebook, Alibaba ve Tencent oluşturmaktadır. Bu şirketlerin iş modelleri ve yetkinlikleri incelendiğinde ise rekabetçi üstünlüklerinin temelinde yaratıcı iş modelleri olmakla birlikte ürün ve hizmetlerinin en önemli bileşeninin yazılım olduğu net bir şekilde görülmektedir. Bu sebeple günümüzde şirketlerin rekabet içerisinde yer almaya devam edebilmeleri için yazılımın gücünü kullanmaları, yazılım dünyasındaki gelişmeleri takip etmeleri ve bu alanda yetkin işgücüne sahip olmaları gerekmektedir.

Sektör olarak Yazılım, genelde Bilişim ve İletişim Teknolojileri (ICT) sektörünün bir alt sektörü olarak ele alınmakta olup, sektör tanımı içerisine sadece nihai ürünü yazılım olan firmalar girmektedir. Bu yaklaşım yazılım ekosisteminin büyüklüğünün ve dinamiklerinin doğru ölçümlenmesini zorlaştırmaktadır. Yazılım ekosisteminin yarattığı değer bunun çok ötesindedir. Yazılım ekosistemi birçok yeni iş alanı oluşturmakta aynı zamanda şirketlerin piyasa değerleri ve rekabetçiliği için bir çarpan görevi görmektedir. Dünyanın en büyük yazılım firmalarından SAP'nin 2019 yılı cirosu 27,55 milyar Avro iken, firmalara yapılan SAP yazılımları entegrasyon hizmetlerinin büyüklüğünün aynı yıl 141 milyar Avro olduğu hesaplanmaktadır. Bu da yazılım ekosisteminin geniş etkisini gözler önüne sermektedir. Sektörün ürünleşmeye gidildiği taktirde düşük marjinal maliyetlerle ölçeklenebilen yapısı gereği, sektördeki oyuncuların şirket değerleri cirolarına oranla çok daha fazladır ve ciro yaratılan değeri tam yansıtamamaktadır. Örneğin, bulut bazlı SAAS (Software As a Service) stratejisi benimsemiş bazı oyuncuların şirket değeri/ ciro çarpanı 10'un üzerinde seyretmektedir

ABD'de borsaya kote şirketlerin ortalaması 3,16 iken, yazılım 8,77 ile en yüksek ortalamalardan bir tanesine sahiptir. Bu da sektörün, ölçeğinin çok ötesinde katma değer

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.

yarattığını ve büyüme potansiyeline sahip olduğunu göstermektedir.3 Yine basit bir örnekle, 2013 yılında kurulan ve salgın döneminde gündeme oturan Zoom adlı video konferans yazılım firmasının cirosu 1 milyar doların altında olup, piyasa değeri 126 milyar dolar seviyesindedir. Borsa İstanbul'un yaklaşık 186 milyar dolarlık değeri ile karşılaştırıldığında 2.500 kişilik bir firmanın yarattığı katma değer ve büyüme potansiyeline çarpıcı bir örnek oluşturmaktadır. Mevcut verilere bakıldığında, 2019 yılı itibarıyla salt-yazılım şirketlerinin oluşturduğu küresel sektör büyüklüğünün 565 milyar dolara ulaştığı görülmektedir. Önümüzdeki 5 sene içerisinde yıllık ortalama %5'lik büyüme ile 2024 senesinde 730 milyar dolar seviyesine yükseleceği öngörülmektedir

Yazılım sektörü, nakdi sermaye değil beşeri sermayeye dayalı bir sektör olup, sektörün temelinde iyi yetişmiş insan kaynağı yatmaktadır. Özellikle son 20 yılda yaşanan hızlı dönüşüm ile bulut bilişim altyapılarının yaygınlaşması, Apple App Store, Google Play gibi pazar yerlerinin varlığı ile kolaylıkla sınır ötesi müşterilere ulaşılmasına imkan sağlanmıştır. Dijital ürün ve hizmetlerin hiçbir sınır olmadan bu kadar kolay yaygınlaşabiliyor olması ekonomik ve hukuki birçok konuyu beraberinde getirmiş olmakta birlikte genele bakıldığında gelişmiş birçok ülke için ciddi bir istihdam ve ihracat fırsatı yaratmıştır. Yayınlanmış verilere bakıldığında Almanya'da yazılım sektörünün istihdamın %2'sini, ihracatın %2,4'ünü oluşturduğu tahmin edilmektedir. ABD'de ise istihdamın %1,9'unu, ihracatın ise %2,3'ünü oluşturmaktadır. Çok çarpıcı bir örnek olan İrlanda ise sağladığı vergi avantajları ile uluslararası firmaların Avrupa'daki merkezi konumuna gelmiştir; ülke ihracatının %9,4'ünü yazılım sektörü oluşturmaktadır.

Gelişmekte olan ülkelere bakıldığında Ukrayna ve Polonya gibi ülkelerin bu alanda öne çıktığını görmekteyiz. Ukrayna'da büyük bölümünü yazılım ve ilgili geliştirme hizmetlerinin oluşturduğu bilişim ihracatı yıllık %30 büyüme ile 2019 yılında 4,7 milyar dolar seviyesine ulaşmış olup4-5, Polonya'da 295 bin yazılımcı ile oluşmuş güçlü ekosistemin ihracatının 2020 yılı sonunda 15,5 milyar dolara ulaşması beklenmektedir.

Türkiye'de yazılım sektörünün istihdama ve ihracata katkı oranı bu örnek ülkelerle karşılaştırıldığında nispeten düşük kalmaktadır. Devam eden sektörel genişleme ile birlikte %0,5 olan istihdam payının daha yüksek seviyelere çıkması beklenmektedir. Mevcuttaki 0,8 milyar dolarlık yazılım ihracat hacmi ise Türkiye'nin bu alanda potansiyelini henüz tam olarak değerlendiremediğini göstermekte olup, gelecek için bu alanda büyük bir fırsat olduğunun işaretçisidir.

Öte yandan, toplam arz içerisinde gayri safi katma değeri incelenen ilk 5 sektör arasında %81'lik katma değer oranı ile 4. sırada yer alan Yazılım Sektörünün ekonomiye katkı açısından büyük bir potansiyel taşıdığı görülmektedir. Bununla birlikte yazılım sektörü, incelenen 64 sektörden 61'ine ürettiği çıktı ve hizmetler ile doğrudan katkı sağlayarak ekonomi geneline etki eden bir sektördür.

41 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 66 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 577 90 00 | Tic. Sic. No: 230609
Mersis No: 0-7123-1099-0040-0001
Başkent VD 17 No: 325 109 54 64

BT Distribütör Pazarı

CONTEXT'in[12], Türkiye Bilişim Sanayicileri Derneği'nce (TÜBİSAD) düzenlenen 2020 BT Distribütör Paneli için hazırladığı Ağustos 2020 tarihli verilere göre, 2020 yılının 3. çeyreğinde de tüm zamanların rekor cirosu gerçekleşti ve 3 aylık ciro döneminde 1 milyar ABD doları düzeyinde ciro rakamına ulaşıldı.

ABD Doları	Ocak-Mart	Nisan - Haziran	Temmuz-Eylül	Ekim-Aralık	Toplam
2018	877.131.508	675.413.640	515.585.861	687.047.560	2.755.178.570
2019	637.433.812	589.544.831	596.903.276	955.812.859	2.779.694.778
2020	814.646.210	723.222.113	1.059.138.398		2.597.006.720
Yıllık Değişim	27,8%	22,7%	77,4%		
Fark	177.212.398	133.677.282	462.235.122		773.124.801
Kaynak					

Türkiye BT Distribütörleri ürün kategorilerine göre ciroları				
Ciro, ABD Doları	**Ocak-Eylül 2019**	**Ocak-Eylül 2020**	**Ciro Farkı**	**Yıllık Değişim**
Notebooks	70.836.858	125.682.418	$54.845.560	77,4%
Smartphones	64.932.684	121.003.941	56.071.258	86,4%
Tablet PCs	7.697.138	24.306.858	16.609.720	215,8%
Graphics Cards	5.965.476	11.668.931	5.703.454	95,6%
Desktops	12.167.641	11.289.750	-877.891	-7,2%
Other	3.338.714	9.381.649	6.042.936	181,0%
Processors	4.799.932	7.739.668	2.939.737	61,2%
Servers (PC/Mac)	4.019.620	7.502.473	3.482.853	86,6%
Solid State Drives (SSDs)	3.291.603	6.557.873	3.266.270	99,2%
All-In-One Inkjets	3.906.830	6.141.967	2.235.137	57,2%
Motherboards	2.651.341	5.898.514	3.247.173	122,5%
Hard Disk Drives (HDDs	7.406.005	5.771.779	-1.634.226	-22,1%

[12] Merkezi Londra/İngiltere'de bulunan, Dünya genelinde 250'den fazla çalışanı olan, 20'den fazla ülkede Distribütör Paneli üreten «Bilişim Teknolojileri» odaklı bir araştırma firmasıdır. 35+ yıllık engin sektör tecrübesi, veriye kattığı farklı bakış açıları ve pazar analizleri ile hem paydaşlarının hem de müşterilerinin operasyonel süreçlerine değer katmaktadır. CONTEXT, Türkiye'de sektör içerisindeki öncü BT Distribütör firmalarıyla birlikte ortaklaşa çalışarak 2014 yılından bu yana Distribütör Paneli üretmekte ve her geçen gün artan katılımcılarla kanalın nabzını gerçek verilere dayalı bir şekilde sunmaktadır. Bunun yanında Bilişim Sanayicileri Derneği (TÜBİSAD) ile ortak çalışmalar yapmaktadır. CONTEXT'in Distribütör Panellerinin dışında Retail Panelleri ve Global Shipment raporlarıyla birlikte bilişim pazarını 360 derece ölçebilen bir veri yeteneğine sahiptir. Dünya genelinde Distribütör Panellerine üye olan distribütörlerden CONTEXT'e gönderilen aylık ortalama ciro toplamı 7 milyar USD seviyelerindedir. 5 milyondan fazla bayi adı, 21 milyon parça numarası ile istisnasız Dünya'nın en büyük Distribütör verisine sahiptir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 577 60 20 | Fax: 250099
Mersis No: 0-7723-1095-4000-0001
Başkara V.D. | T.C.: 323 309 54 64

Monitors	4.544.034	4.391.600	-152.434	-3,4%
Smart Watches	717.409	3.817.808	3.100.398	432,2%
Warranties and Services	2.480.247	3.400.828	920.581	37,1%
RAM Memory	1.230.326	3.276.956	2.046.630	166,3%
Network Switches	3.351.206	3.096.901	-254.304	-7,6%
USB Memory	922.263	2.892.741	1.970.478	213,7%
Headsets and Microphones	962.401	2.556.449	1.594.048	165,6%

2020 yılının üçüncü çeyreğinde satılan dizüstü bilgisayar adedi 400bin adede ulaşırken (399.306 adet), yıldan yıla bakıldığında büyüme %97 2020 yılının 3.çeyureğinde distribütörler üzerinden satılan akıllı telefon adedi 730 bin (730.099 adet) olmuştur. Yıldan yıla bakıldığında büyüme %63,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde satılan akıllı saat adedi 63 bin adede ulaşmıştır (63.204 adet). Yıldan yıla bakıldığında büyüme oranı %714 olmuştur.

CONTEXT Panelleri 2020 Q3 Ülkeler Cirosu			
Ciro, ABD Doları	**Ocak-Eylül 2019**	**Ocak-Eylül 2020**	**Yıllık Değişim**
Almanya	4.472.752.668	4.902.899.132	9,6%
İngiltere & İrlanda	3.591.865.707	3.766.237.251	4,9%
İtalya	1.986.202.196	2.420.391.724	21,9%
Rusya	1.954.458.107	2.110.170.601	8,0%
Fransa	1.878.504.828	1.998.143.585	6,4%
İspanya	1.397.896.782	1.792.171.710	28,2%
Polonya	986.779.439	1.359.993.763	37,8%
Birleştirilmiş Avrupa Ülkeleri*	1.134.983.993	1.353.508.463	19,3%
Türkiye	**596.928.580**	**1.059.322.231**	**77,5%**
İsviçre	836.982.372	987.184.917	17,9%
İsveç	589.041.263	619.675.514	5,2%
Belçika	467.074.538	579.796.604	24,1%
Avusturya	535.464.431	536.277.141	0,2%
Çek Cumhuriyeti	443.042.565	510.215.516	15,2%
Portekiz	395.147.431	395.147.431	8,0%
Güney Afrika	437.782.479	386.581.872	-11,7%

Kaynak
** : Hollanda, Yunanistan, Lüksemburg, İzlanda, Malta,.. gibi ülkelerini kapsamaktadır*

Sektörün Avantaj ve Dezavantajları

GÜÇLÜ YÖNLER	ZAYIF YÖNLER
• Güçlü iletişim altyapısı, mobil iletişimde yüksek kullanım yaygınlığı ve akıllı telefon penetrasyon oranının artmaya devam etmesi, • Genişbant internet erişiminin ve uygulamalarının yaygınlaşması, • Yeni koşullara uyum sağlayabilen nitelikli eleman potansiyeli, • Yerli katma değerin artırılması ve ürün tasarım-geliştirme konularında girişimlerin artmış olması, • İnovasyon çalışmalarına yüksek teşviklerin sağlanması ve yüksek kurumsal yönetişim standartlarının uygulanması, • Düzenlemelerin AB normlarına paralel geliştirilmesi, • Elektronik imzanın yaygın olarak kullanılmaya başlanması, • Bilişim okur-yazarlığının özendirilmesine ilişkin politikaların varlığı ve okullara internet erişiminin sağlanması, • BİT sektörü için önemli miktarda Ar-Ge fonunun ayrılması, • IMT (International Mobile Telecommunications) Hizmet ve Altyapılarına İlişkin Yetkilendirmenin yapılmış olması, ve yetkilendirmede Ar-Ge faaliyetlerinin teşvik edilmesi, • Mobil sektörün ihtiyaç duyduğu/duyacağı frekans tahsisinin teknoloji ve hizmetten bağımsız olarak yapılmış olması, • Hizmet kalitesinde artan oranda iyileştirmelerin yapılması, • 2015-2018 Bilgi Toplumu Stratejisi ve Eylem Planı'nın yürürlüğe girmesi, • Ülkemizdeki kurum ve kuruluşların, STK'ların ve internet aktörlerinin yasadışı ve zararlı içeriğe yönelik hassasiyetleri, internetin bilinçli, güvenli ve etkin kullanımındaki destekleri, • Ülkemizde Uydu Haberleşme ve Teknolojilerinde ivme yakalanmış olması.	• Elektronik haberleşme sektöründe kullanılan yazılım ve donanımın büyük oranda ithalat yoluyla temin edilmesi, • Sektörün ara eleman niteliğindeki insan kaynağı ihtiyacının istenilen düzeyde karşılanamaması ve nitelikli iş gücü eksikliği, • Ar-Ge teşvikleri ile ilgili uygulamalarda karşılaşılan sorunlar, • Üniversite - sanayi işbirliğinin sağlıklı işlememesi, • Yenilikçilik ve inovasyon kültürünün yeterli düzeye ulaşamaması, • Fikri mülkiyet hakları ile ilgili düzenlemelerin yetersizliği, • Teknokent merkezlerin halen yetersiz sayıda olması, • Sermaye yetersizliği (risk sermayesi çeşitlerinin bulunmaması ve sermaye miktarının azlığı), • Altyapı bazlı rekabetin hizmet bazlı rekabet kadar yaygın ve etkin olmaması, • Altyapı kurulumunun önündeki mevzuata dayalı ve bürokratik engellerin olması, • Yeterli Türkçe içeriğin üretilememesi, • BİT hizmetlerindeki vergi oranlarının çeşitliliği, karmaşıklığı ve yüksekliği, • Bazı piyasalarda piyasa yoğunluğunun görece yüksek olması, • BİT sektöründe özel ihtisas mahkemelerine ihtiyaç duyulması, • Vatandaşların internet ve bilgi teknolojilerini güvenli kullanımı noktasında bilgi ve bilinç eksikliği, • İnternette yeterli pozitif içerik geliştirilmemiş olması, • Uydu haberleşme teknolojilerinde yerli nitelikli ürün ve insan kaynağı eksikliği.
FIRSATLAR	**TEHDİTLER**
• Potansiyel olarak katma değeri yüksek nitelikli işgücü istihdam eden bir hizmet endüstrisi olması, • Yeni teknolojilere çabuk uyumu sağlayan genç nüfus ve iç pazarın büyüklüğü, • E-Devlet hizmetlerinin sayıca artması ve çeşitlenmesi ile vatandaşların bilişim	• Makroekonomik şartlar ve döviz kuru dalgalanmalarının sektörde ekonomik kırılganlığı artırması, • Altyapı yatırım ihtiyacının giderek artması, • Sayısal dönüşümün arzu edilen hızda ilerlememesi, • Siber güvenlik tehditlerinin giderek artması.

CAPITAL YATIRIM
E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Çankırı Cad. No: 5 Bakanlıklar/ANKARA
Tel: 0312 599 90 00 | Ticaret No: 250559
Mersis No: 0-7[illegible]-1[illegible]-4040-0001
Başkent V.D. | No: 32[illegible]

hizmetlerine daha fazla ilgi göstermesi, Özellikle fiber altyapı olmak üzere altyapı yatırımlarına olan ihtiyaç, Tüketici elektroniğindeki güçlü üretim altyapısı, Yazılım sektörünün güçlenmesi, • Türkiye'nin jeopolitik konumu ve ekonomik büyüme potansiyeli, • Mobil genişbant internet erişimin hızla yaygınlaşmasının yeni ekonomik büyüme potansiyeli oluşturması, • Yerli üretim ve Ar-Ge'ye yönelik farkındalığın oluşturarak desteklenmeye başlanması, • Yerli içerik ve uygulamaları geliştirebilecek yeterli bilgi birikimi ve potansiyelin bulunması, • Satın alma, birleşme ve ortaklıklar • Yazılım sektöründe artan ihracat kabiliyeti	• Altyapı yatırımlarının coğrafi olarak dengesiz dağılması, • Kıt kaynak talebinin zamanında karşılanamayacak oranda hızlı artması, • BİT sektöründe teknolojinin çok hızlı ilerlemesine karşın mevzuatın aynı hızda yenilenememesi, • BİT'e ilişkin konularda farklı kurum kuruluşlar tarafından farklı düzenlemelerin yapılması, • Yeterli miktarda yerli içerik ve uygulamaların gelişmemesi, • Yasadışı ve zararlı içerik barındıran internet sitelerinin günden güne artması, • Fiyat odaklı kamu ihale politikaları • Dış ticaret mevzuatı uygulamaları ile ilgili yaşanan sorunlar

Kaynak: BTK 2019 – 2023 Dönemi Stratejik Planı

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satış gelirlerinin tamamına yakını yurtiçine yapılan satışlardan oluşmaktadır. Yapılan satışların coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışların Coğrafi Bölgelere Göre Dağılımı						
	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
Bölge	Tutar (TL)	Oran (TL)	Tutar (TL)	Oran (TL)	Tutar (TL)	Oran (TL)
İç Anadolu	24.639.161	27%	55.911.533	53%	61.097.015	46%
Marmara	56.114.157	62%	40.505.321	38%	59.027.468	44%
Karadeniz	1.643.939	2%	2.120.120	2%	4.657.245	3%
Ege	3.832.877	4%	3.906.407	4%	3.997.990	3%
Akdeniz	1.504.195	2%	2.255.715	2%	2.771.895	2%
Yurtdışı	2.408.915	3%	646.136	1%	1.588.741	1%
Güneydoğu Anadolu	218.726	0%	340.525	0%	823.227	1%
Doğu Anadolu	326.082	0%	331.727	0%	268.559	0%
GENEL TOPLAM[13]	**90.688.053**	**100%**	**106.017.485**	**100%**	**134.232.141**	**100%**

[13] Şirket'in Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre, 2018 yılı net satış hasılatı 104.163.163 TL, 2019 yılı net satış hasılatı 108.831.075 TL ve 2020 yılı net satış hasılatı 132.841.857 TL'dir.

AL CAPITAL YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Veda Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Tel: 0312 377 00 00 | Ticaret No. 239659
Mersis No: 0-7735-1095-0040-0001
Başkent V.D. / No: 323 109 54 64

Tablodan da görüleceği üzere Şirket'in satışlarının son 3 yıl içinde yaklaşık %90'ı Marmara ve İç Anadolu bölgelerine yapılmaktadır. Bunun sebebi Şirket'in müşteri (İş ortağı) portföyünün söz konusu iki bölgede yoğunlaşmış olmasıdır. Şirket'in satışlarının yoğunlaştığı Marmara ve İç Anadolu bölgelerine yapılan satışların illere göre dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tabloda görüldüğü üzere Şirket'in Marmara Bölgesin'de yapılan satışlarının 2018 yılında %87,67'si, 2019 yılında %60,90'ı ve 2020 yılında %77,09'u İstanbul ilinde yapılan satışlardan oluşmaktadır. Marmara bölgesinde en çok satış yapılan ikinci en büyük il ise Bursa'dır.

Benzer şekilde İç Anadolu Bölgesi'nde yapılan satışların 2018 yılında %93,51'i, 2019 yılında %97,83'ü ve 2020 yılında %97,87'si Ankara ilinde yapılan satışlardan oluşmaktadır.

Bu çerçevede, Şirket'in satışlarının yoğunlaştığı ilk üç il İstanbul, Ankara ve Bursa olarak sıralanmaktadır. Bu üç ile yapılan satışların Şirket'in toplam satışlarına oranı ise 2018 yılında %86,9, 2019 yılında %89,5 ve 2020 yılında %88'dir.

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

Deprem, savaş, iç savaş, politik çalkantılar, gibi olağan üstü durumların ortaya çıkması halinde satışlar düşebilecek ve İhraççı negatif olarak etkilenebilecektir. Ayrıca İzahname'nin 5 nolu bölümünde detaylandırılmış olan riskler de Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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:

Şirket mevcut durumda 19 üretici firmanın ürünlerinin distribütörlüğünü yapmaktadır. Bu nedenle Şirket'in ticari faaliyetlerinin devamlılığı söz konusu sözleşmelerin ve ileride oluşturulabilecek yeni distribütörlük anlaşmalarının sürekliliğine bağlıdır.

Şirket'in distribütörlüğünü yapmış olduğu firmalarla akdedilmiş olan sözleşmelerin süresi ağırlıklı olarak 1 yıldır. Ancak sözleşmelerin tamamı taraflardan herhangi birinin fesih talebi olmaması halinde otomatik olarak yenilenmektedir. Şirket'in en eski distribütörlük sözleşmesi Lexmark ile yapılmış olup, Lexmark ile olan distribütörlük sözleşmesi 2008 yılından beri her yıl otomatik olarak yenilenmektedir. En yeni distribütörlük sözleşmesi ise 01.01.2021 tarihinde Sonlogger ile yapılmış olan sözleşmedir. Söz konusu distribütörlük modeli Şirket'e özgü

Tabloda yer alan satış toplamı ile Kurul düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan net satış hasılatı arasındaki fark, yasal kayıtlara göre hazırlanan finansal tablolar ile Kurul düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolar arasında hazırlanma esaslarında bir takım farklılıklar bulunmasıdır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. 7 B. 50 Çankaya/ANKARA
Tel: 0850 577 90 20 | Ticaret No: 250659
Mersis No: 0-7 73-1095-0040-0001
Başkent VD. | Tel: 325 109 54 64

olmayıp, bilişim sektörünün genel işleyişine uygundur. Şirket'in distribütörlük sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Marka	Sözleşme Başlangıç Tarihi	Ürün Grubu
Alcatel-Lucent	15.04.2019	Ağ Ürünleri
Apricorn	19.10.2018	Diğer Donanım
Blancco	06.11.2017	Siber Güvenlik Ürünleri
CosoSyS	01.04.2015	Siber Güvenlik Ürünleri
Exabeam	22.09.2016	Siber Güvenlik Ürünleri
Fireeye	06.01.2014	Siber Güvenlik Ürünleri
Inspur	03.04.2019	Sunucu ve Depolama Ürünleri
Ivanti/Shavlik	30.06.2015	Siber Güvenlik Ürünleri
Kaspersky	01.07.2011	Siber Güvenlik Ürünleri
Lexmark	31.12.2008	Baskı Sistemleri
Malwarebytes	07.10.2016	Siber Güvenlik Ürünleri
Netwrix	16.03.2020	Siber Güvenlik Ürünleri
SonicWall	07.08.2018	Siber Güvenlik Ürünleri
Sonlogger	01.01.2021	Siber Güvenlik Ürünleri
Tenable	01.10.2015	Siber Güvenlik Ürünleri
ThinPrint	25.06.2015	Baskı Sistemleri
Thycotic	03.07.2017	Siber Güvenlik Ürünleri
VERTIV	24.08.2014	Veri Merkezi Altyapı Ürünleri
WinRAR	20.03.2012	Diğer Yazılım

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahname'nin 7.2.1. bölümünde yer verilen açıklamalar:

https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2019/07/OnbirinciKalkinmaPlani.pdf

https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/technology-media-and-telecommunications/articles/2023-hedefleri-yolundabilgiveletisimteknolojileridelottetuerkiye.html

https://www.comptia.org/content/research/it-industry-trends-analysis

https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/ey-global-ipo-trends-2020-q4.pdf

http://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/2020q1-context-tubisad-distipanel-ozet.pdf
https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/growth/ey-quarterly-ipo-trends-2019-q2.pdf

CAPITAL YATIRIM
A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 86 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 877 90 00 | Ticaret Sicil No: 250659
Mersis No: 0-773-1095-4040-0001
Başkent V.D. / No: 383 109 54 64

http://www.tubisad.org.tr/en/images/pdf/tubisad_ict_2020.pdf

https://tusiad.org/tr/yayinlar/raporlar/item/10709-turkiye-de-yazilim-ekosisteminin-gelecegi

adreslerinden temin edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Osman SUNGUR'a aittir.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla herhangi bir bağlı ortaklığı ya da iştiraki bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip olan ortağı Osman SUNGUR, Corprint Teknoloji A.Ş. sermayesindeki payların %50'sine, Epdata Bilgisayar İç ve Dış Ticaret Limited Şirketi sermayesindeki payların %90'ına ve İkom Bilişim Teknolojileri A.Ş. sermayesindeki payların %91'ine sahiptir. Şirket sermayesinde %35 oranında pay sahibi olan Tahir Fatih MUTLU ise Corprint Teknoloji A.Ş. sermayesindeki payların %50'sine, Epdata Bilgisayar İç ve Dış Ticaret Limited Şirketi sermayesindeki payların %10'una ve Tomboprint Yazılım A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahiptir.

Şirket'in ilişkili tarafı konumunda bulunan, Şirket hissedarlarının pay sahibi olduğu yukarıda sayılan faaliyet konularına ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmektedir:

1988 yılında kurulan Epdata Bilgisayar İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti, bilgisayar donanımları, yazıcı ve yazıcı sarf malzemelerinin satışını yapmaktadır. Satışlarının çok büyük bir kısmını kamu kurumları ve kurumsal şirketlere yapmaktadır. Aynı sektörde faaliyet göstermelerine rağmen Epdata Bilgisayar DMO üzerinden kamu kurumları ve kurumsal şirketlere satış yapmakta olup satış yaptığı ürünleri sektörde yer alan distribütörlerden (Arena,Penta vb) ve Lexmark markasını ise Lexmark'dan tedarik etmektedir.

CAPITAL YATIRIM

epdata
E-Data Teknoloji Dağıtım A.Ş.

E-Data Teknoloji ise distribütörlüğünü yaptığı ürünleri müşterileri (İş ortağı) aracılığı ile Kamu kurumları ve özel sektör kurumsal son kullanıcılara (TCMB, Vakıfbank, Ziraat Bankası, BKM,Akbank, Denizbank,ING Bank, Garanti Bankası, Odeobank, TEB, YKB, Türk Telekom, Turcell, Vodafon,THY, Sunexpres, Aselsan, TMSF, STM, Kara Kuvvetleri vb) tedarik etmektedir.

2016 yılında baskı çözümleri sunma hedefi ile kurulan Corprint Teknoloji A.Ş., kurumların baskı makinesi konusunda problem yaşadığı zaman, maliyet ve kapasite kaybının tespitini yapmakta, kurumlara gerekli düzeyde baskı makinesi konumlandırmakta, bunların sistematik takibini gerçekleştirerek, baskı boyalarının tedariğini ve makinelerin servis hizmetini üstlenmektedir. Corprint baskı makinalarını Lexmark'tan sağlamakta olup nadiren E-Data'dan da alım yapmaktadır. Bunun dışında Corprint baskı makinaları için sarf malzemesi alımlarını yoğunlukla E-Data'dan yapmaktadır. E-Data ile Corprint arasında herhangi bir yazılı anlaşma bulunmamaktadır. E-Data ile Corprint'in faaliyet konuları birbirinden ayrı niteliktedir.

2018 yılında kurulmuş bir bilişim ve teknoloji şirketi olan İkom Bilişim Teknolojileri A.Ş. elektrik, su, gaz, ısıtma, soğutma sistemleri, bina teknolojileri, akıllı binalar, üretim tesisleri, ulaşım, çevre ve hava kirliliği, perakende zincirleri alanında çözüm geliştirilmesi konularında faaliyet göstermektedir.

2021 yılında yazılım alanında faaliyet göstermek üzere kurulan Tomboprint Yazılım A.Ş. henüz ticari faaliyetlerine başlamamış olup, bu kapsamda Şirket ile herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

Şirket ortağı Osman SUNGUR'un hissedar ve yönetim kurulu başkanı olduğu Angus Gıda A.Ş.'nin faaliyet konusu restoran işletmeciliğidir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla herhangi bir bağlı ortaklığı ya da iştiraki bulunmamaktadır.

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 merkez adresi Cevizlidere Caddesi No:58/B Balgat ANKARA olup, Şirket merkezinin mülkiyeti Şirket'e ait değildir.

Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.
Cevizlidere Cad. No: 58/B Balgat/ANKARA
Tel: 0850 572 90 00 | Ticaret No: 250039
Mersis No: 0-733-1099-4040-0001
Başkent V.D. | No: 323 109 54 64

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları ile bu varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Maliyet Değeri (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	1.400.000	1.400.000	1.400.000
Taşıtlar	777.945	694.945	489.527
Döşeme ve Demirbaşlar	718.346	534.331	491.055
Diğer Duran Varlıklar	35.344	28.704	27.459
Toplam	**2.931.635**	**2.657.980**	**2.408.041**
Birikmiş Amortismanlar			
Taşıtlar	411.994	267.776	194.751
Döşeme ve Demirbaşlar	464.254	406.160	354.915
Diğer Duran Varlıklar	20.963	17.535	14.729
Toplam	**897.211**	**691.471**	**564.395**
Net Defter Değeri			
Taşıtlar	365.951	427.169	294.776
Döşeme ve Demirbaşlar	254.092	128.171	136.140
Diğer Duran Varlıklar	14.381	11.169	12.730
Toplam	**2.034.424**	**1.966.509**	**1.843.646**

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla 1.400.000 TL kayıtlı değeriyle izlenen arazi ve arsalar, Şirket ortaklarından Tahir Fatih MUTLUya satmıştır. Söz konusu satış işlemi, Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 08.01.2021 tarih ve 2021-0010 sayılı değerleme raporunda bulunan 1.600.000 TL + KDV fiyat üzerinden gerçekleştirilmiştir. Satış bedeli, Şirket'in 01.04.2021 tarihli genel kurul toplantısında alınan ve Şirket ortaklarına temettü olarak dağıtılması öngörülen 4.122.693,15 TL kar payından mahsup edilmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kiraya vermis olduğu herhangi bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

Şirket'in satın alınması veya faaliyet kiralaması yoluyla edinilmesi planlanan ve yönetim kurulu kararına bağlanmış herhangi bir maddi duran varlık bulunmamaktadır. Bununla birlikte fonun kullanım yerlerine ilişkin bilgilerin yer aldığı bölümde de açıklanacağı üzere, Şirket halka arzdan elde etmeyi planladığı fonun bir bölümüyle depo ve lojistik yatırımı yapmayı planlamaktadır. Ancak depo ve lojistik yatırımları sonucunda elde edilmesi planlanan maddi duran varlıkların metrekare, mevki, yapılacak ödemeler vb. Bilgiler henüz kesinleşmemiştir.

Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır. Ancak, bina ve taşıtlar kiralama standardı sebebiyle bağımsız denetim sırasında kullanım hakkı varlığı olarak sınıflandırılmıştır.

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**
Bina	01.06.2010 - 01.12.2023	Kiraya Veren	71.184	Ofis	İlişkili Taraf
Bina	01.01.2019 - 01.01.2022	Kiraya Veren	180.000	Depo	İlişkili Olmayan Taraf
Bina	01.08.2018 - 01.08.2023	Kiraya Veren	120.000	Ofis	İlişkili Olmayan Taraf
Taşıtlar	01.01.2019 - 01.01.2021	Kiraya Veren	24516 EUR	Genel	İlişkili Olmayan Taraf

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

İhraççının, faaliyetleriyle ilgili olarak ÇED raporu hazırlama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir. Bununla birlikte, 9.1.1 nolu bölümde açıklandığı üzere, Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla 1.400.000 TL kayıtlı değeriyle izlenen arazi ve arsaları, Şirket ortaklarından Tahir Fatih MUTLU 'ya satılmıştır.Söz konusu satış işlemi, Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 08.01.2021 tarih ve 2021-0010 sayılı değerleme raporunda bulunan 1.600.000 TL + KDV fiyat üzerinden gerçekleştirilmiştir. Satış bedeli, Şirket'in 01.04.2021 tarihli genel kurul toplantısında alınan ve Şirket ortaklarına temettü olarak dağıtılması öngörülen 4.122.693,15 TL kar payından mahsup edilerek tahsil edilmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM ENKUL DEĞERLER A.Ş.

E-Data Taşınmaz Değerleme A.Ş.

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 izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilgisayar Programları	121.349	118.343	118.343
İtfa Payı	(76.191)	(68.972)	(53.097)
Net Defter Değeri	**45.158**	**49.371**	**65.246**

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in kullanmakta olduğu bilgisayar programlarından (ERP-Canias, Microsoft) ibaret olup, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı söz konusu maddi olmayan duran varlıklara bağlı değildir.

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

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağlı değildir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden itfa payı karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.