

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

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

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	104.415.287	64.201.583	57.782.746
Nakit ve Nakit Benzerleri	75.739.812	24.063.997	6.497.712
Ticari Alacaklar	7.165.775	22.225.590	38.772.618
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7.165.775	22.225.590	38.772.618
Diğer Alacaklar	1.089.211	1.119.869	2.329.271
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	569.023	569.023	1.926.906
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	520.188	550.846	402.365
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	4.804.188	-	265.032
Stoklar	4.347.659	1.598.117	158.505
Peşin Ödenmiş Giderler	10.645.420	14.378.394	9.744.941
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	80.035	14.667
Diğer Dönen Varlıklar	623.222	735.581	-
Duran Varlıklar	20.171.054	14.420.117	12.231.681
Ticari Alacaklar	-	-	512.527
Diğer Alacaklar	2.500	2.500	2.500
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	18.786	-	-
Maddi Duran Varlıklar	1.814.359	1.473.354	1.031.256
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16.117.052	7.383.954	2.873.269
Kullanım Hakkı Varlıkları	587.732	710.485	973.986
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	144.974
TOPLAM VARLIKLAR	124.586.341	78.621.700	70.014.427

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	71.965.203	41.431.120	42.350.582
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	2.169.501	550.000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5.201.303	1.132.324	315.134
Diğer Finansal Yükümlülükler	60.521	206.934	31.646
Ticari Borçlar	47.286.631	24.900.462	27.451.752
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	47.286.631	24.900.462	27.451.752

Stoklar, 2018 yılında 158 bin TL iken 2019 yılında 1,6 milyon TL' ye, 2020 yılında ise 4,3 milyon TL' ye yükselmiştir. Bilançoda izlenen stok kalemleri, müşterilerin siparişi üzerine ticari amaçlı alınmış lisans ve donanımlardan oluşmaktadır. Bu değişimler yıllık dönemsel bazda ortaya çıkan alım satım dönemi arasındaki farklılıklardan kaynaklanmaktadır. Yıllar itibariyle stok eğiliminin yüksek olmasının sebebi ihalesi alınmış bir projenin ürün alımından kaynaklanmaktadır. Şirket lisans alımlarını sözleşmeye bağlı olarak peşin vade avantajı ile almakta ve müşterilerine dönemler itibariyle fatura etmektedir. Şirketin sektördeki pozisyonu ve gelişimi stok hareketliliğinin artmasını beraberinde getirmiştir

Müşteri sözleşmelerinden doğan alacaklar, Şirket' in müşterileri ile yapmış olduğu lisans satış ve bakım-destek sözleşmesi kapsamında faturalandırılmamış ancak teslimi yapılmış lisanslara ilişkin tahakkuklardan oluşmaktadır. 2018 yılında 265 bin TL olan alacaklar, 2019 yılında sıfırlanmış, 2020 yılında 4,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak Şirketin dönen varlıkları 2018 yılında 57,8 milyon TL iken, 2019 yılında 64,2 milyon TL' ye, 2020 yılında 104,4 milyon TL' ye çıkmıştır.

Duran Varlıklar:

Şirket' in duran varlıkları 2018 yılında 12,2 milyon TL iken, 2018 yılında 14,4 milyon TL' ye 2020 yılında 20,2 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu kalemden maddi olmayan duran varlıklar önemli pay sahibidir. Maddi Olmayan Duran Varlıklar 2018 yılında 2,9 milyon TL iken, 2019 yılında 7,4 milyon TL' ye, 2020 yılında ise 16,1 milyon TL' ye yükselmiştir. Şirket'in Maddi Olmayan Duran Varlıkları; üretmiş olduğu yazılımları geliştirme, proje uygulama, dışarıdan alınan hizmetler ve sistem destek bölümlerinde çalışan personel maliyetlerinden oluşmaktadır. Şirket, yazılım şirketi statüsünde olduğundan, önemli ölçüde araştırma geliştirme giderleri mevcuttur. Şirket'in tüm yazılımlarının hakları ve geliştirmeleri kendisine ait olup, Şirket'in bu sebeple Maddi Olmayan Duran Varlıklar kaleminde yıllar itibariyle artış meydana gelmektedir. Bir başka deyişle, Duran Varlıklardaki artış Şirket'in yazılım geliştirmelerine bağlı olarak aktifleştirilmiş olan giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Yapılmakta olan yazılım yatırımları ile ilgili yapılan giderler TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardı kapsamında aktifleştirilmektedir. Söz konusu harcamalar dışarıdan alınan hizmetler (yazılım danışmanlık giderleri vb.) ile yazılım geliştirme süreçlerinde çalışan personel maliyetlerinden oluşmaktadır.

Duran varlıklar içerisinde diğer önemli bir kalemi de peşin ödenmiş giderler oluşturmaktadır. Bu kalem müşterilere gelecek yıllarda verilmek üzere alınan bakım hizmetlerinin maliyetlerinden oluşmaktadır. 2018 yılında 6,7 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2019 yılında 4,8 milyon TL ve 2020 yılında 1,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket' in aktif büyüklüğü yıllar itibariyle artmakta olup, 2018 yılında 70 milyon TL iken, 2019 yılında 78,6 milyon TL' ye, 2020 yılında 124,6 milyon TL' ye yükselmiştir. Şirket' in aktiflerindeki artışta iş hacmindeki ve karlılık oranlarındaki artış etkili olmaktadır. Şirket dönen varlıklar ağırlıklı bir aktif yapısına sahip olup, aktiflerdeki artış büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri kaleminden gelmektedir. Şirketin iş hacmindeki büyüme Ticari Alacaklar ve Nakit ve Nakit Benzerlerinde artışı sağlamıştır. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibariyle Aktiflerinin % 61'ini nakit ve nakit benzerleri oluşturmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Şirketin Kısa vadeli yükümlülükleri Şirket'in faaliyetleri için dışardan aldığı mal ve hizmetlerin ödeme durumlarına göre yıllar içinde değişim göstermektedir. 2018 yılında kısa vadeli yükümlülükler 42,4 milyon TL iken, 2019 yılında

41,4 milyon TL ve 2020 yılında 72 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalemden lisans satışı faaliyeti nedeniyle yapılan borçlanmalar etkili olmuştur.

Ticari Borçlar: Ticari Borçlanmalar şirketin yazılım faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere almış olduğu mal ve hizmetlere ilişkin borçlar olup tamamı ilişkili olmayan taraflara olan borçlardır. Şirketin ticari borçları 2018 yılında 27,5 milyon TL iken, 2019 yılında 24,9 milyon TL, 2020 yılında 47,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların ortalama vadesi 30-60 gündür.

Şirket'in Kısa Vadeli Borçlanmaları banka kredilerinden oluşmaktadır. 2018 yılında banka kredileri 550 bin TL iken, 2019 yılında 2,2 milyon TL olmuş ve 2020 yılında sıfırlanmıştır. Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları ise banka kredilerinden ve kiralama işlemlerinden olan borçlardan oluşmaktadır. 2018 yılında 315 bin TL olan bu kalem, 2019 yılında 1,1 milyon TL, 2020 yılında ise 5,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılındaki 5,2 milyon TL' lik tutarın 4,9 milyon TL' si banka kredilerinden oluşmaktadır.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler, Mal ve hizmet satışlarından doğan sözleşme yükümlülükleri olup, Şirket'in müşteri sözleşmeleri dahilinde müşteriye faturalandırılmış fakat hizmetin sonraki dönemlerde gerçekleşeceği işlemlerden elde edeceği gelirden oluşmaktadır. 2018 yılında 9,7 milyon TL olan bu kalem, 2019 yılında 5,8 milyon TL ve 2020 yılında 13,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülüklerin Toplam Kaynaklar içindeki payı 2018-2020 döneminde kademeli olarak azalarak % 60 seviyelerinden % 57 seviyesine gerilemiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler, İhraççı'nın uzun vadeli yükümlülükleri yıllar içerisinde yatay bir seyir izlemiş ve 2018 yılında 9,5 milyon TL, 2019 yılında 9,3 milyon TL, 2020 yılında 9,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların tamamı ilişkili olmayan taraflara borçlar olup, banka kredileri ve kiralama işlemlerinden olan borçlardan oluşmaktadır. Uzun vadeli borçlanmalar, 2018 yılında 952 bin TL, 2019 yılında 2 milyon TL ve 2020 yılında 4,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli krediler ağırlıklı olarak projelerin finansmanında kullanılmıştır.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler ise 2018 yılında 6,6 milyon TL iken, 2018 yılında 4,4 milyon TL ve 2020 yılında 1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer önemli bir kalem olan karşılıklar kalemi ise kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır ve 2018 yılında 1,7 milyon TL, 2019 yılında 2 milyon TL ve 2020 yılında 2,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri: bilanço kalemlerinin Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak vergi oranı %20'dir. 31.12.2020 itibariyle Şirketin 1,2 Milyon TL ertelenmiş vergi vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

2018 yılında 51,9 Milyon TL olan Toplam Yükümlülükler, 2019 yılında 50,8 Milyon TL, 2020 yılında 81,4 milyon olarak gerçekleşmiştir. Toplam yükümlülüklerin aktif toplamına oranı 2018 yılında %74 iken, 2019 ve 2020 yıllarında % 65 seviyesine gerilemiştir.

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Akmut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34162 Altışehir/İSTANBUL
Koruyucu V.D. : 9240 92097
Tel: 0212 577 69 21 Tic. Sic. No:5120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beşiközü Plaza
No:10 2 D:16 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. : 359 004 359 Tic. Sic. No 270189
www.menkyatirim.com.tr
Mersis No: 0388004352109015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Beşiközü/İSTANBUL
Eğilim Kurumları V.D. : 854 006 3771
Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirketin Dönem Net Karı; 2018 yılında 6,3 milyon TL iken 2018 yılında 9,5 milyon TL' ye 2020 yılında ise 15,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Oran Analizleri

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

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

Özkaynaklar/Aktif toplamı oranı 2018 yılında %25,92, 2019 da %35,42, 2020 yılında %34,62 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülüklerinin, Aktifler içindeki oranı 2018-2020 yılları arasında %60,49 ile % 57,76 seviyesine gerilerken, Uzun Vadeli Yükümlülüklerin / Aktif toplamı oranı aynı dönemde % 13,59 dan % 7,61' e düşmüştür.

Finansal Borçlar /Özkaynaklar oranı 2018 yılında %10,19, 2019 da %19,89, 2020 yılında %22,78 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

Mali Oranlar	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
1. LİKİDİTE ORANLARI			
Cari Oran	1,45	1,55	1,36
Likidite Oranı	1,39	1,51	1,36
Nakit Oranı	1,05	0,58	0,15
2. MALİ YAPI ORANLARI (%)			
Kaldıraç Oranı	65,38	64,58	74,08
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı	57,76	52,70	60,49
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Topl.	7,61	11,89	13,59
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	34,62	35,42	25,92
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	188,81	182,35	285,74
Finansal Borçlar/Özkaynaklar	22,78	19,89	10,19

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççı' nın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

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

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Unut Sk. No:10/12 MND PLAZA
K:13 34752 Beşiktaş/İSTANBUL
Köyçeği V.D.: 9240492097
Tic. Sic. No: 271100

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. No:11 Kat:5 Beşiktaş/İSTANBUL
Maslak V.D. 350 004 3771 Tic. Sic. No: 270100
Köyçeği Kurumlar V.D. 354 006 3771
Mersis No: 0363003520100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Köyçeği Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic. Sic. No: 271100
E-posta: info@metroyatirim.com.tr

hasılatının neredeyse tamamı yurtiçi satışlardan oluşmaktadır. (2020-%99, 2019-%99, 2018-%100).

Şirket' in Brüt Karı 2018 yılında 14,6 milyon TL iken, 2019 yılında %39 artışla 20,3 milyon TL' ye yükselmiştir. 2020 yılında ise Brüt Kar %23 oranında artarak 25 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri 2018 yılı için 2,4 milyon TL iken, 2019 yılında 2,7 milyon TL, 2020 yılında 6,9 milyon TL olmuştur. Bu kalemden faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri en büyük paya sahiptir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler 2018 yılında 5,2 milyon TL, 2019 yılında 2,3 milyon TL, 2020 yılında 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarda da faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri en büyük paya sahiptir.

Finansman Gelirleri ağırlıklı olarak kur farkı gelirlerinden oluşmakta olup, 2018 yılında 5,1 milyon TL, 2019 yılında 2,7 milyon TL ve 2020 yılında 5,9 milyon TL finansman geliri elde edilmiştir.

Finansman Giderleri de benzer şekilde ağırlıklı olarak kur farkı giderlerinden oluşmakta olup, 2018 yılında 1,6 milyon TL, 2019 yılında 2,4 milyon TL ve 2020 yılında 6,8 milyon TL finansman geliri elde edilmiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre önemli artış, firmanın kısa vadeli yükümlülüklerinden kaynaklanan borcunun döviz borçlanması şeklinde olması ve kurda meydana gelen değişim etkisiyle ortaya çıkan kur farkı giderlerinden kaynaklanmıştır.

Şirket' in Faaliyet Karı 2018 yılında 2,9 milyon TL iken, 2019 yılında % 240 artışla 9,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında ise Faaliyet Karı % 80 oranında artarak 17,8 milyon olarak gerçekleşmiştir. Şirket' in Faaliyet Kar Marjı, 2018 yılında % 3,3, 2019 yılında % 10,4 ve 2020 yılında % 13,7 seviyesinde oluşmuştur.

Şirket' in 2018 yılında 6,3 milyon TL olan Net Karı, 2019 yılında % 51' lik artışla 9,5 milyon TL, 2020 yılında ise % 59 oranında artışla 15,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Gerek hasılat gerekse karlılıkta yaşanan artışta sözleşme tutarlarındaki yükselişler ve ürünleşmiş projeler etkili olmuştur.

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

2018 yılında 88,6 milyon TL olan Net Satış Hasılatı 2019 yılında % 8 oranında artarak 95,4 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2020 yılında ise Hasılat % 36 oranında artarak 130 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar içerisinde hasılat artışının kaynağı müşteri sayısı, ürünleşmiş proje sayısı ve/veya sözleşme tutarlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirketin satış hasılatının neredeyse tamamı yurtiçi satışlardan oluşmaktadır.

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

Faydalanılan teşvikler İhraççı açısından geliştirilen ve geliştirilecek ürünlerde maliyet açısından avantaj yaratmaktadır. Grup, 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun çerçevesinde sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaktadır.

Bu Kanunun amacı; Ar-Ge, yenilik ve tasarım yoluyla ülke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturulması için teknolojik bilgi üretilmesini, üründe ve üretim süreçlerinde yenilik yapılmasını, ürün kalitesi ve standardının yükseltilmesini, verimliliğin artırılmasını, üretim maliyetlerinin düşürülmesini ,teknolojik bilginin ticarileştirilmesini, rekabet öncesi işbirliklerinin geliştirilmesini, teknoloji yoğun üretim, girişimcilik ve bu alanlara yönelik yatırımlar ile Ar-Ge'ye, yeniliğe ve tasarıma yönelik doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının ülkeye girişinin hızlandırılmasını, Ar-Ge ve tasarım personeli ve nitelikli işgüçü istihdamının artırılmasını desteklemek ve teşvik etmektir

Bu Kanun; Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı tarafından 12/4/1990 tarihli ve 3624 sayılı Kanuna göre oluşturulan teknoloji merkezleri (teknoloji merkezi işletmeleri), Türkiye'deki Ar-Ge merkezleri ile tasarım merkezleri, Ar-Ge projeleri, tasarım projeleri, rekabet öncesi işbirliği projeleri ve tekno girişim sermayesine ilişkin destek ve teşvikleri kapsar

Ar-Ge ve tasarım indirimi: Teknoloji merkezi işletmelerinde, Ar-Ge merkezlerinde, kamu kurum ve kuruluşları ile kanunla kurulan veya teknoloji geliştirme projesi anlaşmaları kapsamında uluslararası kurumlardan ya da kamu kurum ve kuruluşlarından Ar-Ge projelerini desteklemek amacıyla fon veya kredi kullanan vakıflar tarafından veya uluslararası fonlarca desteklenen Ar-Ge ve yenilik projelerinde, rekabet öncesi işbirliği projelerinde ve teknogirişim sermaye desteklerinden yararlananlarca gerçekleştirilen Ar-Ge ve yenilik harcamalarının tamamı ile bu Kanun kapsamında yukarıda sayılan kurum ve kuruluşlar tarafından desteklenen tasarım projelerinde ve tasarım merkezlerinde gerçekleştirilen münhasıran tasarım harcamalarının tamamı (...) (2) , 13/6/2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesine göre kurum kazancının ve 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 89 uncu maddesi uyarınca ticari kazancın tespitinde indirim konusu yapılır. (Ek iki cümle: 16/2/2016-6676/28 md.) Cumhurbaşkanlığınca belirlenen kriterleri haiz Ar-Ge merkezlerinde ayrıca o yıl yapılan Ar-Ge ve yenilik harcamalarının bir önceki yıla göre artışının yüzde ellisine kadar; Cumhurbaşkanınca belirlenen kriterleri haiz tasarım merkezlerinde ayrıca o yıl yapılan tasarım harcamalarının bir önceki yıla göre artışının yüzde ellisine kadar yukarıdaki esaslar dâhilinde indirim konusu yapılabilir. Belirlenen kriterlere göre kanuni hadler içerisinde oranları ayrı ayrı veya birlikte farklılaştırmaya Cumhurbaşkanı yetkilidir. Ayrıca bu harcamalar, 4/1/1961 tarihli ve 213 sayılı Vergi Usul Kanununa göre aktifleştirilmek suretiyle amortisman yoluyla itfa edilir, bir iktisadi kıymet oluşmaması halinde ise doğrudan gider yazılır.

Kazancın yetersiz olması nedeniyle ilgili hesap döneminde indirim konusu yapılamayan tutar, sonraki hesap dönemlerine devredilir. Devredilen tutarlar, takip eden yıllarda 213 sayılı Kanuna göre her yıl belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılarak dikkate alınır.

Gelir vergisi stopajı teşviki: Kamu personeli hariç olmak üzere teknoloji merkezi işletmelerinde, Ar-Ge merkezlerinde, kamu kurum ve kuruluşları ile kanunla kurulan veya teknoloji geliştirme projesi anlaşmaları kapsamında uluslararası kurumlardan ya da kamu kurum ve kuruluşlarından Ar-Ge projelerini desteklemek amacıyla fon veya kredi kullanan vakıflar tarafından veya uluslararası fonlarca desteklenen ya da TÜBİTAK tarafından yürütülen Ar-Ge ve yenilik projelerinde, teknogirişim sermaye desteklerinden yararlanan işletmelerde ve rekabet öncesi işbirliği projelerinde çalışan Ar-Ge ve destek personeli ile bu Kanun kapsamında

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umul Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13 44322 Ataşehir/İSTANBUL
Kırsalpaşa Y.O.D: 0240492097
Tel: 0240 577 69 21 Tic. Sic. No: 0126

MEMBER DEGREE 1 A S
North K 2 5 6 Maslak S 11
Maslak 100 - 350 004 3511 Sic No 27012
www.a1cogel.com.tr
Merry No 038001352100012

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez : Büyükdere Cad. Metro City 5 Blok
 No:17 Kat:17 34330 Levent, İSTANBUL
 Bakiççi Kurumlar V.D. 354 006 3771
 Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
 E-Posta: info@metroyatirim.com.tr

yukarıda sayılan kurum ve kuruluşlar tarafından desteklenen tasarım projelerinde ve tasarım merkezlerinde çalışan tasarım ve destek personelinin; bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretlerinin doktoralı olanlar ile desteklenecek program alanlarından birinde en az yüksek lisans derecesine sahip olanlar için yüzde doksan beşi, yüksek lisanslı olanlar ile desteklenecek program alanlarından birinde lisans derecesine sahip olanlar için yüzde doksanı ve diğerleri için yüzde sekseni, verilecek muhtasar beyanname üzerinden tahakkuk eden vergiden indirilmek suretiyle terkin edilir. (Ek cümleler: 16/2/2016-6676/28 md.) Hak kazanılmış hafta tatili ve yıllık ücretli izin süreleri ile 17/3/1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanunda belirtilen tatil günlerine isabet eden ücretler de bu istisna kapsamındadır. Haftalık kırk beş saatin üzerindeki ve ek çalışma sürelerine ilişkin ücretler bu istisnadan faydalanamaz. Ar-Ge veya tasarım merkezlerinde çalışan Ar-Ge veya tasarım personelinin bu merkezlerde yürüttüğü projelerle doğrudan ilgili olmak şartıyla, proje kapsamındaki faaliyetlerin bir kısmının Ar-Ge veya tasarım merkezi dışında yürütülmesinin zorunlu olduğu durumlarda, Ar-Ge veya tasarım merkezi yönetiminin onayının alınması ve (...) Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının bilgilendirilmesi kaydıyla, merkez dışındaki bu faaliyetlere ilişkin ücretlerin yüzde yüzünü aşmamak şartıyla Cumhurbaşkanınca ayrı ayrı veya birlikte belirlenecek kısmı ile Ar-Ge veya tasarım merkezlerinde (...) çalışan Ar-Ge veya tasarım personelinin yüksek lisans yapanlar için bir buçuk yılı, doktora yapanlar için iki yılı geçmemek üzere merkez dışında geçirdiği sürelerle ilişkin ücretlerin yüzde yüzünü aşmamak şartıyla Cumhurbaşkanınca ayrı ayrı veya birlikte belirlenecek kısmı gelir vergisi stopajı teşviki kapsamında değerlendirilir. (Ek cümleler: 28/1/2021-7263/19 md.) Ayrıca Ar-Ge veya tasarım merkezlerinde doktora mezunu personelin üniversitelerde Ar-Ge ve yenilik alanında ders vermesi veya Ar-Ge ve tasarım personelinin teknoloji geliştirme bölgelerinde bulunan girişimcilere mentorluk yapması durumunda haftalık 8 saati aşmamak şartıyla, bu çalışmaları gelir vergisi stopajı teşviki kapsamında değerlendirilir. Buna ilave olarak Ar-Ge veya tasarım merkezlerinde gelir vergisi stopajı teşvikine konu edilen toplam çalışma sürelerinin yüzde yirmisini aşmamak kaydıyla bu fıkrafta belirtilen durumlar haricinde ilgili personelin bu merkezler dışında geçirdikleri süreler de gelir vergisi stopajı teşviki kapsamında değerlendirilir. Yüzde yirmi olarak belirlenen bu oran Cumhurbaşkanı tarafından yüzde ellie kadar artırılabilir.

Sigorta primi desteği: Kamu personeli hariç olmak üzere teknoloji merkezi işletmelerinde, Ar-Ge merkezlerinde, kamu kurum ve kuruluşları ile kanunla kurulan veya teknoloji geliştirme projesi anlaşmaları kapsamında uluslararası kurumlardan ya da kamu kurum ve kuruluşlarından Ar-Ge projelerini desteklemek amacıyla fon veya kredi kullanan vakıflar tarafından veya uluslararası fonlarca desteklenen ya da TÜBİTAK tarafından yürütülen Ar-Ge ve yenilik projeleri ile rekabet öncesi işbirliği projelerinde ve teknogirişim sermaye desteklerinden yararlanan işletmelerde çalışan Ar-Ge ve destek personeli, bu Kanun kapsamında yukarıda sayılan kurum ve kuruluşlar tarafından desteklenen tasarım projelerinde ve tasarım merkezlerinde çalışan tasarım ve destek personeli ile 26/6/2001 tarihli ve 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanununun geçici 2 nci maddesi uyarınca ücreti gelir vergisinden istisna olan personelin; bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı, (...) (1) Maliye Bakanlığı bütçesine konulacak ödenekten karşılanır.

Damga vergisi istisnası: Bu Kanun kapsamındaki her türlü Ar-Ge ve yenilik faaliyetleri ile tasarım faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen kağıtlardan damga vergisi alınmaz

Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla devreden Ar-Ge teşviki ile birlikte toplam 9.312.304 TL tutarında Ar-Ge teşvikinden doğan kurumlar vergisi indirimine hak kazanmıştır.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Çınar Sk. No: 55-12 AND PLAZA
K: 13 34722 KATILIMCI İSTANBUL
Köşe başı V.D.: 9240492097
Tic. Sic. No: 270189

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0368 04352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 Kat: 17 34330 Levent İSTANBUL
Sic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Kısa Vadeli Fon Kaynakları	Tutar (TL)
Uzun Vadeli Borç. Kısa Vadeli Kısımları	5.201.303
Diğer Finansal Yükümlülükler	60.521
Ticari Borçlar	47.286.631
Diğer Borçlar	3.016.839
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	13.291.024
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar	992.240
Devlet Teşvik ve Yardımları	44.148
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.193.063
Kısa Vadeli Karşılıklar	865.854
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.580
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	71.965.203
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	Tutar (TL)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.565.189
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yüküm.	1.044.423
Devlet Teşvik ve Yardımları	198.666
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.499.646
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.175.906
Uzun Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	9.483.830
Kısa Vadeli Yükümlülükler	71.965.203
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.483.830
Özkaynaklar	Tutar (TL)
Ödenmiş Sermaye	20.000.000
Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	-313.192
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.774.852
Geçmiş Yıllar Karları Veya Zararları	6.595.302
Net Dönem Karı Veya Zararı	15.080.346
Toplam Özkaynaklar	43.137.308
Toplam Kaynaklar	124.586.341
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	%57,76
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	%7,61
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	%34,62
Net Dönem Karı/Pasif	%12,10

İhraççı'nın fon kaynakları; ağırlıklı olarak öz kaynaklar, kısa vadeli kaynaklar ve dağıtılmayan dönem karlarından oluşmaktadır. İhraççı, mevcut faaliyetlerinin finansmanında öz kaynaklarını kullanarak borçlanma nedeniyle ortaya çıkacak maliyetlerin ortaklarının elde edeceği kar paylarının azalmasına engel olmayı hedeflemektedir.

İhraççı'nın 2020 yılında elde ettiği 15.080.346 TL ve 2019 yılında elde ettiği 9.473.076 TL net dönem karı en önemli fon kaynağını oluşturmıştır. Şirket'in ana maliyet unsuru personel gideridir. Şirket bu giderleri 30 gün içinde ödemektedir. Diğer taraftan, müşterilerden yapılan

VBİ YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Unutur Sok. No:10-12 AND PLAZA
Nispetiye / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Sok. No: 10-12
Nispetiye / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
Nispetiye / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

tahsilatlarla gecikmeler olabilmektedir. Dolayısıyla alacaklar ve borçlar/giderler arasında vade uyumsuzluğu oluşabilmektedir. Müşteriye verilen hizmetin bedelinin tahsilatının yapılması, maaş ödemelerinden daha sonra gerçekleşmesi durumunda İhraççı'nın ek likidite gereksinimi ihtiyacı doğmaktadır. Bu işleymden doğan fon ihtiyacının bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kullanılan banka kredileri yolu ile finanse edilmektedir Şirketin mevcut faaliyet hacminin büyütülmesi ve yeni yatırımlar yapılabilmesi için halka arzdan gelecek fonun önemli katkıları olacaktır.

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

11.2. Nakit akışlarına ilişkin değerlendirme:

İhraççı'nın 2018, 2019 ve 2020 yılları itibariyle özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIM TABLOSU	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	58.324.123	19.759.543	2.617.342
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-10.234.302	-5.574.279	-2.454.657
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	3.585.994	3.381.021	785.383
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	51.675.815	17.566.285	948.068
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	24.063.997	6.497.712	5.549.644
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	75.739.812	24.063.997	6.497.712

Şirket' in nakit akımları yıllar itibariyle faaliyetlerine bağlı olarak değişkenlik göstermiş olmakla birlikte 2018, 2019, 2020 Yılları itibariyle sırasıyla 948.068 TL, 17.566.285 TL ve 51.675.815 TL pozitif nakit akımı gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerinden elde ettiği nakitler yıllar itibariyle pozitif olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı yıllar itibariyle negatif olarak gerçekleşmiş olup, Şirket devamlı olarak yazılım programlarına yatırım yapmıştır. Yatırım faaliyetlerinden en önemli nakit çıkışları maddi olmayan duran varlık yatırımlarından kaynaklanmıştır. Yatırım faaliyetlerinden oluşan açıklar işletme faaliyetlerinden ve finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit ile karşılanmıştır.

Şirket' in dönem başı nakit ve nakit benzerlerinin katılmasıyla birlikte Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2018, 2019 ve 2020 yılları itibariyle sırasıyla, 6.497.712 TL, 24.063.997 TL ve 75.739.812 TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İhraççı gerek duyduğunda banka borçlanması yoluna gitmektedir. Diğer bir fon kaynağı olarak ise ticari borçlar kullanılmaktadır.

İhraççı'nın 31.12.2020 tarihi itibariyle finansal tablolarına göre 75.739.812 TL nakit varlığı, 47.286.631 TL ticari borcu ve 7.165.775 TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır.

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

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcarenköy F.B.K. Unu. Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:16/34752 Atasehirli/İSTANBUL
Kırsatçı V.D. 9240492097
Tic. Sic. No: 270125
Tic. Sic. No: 270125

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye S. Bulvarı No: 33
No:1 Kat: 5/5 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.D. 338 004 3531 Tic. Sic. No 270125
Tic. Sic. No: 270125
Mersis No: 038000032400015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Maslak City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 104.415.287 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 71.965.203 TL seviyesindedir. Buna göre Şirket'in dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılmasıyla hesaplanan net işletme sermayesi 32.450.084 TL dir. İhraççı'nın elindeki nakit kaynakları, potansiyel halka arz gelirleri ve faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulundurulduğunda, bu İzahname tarihinden itibaren 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir. (31.12.2019: 22.770.463 TL, 31.12.2018: 15.432.164 TL)

Şirket'in ana maliyet unsuru personel gideridir. Şirket bu giderleri 30 gün içinde ödemektedir. Diğer taraftan, müşterilerden yapılan tahsilatlarda gecikmeler olabilmektedir. Dolayısıyla alacaklar ve borçlar/giderler arasında vade uyumsuzluğu oluşabilmektedir. Müşteriye verilen hizmetin bedelinin tahsilatının yapılması, maaş ödemelerinden daha sonra gerçekleşmesi durumunda İhraççı'nın ek likidite gereksinimi ihtiyacı doğmaktadır. Bu işleymden doğan fon ihtiyacının bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kullanılan banka kredileri yolu ile finanse edilmektedir

Şirket, geliştireceği yeni yazılımlar ve yeni yatırımlar için işletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda ilave kredi kullanmak zorunda kalabilir. Şirket'in kredi kullanması durumunda finansal giderlerin artmasıyla karlılık oranı düşebilir. 2020 yılı itibarıyla Şirketin ortalama tahsilat süresi 20 gündür, ödemelerin zamanında yapılması için Şirket yabancı kaynak kullanabilir. Ayrıca Şirket personel maaş ödemeleri için de yabancı kaynak kullanmaktadır. Şirket çeşitli sebeplerle kredi bulamayabilir, kullanamayabilir. İhtiyaç duyulan dış kaynak finansmanının sağlanamaması ya da istenilen koşullarda sağlanamaması Şirket' in karlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Mevcut durumda yeterli işletme sermayesi bulunan Şirket'in, sektöründe tanınırlığının artırılması, yeni iş ortaklıklarının sağlanması, pazarlama çalışmalarına hız verilmesi ve yeni yazılımların geliştirilebilmesi için kaynak girişine ihtiyaç duyacağı öngörülmektedir. Şirket'in Dünya'da hızla gelişmekte olan ve global rekabet açık bilişim ve teknoloji alanlarında Pazar araştırmaları, iş geliştirme faaliyetleri ile gelecekte Şirket büyümesine katkı sağlayacak "Start-up" şeklindeki yatırımlara yönelik fırsatları kaçırmamak için güçlü bir işletme sermayesine gerek bulunmaktadır. Bunun için halka arzdan elde kaynağın bir kısmının işletme sermayesi olarak tutulması planlanmaktadır. Bu işletme sermayesine, geliştirilecek yazılımların Ar-Ge aşamasında yüksek maliyetlere maruz kalınması ancak bunun karşılığında getirilerinin uzun dönemde elde edilmesi durumunda ihtiyaç duyulabilecektir. Bu kaynak ayrıca firma satış pazarlama faaliyetlerinin artırılması, kurumsallaşmanın hızlandırılması için gerekli dış alım, kaynak ve personel yapısının oluşturulması için de kullanılabilir. Bu amaçla Şirket, bünyesinde devamlı olarak yeterli işletme sermayesi bulundurulmasını hedeflemektedir.

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	104.415.287	64.201.583	57.782.746
Kısa Vadeli Yükümlülükler	71.965.203	41.431.120	42.350.582
Net İşletme Sermayesi	32.450.084	22.770.463	15.432.164

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Yanya Sk. No:19-12 AYD PLAZA
K:13 34717 Alışveriş MERKEZİ İSTANBUL
Koşulları V.D.: 8290492097
Tel: 0216 427 69 21 Tic. Sic. No: 0120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERKEZİ SK. BİLGİ / Plaza
No:1 Kat:5 34330 Levent / İSTANBUL
Maslak / Q: 388 0045231 Tr. Sic No 27019
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0380004152100015

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

gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir, gelecekte planlanan yatırımların ertelenmesine veya iptaline neden olabilir.

Satışlardaki Eğilimler: 2018 yılında net satış hasılatı 88,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ciro su yıllar içerisinde artış eğilimi göstermiş ve 2019 yılında 95,4 milyon TL seviyesine, 2020 yılında ise 130 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Her geçen yıl cirodaki artışın sebebi mevcuttaki yürütülen projelerin bitip ticarileşmiş olması ve yıl itibarı ile firma yetkinliklerin artması sebebiyle daha büyük ihalelere iştirak edebilmesinden kaynaklanmaktadır.

Maliyetlerdeki Eğilimler: Cirodaki artışa paralel olarak maliyetlerde de yıllar içerisinde artış gerçekleşmiştir. 2018 yılında satışların maliyeti 74 milyon TL, 2019 yılında 75,1 milyon TL ve 2020 yılında 105 milyon TL seviyesindedir. Yıllar itibarıyla maliyetlerdeki artışın nedeni kur farkından kaynaklı artışlar, lisans patent maliyetlerindeki artışlar, personel maliyetlerinin artmış olması ve satışa geçmemiş yeni projelerin ar-ge maliyetlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Stoklardaki Eğilimler: Şirketin stokları; 2018 yılında 159 bin TL, 2019 yılında 1,6 milyon TL ve 2020 yılında 4,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla stok eğiliminin yüksek olmasının sebebi ihalesi alınmış bir projenin ürün alımından kaynaklanmaktadır. Şirket lisans alımlarını sözleşmeye bağlı olarak peşin vade avantajı ile almakta ve müşterilerine dönemler itibarıyla fatura etmektedir. Şirketin sektördeki pozisyonu ve gelişimi stok hareketliliğinin artmasını beraberinde getirmiştir.

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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

14.2. İhraççı' nın kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:19-17 AND PLAZA
K:13 Kat:52 AlışverişİSTANBUL
Kocazatağı V.D.: 9240492007
Tel: 0212 577 09 24 Tic. Sic. No:6126

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yıldırım Sk. Elyazıcı Plaza
No: 10 Kat: 5.6 Maslak Kat: 5.6 İSTANBUL
Maslak V.D. 340 001 352 Tic. Sic. No 270
www.a1cap45.com.tr
Mersis No: 0368004362100015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL
Bölge İçi Kurumlar V.D. 954 006 3771
Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççı' nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu aşağıdaki şekilde teşkil etmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi *	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Birol Başaran	Yönetim Kurulu Başkanı	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl/ 2 yıl 11 ay	14.200.000	71
İpek Canan Başaran	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 yıl/ 2 yıl 11 ay	2.000.000	10
Nezih Mekiker	Yönetim Kurulu Üyesi	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 2 yıl 11 ay	-	-
Nedim Nazlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 2 yıl 11 ay	-	-
Selim Selvi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 2 yıl 11 ay	-	-

*Yönetim Kurulu üyeleri, 16.03.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olup, kayıtlı sermaye tavanı 120.000.000 TL ve 2021-2025 yılları arasında geçerlidir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL dir. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevleri bulunmamaktadır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Tayfun Yurdagül	Genel Müdür	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	2016-2018 Arge Müdürü 2018-...Genel Müdür	800.000	4,00

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı Yolu No:924049097
Tel: 0216 677 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis:08330015000000000000
No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir/İSTANBUL
Mersis:08330015000000000000
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03280002000000000000

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:7 34330 Levent/İSTANBUL
Edirne Kurumlar V.B. 804 006 3771
Tic. Sic. No: 27358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Osman Çaylı	Genel Müdür Yrd.	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	2016-2018 Mainframe Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı 2018 -2020 arasında Ar-Ge Müdür 2020-..Genel Müdür Yrd.	600.000	3,00
Sinan Kılıç	Genel Müdür Yrd.	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	2018-..Genel Müdür Yrd.	-	-
Mustafa Türkoğlu	Genel Müdür Yrd.	İçerenköy Mh.Umut Sk.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı:57 Ataşehir	2020-..Genel Müdür Yrd.	-	-

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

İhraççı 24.06.1993 tarihinde kurulmuştur.

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

İpek Canan Başaran ve Birol Başaran evlidir.

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

– Birol Başaran (Yönetim Kurulu Başkanı) ;

Birol Başaran, 1956 yılında doğmuştur. 1975 – 1980 Yılları arasında ODTÜ Maden Mühendisliğinde bir yılı İngilizce Hazırlık olmak üzere toplam 5 yılda tamamlayarak Bölüm Birincisi olarak 4 üzerinden 3.21 derece ile mezun olmuştur. 1981 – 1983 Yılları arasında ODTÜ Maden Mühendisliğinde “Beneficiation of Etibank Beyşehir Barite Deposits” konusunda master çalışmaları gerçekleştirmiştir. 1983 – 1985 Yılları arasında ODTÜ Maden Mühendisliğinde “Computer Simulation in Mineral Processing” konusunda doktora çalışmaları gerçekleştirmiştir. ODTÜ Maden Mühendisliği Bölümünde yüksek lisans yaparken araştırma görevlisi olarak çalışmıştır. Daha sonra TÜBİTAK Bilim Adamı Yetiştirme Bursu alarak Doktora Çalışmalarına devam etmiştir. 1985 Yılında Doktorasını yarım bırakıp İş Bankasında iş yaşamına başlamıştır.

1985-1989 yılları arasında İş Bankası'nda IMS Veri Tabanı Yöneticisi olarak çalışma hayatına başlamıştır. Şirket bünyesinde IBM Mainframe'lerinde IMS Veri Tabanı üzerinde her türlü Veri tabanlarının yaratılması, Yedeklerinin Alınması, Veri güvenliğinin sağlanması ve Yazılım ekiplerine destek verilmesi alanlarında çalışmıştır. 1989-1994 yılları arasında Bimsa-Sabancı Holding bünyesinde MVS Sistem Programcısı olarak görev almıştır. Şirket bünyesinde IBM Mainframe'lerinde z/OS işletim sistemlerinin ve bu işletim sistemleri üzerinde çalışan ISV ürünlerin yönetim, bakım ve upgradelerinin yapılması. Ayrıca Mainframe Hardware upgrade'lerinin planlanması ve gerçekleştirilmesi faaliyetlerini sürdürmüştür. 1994-1995 yılları arasında Otosan-Koç Holding bünyesinde Otosan Sistemlerini ve Bilgi İşlem ekibinin Yönetimi ile ilgili çalışmalar yürütmüştür.

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34957 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D. 92/0492097
Tel: 0212 57 60 24 72 Sic. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34957 Ataşehir/İSTANBUL
Mersis No: 038 004 1001 1000000
Tic. Sic. No: 270185
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038004332100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat: 34330 Levent /İSTANBUL
Başlıca Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 27936 www.metroyatirim.com.tr
E-posta: metroyatirim.com.tr

Haziran 1993 yılında VBT Yazılım A.Ş. firmasını kurmuştur. Şirkette yönetici ortak – MVS Sistem Programcısı ve Proje Yöneticisi olarak görevler almıştır.

– **İpek Canan Başaran (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)**

İpek Canan Başaran, 1969 yılında İstanbul'da doğmuştur. İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesinde 2 sene eğitim gördükten sonra lisans eğitimini yarım bırakmıştır.

1999-2009 yılları arasında VBT Yazılım A.Ş. firmasında Mali İşler ve İnsan Kaynakları Direktörlüğü yapmıştır. Görevi esnasında Muhasebe , Finans, İnsan Kaynakları ve İdari İşler alanlarından sorumlu olmuştur. 2009 yılından itibaren Yönetim Kurulunda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almaktadır.

– **Nezih Mekiker (Yönetim Kurulu Üyesi):**

Nezih Mekiker, Hacettepe Üniversitesi Mühendislik Fakültesi, Elektrik Elektronik bölümünü 1983 yılında tamamlamıştır.

1986-1988 yılları arasında Meteksan(Biltek) firmasında Bölge Teknik Müdürü olarak görev almıştır. 1988-1993 yılları arasında IBM TURK şirketinde Teknik Uzman olarak İzmir ve Ege bölgesindeki diğer şehirlere ait tüm makinelerin konfigürasyonu ve bakımından sorumlu olmuştur. 1993-2004 yılları arasında Servus Bilgisayar A.Ş. firmasında Bölge Direktörlüğü görevini yerine getirmiştir. 2005-2007 yılları arasında aynı firmada Teknik Servis alanında Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. 2007-2012 yılları arasında Teknoser Bilgisayar A.Ş. firmasında Genel Müdür Yardımcılığı görevini almıştır. 2012-2013 yılları arasında Netaş firmasında Koordinatör Danışman olarak görev yapmıştır. 2014 yılından itibaren VBT Yazılım A.Ş. firmasında Yönetim Danışmanlığı ve Genel Müdür Yardımcılığı görevini yerine getirmektedir.

– **Nedim Nazlı (Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız):**

Nedim Nazlı Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünü 1986 yılında tamamlamıştır. 1986-1987 yılları arasında Bimsa Sabancı Bilgi İşlem' de Yazılım Geliştirme Uzmanı olarak iş hayatına başlayan Nedim Nazlı, 1987-1988 yılları arasında Omni Teknoloji' de Apple Ürünleri Adana Bölge Satış Temsilciliği, 1988-1989 yılları arasında Genel Kurmay Başkanlığı'nda Komuta Kontrol ve Bilgi İşlem Subaylığı yapmıştır. 1989-2019 yılları arasında IBM Türk Ltd. Şti.' de çeşitli kademelerde görev yapan Nazlı, 2019 yılında Tunesoft' un Kurucu ortak ve Genel Müdürü olarak iş hayatına devam etmiştir.

– **Selim Selvi (Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız):**

Selim Selvi Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünü 1983 yılında tamamlamıştır. 1983-1985 yılları arasında Millî Eğitim Bakanlığı'nda, Sistem Analisti olarak iş hayatına başlayan Selim Selvi, 1989-1990 yılları arasında Bimsa Sabancı Bilgi İşlem' de Sistem Programcısı, 1990-2008 yılları arasında İş Bankası Bilgi İşlem Bölümü'nde çeşitli kademelerde görev yapmıştır. 2008-2010 yılları arasında İş Bankası iştiraki SoftTech' de, 2010-2018 yılları arasında yine İş Bankası iştiraki IsNet' te Genel Müdürlük yapmıştır.

– **Tayfun Yurdağül (Genel Müdür)**

Tayfun Yurdağül, 1980 yılında Sivas'da doğmuştur. Karadeniz Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Bilgisayar Mühendisliği (İngilizce) lisans programını (1998-2003), tamamlamıştır.

2003 yılından itibaren VBT Yazılım A.Ş. firmasında çalışmaktadır. IBM Analytics alanındaki ilgili ürünlerin, projelerde implementasyonunu yapmak ayrıca ilgili konularda danışmanlık ve eğitimlerin verilmesi, APM konusunda uzmanlık ve ilgili ürünler ile projeler yapılması, Java

teknolojileri ,açık kaynak kod frameworkler (Spring,Hibernate) ve ilgili yazılım geliştirme araçlarını kullanarak büyük ölçekli web tabanlı uygulamaların geliştirilmesi, proje yönetimi ve mimar olarak çalışmalar yürütmektedir.

– **Osman Çaylı (Genel Müdür Yardımcısı)**

Osman Çaylı, 1982 yılında Denizli’de doğmuştur. Hacettepe Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü’nü 2006 yılında 10.’luk derecesi ile bitirmiştir. Daha sonra İstanbul Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği master programını 2018 yılında tamamlamıştır.

2005 yılında Türk Telekom’da mühendis olarak göreve başlamıştır. 2006-2012 yılları arasında Garanti Teknoloji kurumunda Kıdemli Uzman olarak Sistem ve Veri Yönetimi alanında çalışmıştır.2012 yılından itibaren VBT Yazılım A.Ş. bünyesinde Genel Müdür Yardımcılığı ve Ar-Ge Müdürü olarak çalışmaktadır.

2012 yılından itibaren IBM Bilgi Yönetim Sistemi Db2 ve sistem araçları konusunda yetkilendirilmiş eğitmen sertifikası sahibidir.

– **Sinan Kılıç (Genel Müdür Yardımcısı):**

Sinan Kılıç, 1977 yılında İstanbul’da doğmuştur. İstanbul Üniversitesi S.B.F. İşletme Bölümünden 1999 Yılında mezun olmuştur.

2001-2016 Yılları arasında Universal Bilgi Teknolojileri Şirketinde Yerel Yönetimlere yönelik ERP çözümleri üreten firmada, sırasıyla Proje Lideri, Analiz ve Eğitim Uzman, Yazılım Uzmanı, Web Yazılım Ekip Lideri, Yazılım ve Ar-Ge Müdürü, Ar-Ge Direktörü ve Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır.

2018 yılından itibaren VBT Yazılım A.Ş. bünyesinde Genel Müdür Yardımcısı çalışmaktadır.

– **Mustafa Türkoğlu (Genel Müdür Yardımcısı):**

Mustafa Türkoğlu, 1965 yılında İstanbul’da doğmuştur. Hacettepe Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümünden 1989 Yılında mezun olmuştur. İstanbul Ticaret Üniversitesi Muhasebe Denetim alanında Yüksek Lisans yapmıştır.

Denetim sektöründe değişik firmalarda 30 yıllık çalışma süresi boyunca 2003 Yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavir ünvanını kullanma hakkını, 2004 KOSGEB danışmanı 2012 Yılında Sermaye Piyasası Bağımsız Denetim Lisansını, 2014 Yılında ise Kamu Gözetimi Kurumundan Bağımsız Denetim Belgesi almış bulunmaktadır.

2020 yılından itibaren VBT Yazılım A.Ş. bünyesinde Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaktadır.

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

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur S/ No:10-10 AND PLAZA
K:13 34752/Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı Y.D.: 0240432067
Tel: 0210 577 50 21 Tlx-Sic. No:0129

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M.Ü.İ.İ.S. B35/1 G35/Plaza
No:1 K:2 E:5/Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Mastlak V.P. :000 004 3521 Tlx:00 00 00 00
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 08880043521000010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:1E1 K:17 34330 Levent İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar Y.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Adı Soyadı	Son 5 Yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları	yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Nedim Nazlı	Tune Soft Teknoloji Ticaret AŞ.	Devam ediyor.	50.000,00	20,00
Mustafa Türkoğlu	Teknik SMM Ltd Şti.	Devam Etmiyor.	10.000,00	80,00

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

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

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

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

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

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

15.9.2. İhraççı' nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası

araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:
Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu üyeleri ile aynı zamanda genel müdür seviyesindeki yöneticilerden oluşmaktadır (yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personel bulunmamaktadır). Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret ve prim gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2020
Üst Düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2.431.095

Şirket'in halka açılma sürecini takiben bir Ücret Politikası belirlenecek ve Üst Yönetim ücretlendirilmeleri bu çerçevede yapılacaktır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ücret ödenecek olup, yapılacak ödemelerin hangi dönemlerde ve ne tutarda yapılacağı konusunda şirket genel kurulu yetkili olup yapılacak ilk genel kurulda bu hususta karar alınacaktır.

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

Şirket, yönetim kurulu üyelerine 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle kullanmadığı izinler neticesinde 752 TL izin ücreti karşılığı ile 16.827 TL kıdem tazminatı karşılığı ayırmıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi *
Birol Başaran	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 Yıl 11 Ay
İpek Canan Başaran	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 Yıl 11 Ay
Nezih Mekiker	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 Yıl 11 Ay
Nedim Nazlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 Yıl 11 Ay
Selim Selvi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 Yıl 11 Ay
Tayfun Yurdağül	Ar-Ge Müdürü, Genel Müdür	

Osman Çaylı	Ar-Ge Müdürü, Genel Müdür Yrd.	-
Sinan Kılıç	Genel Müdür Yrd.	-
Mustafa Türkoğlu	Genel Müdür Yrd.	-

* Yönetim kurulu üyeleri 16.03.2021 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda görevlendirilmişlerdir.

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne uyum amacıyla 07.04.2021 tarih ve 2021/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile komiteler oluşturulmuştur.

• Denetimden Sorumlu Komite

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

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Nedim NAZLI	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Selim SELVI	Üye	Bağımsız Üye

• Kurumsal Yönetim Komitesi

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

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir, yönetim kuruluna uygun adayların saptanmasında değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ufuk Sk. No:10-2 AND PLAZA
K:13 34751 Ataşehir/İSTANBUL
Koziye Yolu No: 9240192097
Tel: 0216 577 60 21 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. 35 Kat: 7 / Etiler
No: 34330 Beşiktaş / İSTANBUL
Mesleki Sicil No: 888 004 3311 Tic. Sic. No: 270
www.atca.com.tr
Mersis No: 03890043310001

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Özd. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent / İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar Y.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi hakkında çalışmalar yapar. Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerinin sayısı konusunda öneriler geliştirir, yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalarını belirler ve bunların gözetimini yapar.

Adı Soyadı*	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Nedim NAZLI	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Selim SELVİ	Üye	Bağımsız Üye
Nezih	Üye	Yön. Kur. Üyesi

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

• Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Nedim NAZLI	Risk Erken Saptanması Komitesi Bşk.	Bağımsız Üye
Selim SELVİ	Üye	Bağımsız Üye
Nezih MEKİKER	Üye	Yön. Kur. Üyesi

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

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

İhraççı SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca oluşturulması gereken komiteleri kurmuş ve komite üyelikleri ve yetki tanımlamalarını yerine getirmiştir. Ayrıca Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum amacıyla; Ücret Komitesi ile Aday Gösterme Komitesinin Kurumsal Yönetim Komitesinin bünyesinde yürütülmesi kararı alınmıştır.

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

- Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periotlarda kamuya duyurulacaktır.
- Yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulması, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34758 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyalın V.D. 3230462097
Tic. Sic. No: 277 09 21 Tic. Sic. No: 0126

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. No: 2 Kat: 5
Nispetiye Mah. K:5 D:5-6 Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277 09 21 Tic. Sic. No: 0126
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 03580043510001

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34230 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurul V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358036 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilcek yazılı sorular yatırımcı ilişkileri birimi tarafından yazılı olarak cevaplandırılacaktır.
- Şirket'in internet sitesi www.vbt.com.tr adresidir. Halka arz bilgileri, finansal raporlar ve faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme dokümanları ve genel kurul konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrasında Şirket internet sitesinde yer alması için gereken çalışmalar sürdürülmektedir.

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

- 18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve

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

önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

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

PERSONEL DAĞILIMI	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İdari Personel	13	21	20
Teknik Personel	110	138	155
Ar-Ge Personeli	43	46	43
Toplam:	166	205	218

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı' nın paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı' nın paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın; Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul Toplantısı (16/03/2021)			Son Durum (21.04.2021)		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Birol Başaran	14.200.000	71,00	75,83	14.200.000	71,00	75,83
İpek Canan Başaran	2.000.000	10,00	8,33	2.000.000	10,00	8,33
Diğer	3.800.000	19,00	15,83	3.800.000	19,00	15,83
TOPLAM	20.000.000	100	100	20.000.000	100	100

İhraççı' da % 5 ve fazlası pay sahibi olan dolaylı gerçek ve tüzel kişi bulunmamaktadır.

VBT YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümit Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:334758 ALİŞEHİR/İSTANBUL
Kayıtlı V.D. 3240492097
Tic. Sic. No: 27018

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Misafir Sok. No: 15 Kat: 5 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27018
Tic. Sic. No: 038970152100015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:12 24330 Levent/İSTANBUL
Bölge: 1 Kurumlar V.D. 354006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi										
No	Ortağın Adı, Soyadı / Unvanı	Grup	Nama / Hamiline	İmtiyaz	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
					Son Genel Kurul Toplantısı (16/03/2021)			Son Durum 21.04.2021		
					(TL)	Sermaye Pay (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Pay (%)	Oy Hakkı (%)
1	Birol Başaran	A	Nama	Var	1.000.000	5,00	20,83	1.000.000	5,00	20,83
		B	Hamiline	Yok	13.200.000	66,00	55,00	13.200.000	66,00	55,00
2	İpek Canan Başaran	B	Hamiline	Yok	2.000.000	10,00	8,33	2.000.000	10,00	8,33
3	Diğer	B	Hamiline	Yok	3.800.000	19,00	15,83	3.800.000	19,00	15,83
GENEL TOPLAM					20.000.000	100,00	100,00	20.000.000	100,00	100,00

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

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olarak seçilecek en az beş (5) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği aday sayısı küsuratlı olacağından, küsuratlı rakam bir alt tam sayıya iblağ olunur. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu üyeleri, ilk toplantılarında, aralarından bir başkan ve yeteri kadar başkan yardımcısı seçer. Süresi dolmuş bulunan başkan ve başkan yardımcılarının tekrar seçilmeleri mümkündür.

Üyeliklerden birinin herhangi bir sebeple boşalması halinde, Türk ticaret kanunu hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak atama yapılır ve müteakip ilk genel kurulun onayına sunulur. Yönetim Kurulu, A grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun aday gösterdiği ve görevine devam eden üye veya üyeler tarafından önerilen adaylardan birini seçer. Bu şekilde seçilen üye yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve genel kurul tarafından seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyenin kalan süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri gerektirdikçe ve en az ayda bir kez Yönetim Kurulu Başkanı'nın, onun bulunmadığı zamanlarda Başkan Yardımcısı'nın davetiyle toplanır.

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Uzun Sk. No:10/AZ AND PLAZA
K:13 34772 Ataşehir/İSTANBUL
Kozmik V.D.: 024092407
Tel: 0216 577 60 21 Tic. Sic. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. No:10 Kat:10
No:1 Kat:10 Kat:10 Kat:10 Kat:10
Maslak V.D.: 089 004 35 Tic. Sic. No: 27011
www.a1ci.com.tr
Mersis No: 030 904 212 0001

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 354 006 3771
Tic. Sic. No: 3358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Yönetim kurulu üyelerinin görev süresi, üç yıl olup, süresi biten yönetim kurulu üyelerinin tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. Genel kurul gerekli görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız üye genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen nitelikleri taşımaları şarttır. Bu üyelerin görev süreleri, görev şartları ve ücretlendirilmeleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur.

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

Şirket Yönetim kuruluna bağlı olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kurulması gerekli olan diğer komiteler kurulur. Komitelerin oluşturulması, üyelerin sayısı, seçimi ve ifa edecekleri görevler ile ilgili olarak 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur. Komite üyeleri yönetim kurulu tarafından seçilir ve atanır.

Toplantılar esas olarak Şirket merkezinde yapılırsa da başka şehir ve mahallerde de yapılabilir. Tüm Yönetim Kurulu üyelerine toplantının yapılacağı yer ve saat ile toplantı gündemi önceden bildirilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri saklı olmak kaydıyla, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Yönetim kurulu toplantıları şirketin idari merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin uygun bir yerinde yapılabileceği gibi yönetim kurulu kararıyla başka bir şehirde de yapılabilir.

Tüm yönetim kurulu üyeleri şirketin tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir, inceleme yapabilir. Bir üyenin istediği, herhangi bir defter, defter kaydı, sözleşme, yazışma veya belgenin yönetim kuruluna getirtilmesi, kurulca veya üyeler tarafından incelenmesi ve tartışılması ya da herhangi bir konu ile ilgili yöneticiden veya çalışandan bilgi alınması reddedilemez.

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

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ufuk Sk. 1/5: 10-12 AND PLAZA
K:13 34757 Alibeyköy İSTANBUL
Koşulları V.D. 92/0492097
Tel: 0216 671 60 21 Tic. Sic. No: 0120

ATILAN YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanca, Beyliközü Mah.
No 1 K 2 Kat Kat: Kat: Sermaye Piyasası Kurulu
Maslak Mah. No: 35211 Kat: 2 No: 270189
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 08060041000015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34330 Levent İSTANBUL
Bağımlı Kurumlar V.D. 95/006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Pay Adedi	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Genel kurulda oy imtiyazı ve Yönetim Kurulu seçiminde imtiyaz,	1,00	1.000.000	5,00
B	Hamiline	Yoktur	1,00	19.000.000	95,00
Toplam			1,00	20.000.000	100,00

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

Yoktur.

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

Yoktur

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

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

VB T Yazılım A.Ş. ile ilişkili taraflar arasındaki finansal para akışı avans ilişkisinden kaynaklanmaktadır. Yapılan ödemeler şirket ortaklarının şirket adına yaptığı ödemelerden ve şirket nezdinde alınan avansların bakiyesinden kaynaklanmaktadır.

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Dışut Sk. No:10-12 AND PLAZA:
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kıyıköy Mah. V.B.1923/492097
Tel: 0216/371 69 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beykent Kat: 13/24
No:13/2 D:3-6 Maslak Kat:Yeni/İSTANBUL
Mersis V.D. 088 0043511 Tic. Sic. No 270196
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0382 00435 100019

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL
İletişim Kurumları V.D. 857 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İzahname dönemi itibariyle Şirket' in ilişkili taraflardan kısa ve uzun vadeli ticari borç/alacak bakiyesi bulunmamaktadır.

İlişkili taraflardan diğer alacak tablosu aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İlişkili Taraflardan Alacaklar			
Birol Başaran	528.611	528.611	1.885.510
İpek Canan Başaran	40.412	40.412	31.042
Ayten Ezentaş*	-	-	10.354
Toplam	569.023	569.023	1.926.906

* Ayten Ezentaş 2018 yılında hisselerinin tamamını Birol Başaran'a devretmiş ve ilişkili taraf niteliğini kaybetmiştir.

İlişkili taraflara diğer borç tablosu aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İlişkili Taraflara Borçlar			
Birol Başaran	75.710	3.272.144	-
İpek Canan Başaran	-	40.852	-
Zahide Koçyiğit	-	339	80.000
Toplam	75.710	3.313.335	80.000

- b) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,
Yoktur.
- c) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,
Yoktur.
- d) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,
Yoktur.
- e) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,
Yoktur.
- f) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,

İlişkili taraflarla yapılan mal ve hizmet alış satışları detayı aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı/Ünvanı (TL)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Birol Başaran	-	58.785	525.546
İpek Canan Başaran	-	-	67.163
Toplam	-	58.785	592.709

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

VB T YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Emut Sk. No: 10-12 AYD PLAZA
K:13/6/752 Alışehir İSTANBUL
Kod: 34060
Tel: 0212 557 69 21 Tlx. Sic. No: C12U

AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sk. Beşiktaş Plaza
No: 1/2 D: 5/5 Alışehir İSTANBUL
Maslak V.D. No: 33004 33004 No: 27018
www.alicapital.com.tr
Mersis No: 038000152100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Ç/ A Blok
No: 13 K: 17 34330 Levent İSTANBUL
Branşı: Yatırım Kurumları Y.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Çıkarılmış sermayenin yapısını gösteren tablo aşağıda sunulmuştur.

Çıkarılmış Sermaye (TL)	Pay Sayısı (Adet)	Beher Payın Tutarı (TL)	Bedelleri Ödenmiş Paylar (Adet)	Bedelleri Ödenmiş Payların Tutarı (TL)	Toplam (TL)
20.000.000	20.000.000	1,00	20.000.000	20.000.000	20.000.000

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççı SPK' nın 12.03.2021 tarih ve E-29833736-110.03.03-3371 sayılı kararı ile Kayıtlı Sermaye Sistemine geçmiş olup, Kayıtlı Sermaye Tavanı 120.000.000 TL' dir. Söz konusu Kayıtlı Sermaye Tavanı 2021-2025 yılları için geçerlidir.

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

Şirket'in payları henüz halka arz edilmemiş olduğundan ya da Şirket, halka açık sayılan statüde olmadığından dönem başı ve dönem sonu dolaşımdaki pay sayısında bir değişiklik yoktur. Dönem sonu pay sayısı 20.000.000 adettir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

VB YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ufuk Sk. No:10-12 AND PLAZA/
K:13 34756 Ataşehir/İSTANBUL
Koza Yatırım V.D.: 9240492001
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Baykent Plaza
No: 2 Kat: 2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 399 004 3474 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388000352100015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Caddesi Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34398 Levent/İSTANBUL
Koza Yatırım Kurumları V.D.: 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358932 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirket'in sermaye yapısında meydana gelen gelişmeler (TL)						
Sermaye Artırımı		Artırım Tutarı		Artırım Kararının Alındığı Genel Kurul / YK Toplantısı Tarihi	Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarihi	Rüçhan Hakkı Kullanma Tarihleri
Artırım Öncesi Sermaye	Artırım Sonrası Sermaye	Bedelli Artırım	Bedelsiz Artırım			
Kuruluş	100,00	100,00	-	24.06.1993	30.06.1993	-
100,00	5.000,00	4.900,00	-	25.12.1996	24.01.1997	-
5.000,00	30.000,00	25.000,00	-	17.12.2003	13.01.2004	-
30.000,00	1.000.000,00	839.787,82	130.212,18	15.05.2007	29.05.2007	-
1.000.000,00	2.675.000,00	-	1.675.000,00	14.01.2010	21.01.2010	-
2.675.000,00	5.000.000,00	-	2.325.000,00	20.06.2016	18.08.2016	-
5.000.000,00	10.000.000,00	-	5.000.000,00	27.03.2018	06.04.2018	-
10.000.000,00	20.000.000,00	-	10.000.000,00	20.11.2020	15.12.2020	-

Şirket 24.06.1993 tarihinde kurulmuştur. Şirketin kuruluşu 30.06.1993 tarihli 3.309 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil olunmuştur.. Şirket 100 -TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket 25.12.1996 yılında aldığı kararla sermayesini 5.000-TL'ye yükselterek bedelli sermaye arttırımı gerçekleştirmiştir. Şirket 17.12.2003 tarihli karar ile Sermayesini 30.000-TL'ye yükseltmiştir . Şirket 15.05.2007 tarihli karar ile Sermayesini 1.000.000-TL'ye yükseltmiştir. Sermaye arttırımının 839.787,82 TL'si bedelli arttırım ; 130.212,18 TL'si Geçmiş Yıl Karlarından eklenmek suretiyle gerçekleşmiştir. Şirket 14.01.2010 tarihli karar ile Sermayesini 2.675.000-TL'ye yükseltmiştir. Şirket 20.06.2016 tarihinde Olağan Genel Kurul Gerçekleştirmiş; Sermaye Artırımı kararı alınmış ve iç yönerge yayınlamıştır. Karar istinaden şirketin sermayesi 5.000.000-TL ye yükseltilmiştir. Şirket 27.03.2018 tarihli karar ile Sermayesini 10.000.000-TL'ye yükseltmiştir. Şirket 20.11.2020 tarihli kararı ile Bağımsız Denetçi atama, Sermaye Artırımı ve Unvan değişikliği kararı almıştır. Alınan karar istinaden şirket sermayesi 20.000.000-TL ye yükseltilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümit Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13 34766 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D.: 320 0492097
Tel: 0216 597 60 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Beyoğlu / Beşiktaş / İSTANBUL
No:1 T.C. Ticaret Sicil Gazetesi No:27018
Maslak V.D. 330 004 3511
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800452100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Kat:17 / Beşiktaş / İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 834 006 3771
Tic. Sicil No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni Ek-1' de yer alan İhraççı Esas Sözleşmesi' ne ilişkin önemli bilgiler aşağıda verilmektedir.

İhraççı'nın amaç ve konusu, esas sözleşmesinin 3. maddesinde yer almakta olup İzahname'nin 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 7. ve 8. Maddeleri olan "Yönetim Kurulu ve Süresi ile Yönetim Kurulu Toplantıları" ve "Şirketin Temsil ve İlamı Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi" ne ilişkin bilgi İzahname'nin 21.14 nolu maddesinde yer almaktadır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 6, 7, ve 9. Maddeleri sermayeye, imtiyazlı paylara, payların devrine ve pay sahiplerinin haklarına ilişkin olup İzahname'nin 21.15, 21.16 ve 21.18 nolu maddelerinde ayrıntılı bilgiler yer almaktadır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 9. maddesi Genel Kurul'a ilişkin olup detaylı bilgi İzahname'nin 21.17 nolu maddesinde yer almaktadır.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle İhraççı' nın amaç ve faaliyetleri:

İhraççı esas sözleşmesinin 3. maddesine göre Şirketin kuruluş amaç ve faaliyetleri özetle aşağıdaki gibidir.

Şirket sermaye piyasası mevzuatına ve diğer ilgili mevzuata aykırı olmamak ve gerekli hallerde yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat uyarınca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla Şirket gayelerinin oluşmasını sağlamak için aşağıda yazılı amaç ve konularda faaliyetlerde bulunabilir.

BİLGİSAYAR, YAZILIM VE BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

- Her marka bilgisayar donanımının ithalatı, ihracatı ve dahili ticaretini yapmak, bilişim sistemleri, otomasyon, yazılım ve donanım faaliyetlerinde bulunmak, internet üzerinden her türlü ses ve görüntü hizmeti vermek, web sitesi hazırlamak, hazırlatmak ve internet servis sağlayıcılığı yapmak,
- Her türlü bilgisayar ve alt mikro işlemcileri ile bilgi kaydedici, saklayıcı, yazıcı, çizici, iletici, gösterici, tahvil edici, yorumlayıcı cihaz, aksesuar donanım ünite parça ve yedek parçaları montajı, servisi, dahili ve harici ticaretini yapmak, eğitimlerini vermek,
- Ticari amaçlı bilgi işlem merkezleri kurmak, bu merkezlerin yurt içi ve yurt dışı data şebekeleri ile irtibatını sağlamak,
- Konusu ile ilgili her türlü danışmanlık ve eğitim hizmetleri vermek,

ÖZEL EĞİTİM

- Eğitim öğretim, kültürel ve teknik konularda özel gündüzlü ve yataklı anaokulu, ilk ve orta okullar, yurtlar, kurslar açmak, işletmek,
- Her türlü özel eğitim kurumu açmak, işletmek.
- Şirket maksat ve mevzuun gerçekleştirilebilmesi için her türlü basım ve yayın işleri yapmak.

Şirket bu amaçlarını gerçekleştirmek için aşağıdaki işleri de yapar.

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcarenköy Mah. 21. Yıl Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34192 Ateşli/İSTANBUL
Kozanbul V.D. 024092097
Tel: 0212 327 69 21 Tic. Sic. No:6120

MEMORİ DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 21. Yıl Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34192 Ateşli/İSTANBUL
Kozanbul V.D. 024092097
Tel: 0212 327 69 21 Tic. Sic. No:6120

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mektez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171K-17 34330 Levent/İSTANBUL
Bilgi Kurumlar V.D. 034 006 3771
Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- Şirket amacı ile ilgili olarak tesisler kurmak, fabrika, mağaza, atölye, depo vs. açmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, almak, satmak.
- Şirket amacını gerçekleştirebilmesi için her türlü mali, ticari, idari, tasarruf ve faaliyetlerinde bulunmak.

Şirket amaç ve konusunda değişiklik yapılması Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççı'nın Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 7 ve 8. maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelere göre;

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olarak seçilecek en az beş (5) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği aday sayısı küsuratlı olacağından, küsuratlı rakam bir alt tam sayıya iblağ olunur. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin görev süresi, üç yıl olup, süresi biten yönetim kurulu üyelerinin tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. Genel kurul gerekli görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız üye genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen nitelikleri taşımaları şarttır. Bu üyelerin görev süreleri, görev şartları ve ücretlendirilmeleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur.

Şirket Yönetim kuruluna bağlı olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kurulması gerekli olan diğer komiteler kurulur. Komitelerin oluşturulması, üyelerin sayısı, seçimi ve ifa edecekleri görevler ile ilgili olarak 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulur. Komite üyeleri yönetim kurulu tarafından seçilir ve atanır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ile ilişkin düzenlemeleri saklı olmak kaydıyla, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Dışarı Sk. No:10/12 AKU PLAZA
K:13 34722 Alışveriş MERKEZİ İSTANBUL
Kod: 2240492097
Tel: 0212 527 69 21 Tic. Sic. No: 6120

AKU CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Beşiktaş / İstanbul
No: 10/2 D: 206 Maslak / Beşiktaş / İstanbul
Maslak V.D. 289 004 352 Tic. Sic. No: 270189
www.akucapital.com.tr
Mersis No: 0382004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 K: 17 34330 Beşiktaş / İSTANBUL
Branş: Yatırım Kurumları V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi hükmü gereğince hazırlayacağı ve şirketin yönetimini düzenleyen, bunun için gerekli olan görevleri tanımlayan, yerlerini gösteren, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirleyen bir iç yönergeye göre; yetki ve görevlerinin bir bölümünü veya hepsini Yönetim Kurulu Üyesi olan Murahhas azalara veya pay sahibi olmaları zaruri bulunmayan Müdürlere ve/veya Genel Müdüre bırakabilir. Ancak en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisine sahip olması şarttır.

Yönetim Kurulu temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya Şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesine göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. İç yönerge ile ticari vekil ve diğer tacir yardımcılarını atanamaz. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücretler, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınarak genel kurulca belirlenir.

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

Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalara ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 6, 7 ve 9. Maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelerde yer alan hükümlere aşağıda özet olarak yer verilmektedir.

Esas Sözleşme Madde 6'ya göre;

Şirketin sermayesi A ve B grubu paylara bölünmüştür. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. A grubu paylar Esas Sözleşme'de belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahiptirler. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 20.000.000,00-TL (yirmimilyon Türk lirası) kıymetinde olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Şirketin 20.000.000,00-TL'lik çıkarılmış sermayesi, çıkarılmış sermayenin % 5'ine tekabül eden 1.000.000,00-TL nominal değerli 1.000.000 adet A Grubu nama yazılı ve % 95'ine tekabül eden 19.000.000,00-TL nominal değerli 19.000.000 adet B grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

A grubu payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı vardır. Payını devretmek isteyen A grubu pay sahibi, diğer A grubu pay sahiplerine teklifte bulunur.

Esas Sözleşme Madde 7'ye göre;

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olarak seçilecek en az beş (5) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Uzun Sk. No:10/2 ANO PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatılı V.D.: 0140432097
Tic. Sic. No: 21 Tic. Sic. No: 6120

A1 GEMİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Sk. Beşiktaş/İSTANBUL
No:1 K:2 F:6 Maslak/İSTANBUL
Maslak M.D. 086 004 3511 Tic. Sic. No 27018
www.a1cap.com.tr
Mersis No: 080000452100016

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:21 K:17 34730 Levent/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

A Grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği aday sayısı küsuratlı olacağından, küsuratlı rakam bir alt tam sayıya iblağ olunur. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Esas Sözleşme Madde 9'a göre;

Genel kurul toplantılarında A grubu payların 5, B grubu payların 1 oy hakkı vardır. Bir pay birden çok kişinin ortak mülkiyetinde ise bunlar ancak kendi içlerinden veya dışarıdan seçecekleri bir temsilci vasıtasıyla genel kurula katılıp oy kullanabilirler.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar esas sözleşmenin 6. maddesinde düzenlenmektedir.

Esas Sözleşme Madde 6'ya göre;

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

A grubu payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı vardır. Payını devretmek isteyen A grubu pay sahibi, diğer A grubu pay sahiplerine teklifte bulunur. Pay devrinde pay bedeli üzerinde anlaşma sağlanamaması halinde payın bedeli tarafların ortak saptayacağı bir bağımsız denetim şirketi tarafından belirlenir. Bağımsız denetim şirketinin belirlediği fiyat üzerinden alım yapmak isteyen A grubu pay sahibi alma niyetinden vazgeçerse, payını satmak isteyen A grubu pay sahibi en az bu fiyattan olmak üzere payını 3. şahıslara devredebilir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yapılacak sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça (A) grubu paylar karşılığında (A) grubu, (B) grubu paylar karşılığında (B) grubu paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) grubu nama ve (B) grubu hamiline yazılı paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, nominal değer üzerinde veya altında pay çıkarılması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması niteliğinde karar alabilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Emut Sk. No:10-12 ANI PLAZA
K:13 34062 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D. 9240492097
Tel: 0216 341 60 21 Tic. Sic. No:6120

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
No:10-12 Emut Sk. İçerenköy Mah. K:13 34062 Ataşehir/İSTANBUL
Müşteri Hizmetleri: 0216 341 60 21 Tic. Sic. No: 270189
www.vbt.com.tr
Mersis No: 038000132100010

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
K:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 254 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunca bu fıkra kapsamında alınan kararlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde kamuya duyurulur

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

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları esas sözleşmenin 9. maddesinde yer almaktadır.

Esas Sözleşme Madde 9' a göre;

Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer bildirim Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır.

Genel kurul toplantılarında A grubu payların 5, B grubu payların 1 oy hakkı vardır. Bir pay birden çok kişinin ortak mülkiyetinde ise bunlar ancak kendi içlerinden veya dışarıdan seçecekleri bir temsilci vasıtasıyla genel kurula katılıp oy kullanabilirler. Temsil, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uygun vekaletname ile olur.

Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Genel kurulun çalışma usul ve esasları Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan bir İç Yönerge ile düzenlenir ve Genel kurulun onayından sonra tescil ve ilan edilir. İç Yönerge hükümlerine uyulması zorunludur.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında oy hakları, fiziki veya elektronik ortamda kullanılabilir.

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

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirketin Esas Sözleşmesinin 6. maddesine göre; A grubu payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı vardır. Payını devretmek isteyen A grubu pay sahibi, diğer A grubu pay sahiplerine teklifte bulunur. Pay devrinde pay bedeli üzerinde anlaşma sağlanamaması halinde payın bedeli tarafların ortak saptayacağı bir bağımsız denetim şirketi tarafından belirlenir. Bağımsız denetim şirketinin belirlediği fiyat üzerinden alın yapmak isteyen A grubu

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34750 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D.: 0216 522 097
Tel: 0216 522 09 21 Tic. Sic. No:6120

ATASİTİAL MENKUL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Madda Sk. Seyhan Plaza
No:1 K:13 34330 Levent/İSTANBUL
Meslek Sic. No: 038 004 3375 Tic. Sic. No: 2
www.atasiti.com.tr
Mersis No: 038300000000000000

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D: 854 008 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

pay sahibi alma niyetinden vazgeçerse, payını satmak isteyen A grubu pay sahibi en az bu fiyattan olmak üzere payını 3. şahıslara devredebilir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in son iki yıl içerisinde olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışındaki önemli sözleşmelerine ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

1- Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile İmzalanan Bağımsız Denetim Sözleşmesi.

Şirket 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihli ve 2021 yılı yılsonu ve ara dönemler dâhil finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarının denetimini ve finansal tablolar hakkında görüş verilmesini, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin denetimini ve raporlanmasını, riskin erken saptanması ve yönetimi sistemi ile buna yetkili komitenin gerekliliğinin (ve kurulmuş olması halinde bu komitenin uygulamalarının) değerlendirilmesini ve raporlamasını kapsayan hizmet sözleşmesi imzalamıştır.

2- Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi.

Şirket 07.04.2021 tarihinde Şirketin Borsada halka arz edilmesine ilişkin hizmet sözleşmesi imzalamıştır.

3- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi.

Şirket 07.04.2021 tarihinde Şirketin Borsada halka arz edilmesine ilişkin hizmet sözleşmesi imzalamıştır.

4- XXX Bankası ile yapılan 3 Yıllık Lisans Anlaşması

Şirket, xxx sisteminde çalışan tüm sunucuların otomasyonu için 3 yıllık anlaşmaya varmıştır. Sözleşme kapsamında VBT, BMC Software firmasının Truesight Automation for Server ürününü anahtar teslim kuracak ve devreye alacak. Daha sonra da 3 yıl boyunca yazılıma destek verecek. Sözleşme kapsamında ayrıca XXX Bankası, istemcilerin (uç kullanıcıların) otomasyon işini de yine BMC Software firmasının Client Management ürünü ile yapacak. BMC Truesight Automation ürünü Provisioning (sunucu sağlama, geri alma), Patch Management (yama yönetimi) ve Compliance (uyumluluk) fonksiyonlarının tümünü tek elden yürüten bir ürün. Özellikle security patchlerini (güvenlik yamalarını) ve sunucuların uyumlu kalması için gerekli yamaları hızlıca ve ful otomasyonla yapabildiği için kurumların hızlıca karar verdikleri ve aldıkları bir ürün olarak öne çıkıyor.

VBT YAZILIM ANAHTAR SİRKETİ
İçerenköy Mah. Umumi Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Maslak/İSTANBUL
Koşuyatağı V.D. : 4248 42097
Tel: 0216 577 99 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak 34752 Maslak/İSTANBUL
No:1 K:10 34752 Maslak/İSTANBUL
Meslek Sic. No:38900435 Tic. Sic. No:270
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038001000000015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:141 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 864 006 3771
Tic Sic No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

5- XXX Şirketi yapılan 3 Yıllık Lisans Anlaşması

VBT, XXX'in sisteminde çalışan tüm sunucuların otomasyonu için 3 yıllık anlaşmaya varmıştır. Sözleşme kapsamında VBT, BMC Software firmasının Truesight Automation for Server ürününü anahtar teslim kuracak ve devreye alacak. Daha sonra da 3 yıl boyunca yazılıma destek verecek. BMC Truesight Automation ürünü Provisioning (sunucu sağlama, geri alma), Patch Management (yama yönetimi) ve Compliance (uyumluluk) fonksiyonlarının tümünü tek elden yürüten bir ürün. Özellikle security patchlerini (güvenlik yamalarını) ve sunucuların uyumlu kalması için gerekli yamaları hızlıca ve ful otomasyonla yapabildiği için kurumların hızlıca karar verdikleri ve aldıkları bir ürün olarak öne çıkıyor.

6- XXX Şirketi yapılan Yıllık Lisans Anlaşması

XXX Şirketi, Sistemleri üzerinde 2015 yılından beri Batch İş Yönetimi için (Workload Management) BMC Software'in Control-M ürününü kullanıyor. Bu firmanın artan iş yükü nedeniyle Mart ayında VBT'den günlük 500 iş kapasitesi daha satın aldı. Böylece XXX Şirketi toplamda günlük 2.500 iş kapasitesine ulaşmış oldu. Control-M ürünü, Workload Automation konusunda son 20 yıldır her zaman Gartner firmasının liderler arasında yer alan Pazar lideri bir ürün olarak dikkat çekiyor. Bütün batch işlerinizin hangi saatte tetikleneceğini, işin bitişine göre (başarılı, başarısız) diğer işlerin tetiklenme sıralamasını organize eden ve 20 den fazla platformu destekleyen çok başarılı bir ürün olarak müşterilerden her zaman övgü alıyor. Türkiye pazarında da 1996 yılından beri VBT ile sunulan Control ürün ailesini 24-25 yıldır kullanan müşterileri ile sadık bir müşteri kitlesine sahip ve operasyonların merkezinde yer alan kritik bir ürün olarak konumlandırılıyor.

7- XXX Bankası ile yapılan Lisans ve kapasite artırım Anlaşması

XXX Bankası, Açık Sistemler üzerinde 2011 yılından beri Batch İş Yönetimi için (Workload Management) BMC Software'in Control-M ürününü kullanıyor. Bankanın artan iş yükü nedeniyle Mart ayında VBT'den günlük 1.500 iş kapasitesi daha satın aldı. Böylece XXX Bankası toplamda günlük 4.000 iş kapasitesine ulaşmış oldu. XXX Bankası bu alımın içinde ayrıca 4.000 iş kapasiteli BMC Control-M Workload Change Manager ürünü de ilave olarak satın aldı. Workload Change Manager, Development ve Test ortamlarında testleri yapılan işleri kolaylıkla Production ortamına taşıyan bir ürün olarak pazarda yerini alıyor. Control-M ürünü, Workload Automation konusunda son 20 yıldır her zaman Gartner firmasının liderler arasında yer alan Pazar lideri bir ürün olarak dikkat çekiyor. Bütün batch işlerinizin hangi saatte tetikleneceğini, işin bitişine göre (başarılı, başarısız) diğer işlerin tetiklenme sıralamasını organize eden ve 20 den fazla platformu destekleyen çok başarılı bir ürün olarak müşterilerden her zaman övgü alıyor. Türkiye pazarında da 1996 yılından beri VBT ile sunulan Control ürün ailesini 24-25 yıldır kullanan müşterileri ile sadık bir müşteri kitlesine sahip ve operasyonların merkezinde yer alan kritik bir ürün olarak konumlandırılıyor.

8- XXX Şirketi ile yapılan Lisans, bakım ve hizmet Anlaşması

XXX, içinde IBM firmasının DEVOPS ve SECURITY (Güvenlik) ürünleri bulunan bir grup lisansları, teknik destek ve bakım hizmetleri için firmamızla 3 yıllık anlaşmaya varılmıştır.

Sözleşme kapsamında XXX, IBM Developer for z /OS EE, IBM Security zSecure Compliance and Administration and IBM zOS Security Server ürünlerinin lisans ve bakımlarını alırken, ayrıca "ALCS Yazılım Yaşam Döngüsü implementasyonu" ve "TSS to RACF implementation" hizmetlerini de satın almış olacak. Hizmetler 2021 Haziran sonunda tamamlanıp teslim

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Dınut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Koziyeği V.D. 3240452097
Tel: 0212 69 21 769 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M.Ş. Sk. No:12 Kat:3/a
No:1 Kat:3-6 Maslak/Şişli/İSTANBUL
Maslak V.D. 398 004 1500 Tic.Sic.No 270121
www.a1ccapital.com.tr
Mersis No: 038200135200015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. 834 006 3771
Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

edilirken, ürün bakım destekleri 2024 Şubat ayı sonuna kadar devam edecek. [REDACTED]

9- XXX Şirketi ile yapılan Mainframe Sistem Yönetimi Anlaşması

XXX, 2015 yılından beri 6 yıldır sürdürmüş olduğu Mainframe Sistem Yönetimi işini yeniden 3 yıllığına VBT Yazılım A.Ş.'ye vermiştir. Sözleşme kapsamında VBT, XXX'in tüm Mainframe sistemlerini 7 gün 24 saat yönetecek, gerekli kuruluşları yapacak, sistemleri monitör edecek, bakımlarını işleyecek, data yedeklerini alacak, felaket merkezi yönetimini sağlayacak, sistemlerin otomasyonlarını ve batch iş mekanizmalarını yönetecektir. Ayrıca sistem operasyonuna ve yazılım desteklerine hizmet verecektir. IBM, CA ve BMC Software firmalarının ürünlerini kurmak, yamalarını işlemek, Storage sistemlerini yönetmek aynı şekilde yine VBT'nin sorumluluğu altında olacaktır. VBT'nin destek verdiği bu sistemler XXX'in en kritik sistemlerinin çalıştığı ve üstünde IBM'in ALCS sisteminin çalıştığı, yıllık sürekli çevrimiçi kalma oranının %99,99 olması gerekli sistemlerdir. [REDACTED]

10- XXX Bankası ile yapılan DB2 SQL Performans ürün Lisans ve bakım Anlaşması

XXX, 2013 yılından beri 8 yıldır sürdürmüş olduğu DB2 SQL Performans Ürünü için şirketimizle yeniden 3 yıllık anlaşma sağladı. IBM Mainframe sistemleri üzerinde DB2 veri tabanında işletilen SQL komutlarının kayıtlarını tutan ve bu işlemlerin daha verimli çalışması için tavsiyelerde bulunan BMC Software firmasının "BMC AMI SQL Performans for DB2" (eski adı Aptune) kullanan XXX, bu sayede verimsiz çalışan SQL cümleciklerini kolaylıkla tespit ediyor. Uygulama sahibi ile yapılan çalışmalar ve ince ayarlardan sonra XXX sistemleri çok daha az sistem kaynağı kullanmış oluyor. Bu da XXX'in daha az donanım alması ve daha az lisans ücreti ödemek anlamına geliyor. [REDACTED]

11- XXX Bankası ile yapılan Çıktı ve Tape Yönetimi Lisans Bakım Anlaşması

XXX, 1996 yılından beri BMC Software firmasının Control-D ürünü "Output Management" ürünü olarak kullanıyor. Yani gece batch olarak çalışan ve şube bazında üretilen tüm çıktı ve raporlar Control-D ürünü ile toplanıp, şube bazında ayrıştırılıp, şubelere ve genel müdürlük birimlerine otomatik olarak dağıtılıyor. 25 yıldır kullanılan bu ürün muhtemelen Türkiye'de en uzun süre kullanılan ürünlerden biri olabilir. Aynı şekilde 1998 yılından beri kullanılan BMC Software ürünü Control-T ürünü de aynı şekilde günlük alınan yedeklerin yönetimini sağlıyor. 23 yıldır IBM Mainframe sistemlerinde kullanılan bu ürün sorunsuz olarak bankaya hizmet vermeye devam ediyor. [REDACTED]

12- XXX Bankası ile yapılan Sunucu Otomasyon Yazılımlarının Lisans Bakım Anlaşması

XXX Bankası, sisteminde çalışan tüm sunucuların otomasyonu için 2018 yılında satın aldığı BMC Software firmasının Truesight Automation for Server ürününün lisans bakım için VBT ile 3 yıllık bakım sözleşmesi yaptı. Sözleşme kapsamında VBT, 3 yıl boyunca daha bu ürünlerin lisans bakımlarını yapacak, çıkabilecek hataları düzeltecek ve yeni sürüm yüklemelerini ücretsiz olarak sağlayacak. Lisans bakım sözleşmesinin yanında XXX Bankası 300 adet yeni sunucu lisansı da satın aldı. Bu Ek lisanslarda 3 yıl bakım ile birlikte sözleşmeye dâhil edildi.

BMC Truesight Automation ürünü Provisioning (sunucu sağlama, geri alma) , Patch Management (yama yönetimi) ve Compliance (uyumluluk) fonksiyonlarının tümünü tek

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur St. No: 0-12 AND PLAZA
K:13 34762 Ataşehir/İSTANBUL
Kozmik V.D. 9240492097
Tel: 0212 677 69 21 Tlx. Sic. No: G120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 1...
Müş. No: 336 004 312 Sic. No 27011
www.atcarim.com.tr
Mersis No: 036800336200015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 111 K:17 34330 Levent /İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D. 874 006 3771
Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

elden yürüten bir ürün. Özellikle security patchlerini (güvenlik yamalarını) ve sunucuların uyumlu kalması için gerekli yamaları hızlıca ve ful otomasyonla yapabildiği için sektörde kurumların ilgisini çeken bir ürün olarak dikkat çekiyor. [REDACTED]

13-XXX Kurumu ile yapılan IBM Mainframe Yazılımlarının Lisans Bakım Anlaşması

XXX, Sistemindeki sigortalılık ve sağlıkla ilgili kritik bilgilerini IBM Mainframe üzerinde çalıştırıyor ve yönetiyor. Sisteminde işletim sistemi, veri tabanı ve uygulama sunucusu gibi temel yazılımlarla bunlara yardımcı yazılımları ise IBM firmasından sağlıyor. IBM Mainframe konusunda ülkemizde ve bölgede en yetkin şirketlerden biri olan VBT Yazılım AŞ de genelde bu tip hizmetlerde kurumların birinci tercihi oluyor.

Bu sözleşme kapsamında da VBT, yaklaşık 20 tane IBM yazılımında çıkan hatalara müdahale edecek, problemleri çözecek, periyodik yama işlemlerini sürdürecektir. Ayrıca zOS 2.3 işletim sistemini de tüm ortamlarda (test, development ve production) zOS 2.4 sürümüne yükseltecektir. Anlaşma kapsamında, LPAR sistemleri arasındaki iş yükünü ayarlayan BMC Software firmasının iCAP ürünü de aynı şekilde sürümü yükseltilecek ve lisans bakım desteği verilecektir. [REDACTED]

14-XXX Kurumu ile yapılan IBM Mainframe Donanımlarının Bakım Anlaşması

XXX, Sistemindeki sigortalılık ve sağlıkla ilgili kritik bilgilerini IBM Mainframe üzerinde çalıştırıyor ve yönetiyor. Sistemde kullanılan IBM z13 sunucusu da bu açıdan kritik bir önem taşıyor. VBT ve IBM, 2021 yılında 1 yıl boyunca bu kritik donanımların bakım desteğini üstlendi. Yıl boyunca tüm sistemler 7x24 izlenecek, gerekli mikro kod sürüm yükseltmeleri yapılacak. Ayrıca çıkan problemlere de mevcut SLA süreleri içinde hızlıca müdahale edilecek ve sistemlerin minimum kesinti ile çalışılması sağlanacaktır. [REDACTED]

15-XXX Bankası ile yapılan bir grup BMC Yazılımlarının Lisans Bakım Anlaşması

XXX Bankası uzun yıllardır kritik yerlerde BMC Software firmasının ürünlerini kullanıyor ve bu ürünlere güveniyor. Bunlardan bazıları;

1 – BMC Mainview ürün ailesi: Yaklaşık 10 yıldır XXX Bankası sistemlerinde Mainframe işletim sisteminin ve alt sistemlerinin performansını izliyor ve kritik durumlarda alarm üretiyor ya da otomatik olarak müdahale ediyor.

2 – BMC DB2 Catalog Management: Bu üründe yaklaşık 20 yıldır XXX Bankası sistemlerinde kullanılıyor. XXX Bankasının kritik bankacılık verileri IBM DB2 veri tabanı üzerinde bulunuyor. DB2 Catalog Management ürünü bu veri tabanının kolay bir şekilde yönetilmesini sağlıyor.

3 – BMC Control-M: 2011 Yılından beri XXX Bankasının açık sistemler bölümünde çalışan bu ürün, hangi işin ne zaman ve hangi sırada çalışacağını yönetiyor. Gerektiğinde Mainframe sistemlerindeki işlerle de haberleşiyor.

4 – BMC Atrium ürünleri: 2008 Yılından beri XXX Bankası sistemlerinde çalışan bu ürün ailesi, açık sistemlerde çalışan ITSM ürünleri ile IBM Mainframe sistemleri arasındaki ilişkiyi sağlıyor. Mainframe sistemlerinin keşifleri yapıp merkezi sunucuya aktarılıyor. Ayrıca

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 ANK PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyolu/V.D. 3240492097
Tel: 0212 371 99 21 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Madeniye S. Bevilacqua Plaza
No:1 Kat:5-Basilek-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 2800043521 T. Sic.No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435200015

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 834 006 3771
Tic.Sic.No:268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

problem olduğunda otomatik olarak problem kaydı açıp, problem bittiğinde kaydı aynı şekilde otomatik olarak siliyor.

VBT Yazılım AŞ. Diğer müşterilerde olduğu gibi bu yazılımlara başarılı bir şekilde destek veriyor. [REDACTED]

16- XXX Şirketi yapılan Mainframe Sistem Yönetimi Anlaşması

XXX, 2016 yılından beri 4 yıldır sürdürmüş olduğu Mainframe Sistem Yönetimi işini yeniden 3 yıllığına VBT Yazılım AŞ'ye vermiştir. Sözleşme kapsamında VBT, XXX'in tüm Mainframe sistemlerini 7 gün 24 saat yönetecek, gerekli kuruluşları yapacak, sistemleri monitör edecek, bakımlarını işleyecek, data yedeklerini alacak, felaket merkezi yönetimini sağlayacak, sistemlerin otomasyonlarını ve batch iş mekanizmalarını yönetecektir.

Ayrıca sistem operasyonuna ve yazılım desteklerine hizmet verecektir. IBM ve CA firmalarının ürünlerini kurmak, yamalarını işlemek, Storage sistemlerini yönetmek aynı şekilde yine VBT'nin sorumluluğu altında olacaktır. VBT'nin destek verdiği bu sistemler XXX'in en kritik sistemlerinin çalıştığı üretim sistemlerinin işlemlerinin yapıldığı ve üstünde CICS ve IMS alt sistemlerinin çalıştığı, yıllık sürekli çevrimiçi kalma oranının %99,99 olması gerekli sistemlerdir. [REDACTED]

17- XXX Şirketi ile yapılan bazı IBM Yazılımlarının Lisans Bakım Anlaşması

XXX sisteminde kurulu bulunan;

- 1- IBM Cloud Pak For Application
- 2- IBM Rational Software Architect Designer
- 3- IBM API Connect Enterprise

IBM ürünleri için 1 yıllık lisans bakım anlaşması yapılmıştır. Anlaşma kapsamında yıl içinde oluşacak tüm problemlerde belirlenen SLA süreleri içinde VBT ekipleri müdahale edecek ve sorunları çözecektir. Sorun yazılımdan kaynaklanıyorsa IBM'e problem kaydı açılacak ve sorun çözülene kadar takip yapılacaktır. Ayrıca bakım süresince yeni sürüm çıkarsa, ücretsiz olarak yeni sürüme yükseltme yapılacaktır. [REDACTED]

18- XXX Kurumu ile yapılan bazı IBM Mainframe Donanım ve Yazılım Anlaşması

XXX 2010 yılından beri kullanmış olduğu Mainframe ve depolama donanımlarını VBT ile yenileme kararı aldı. Bu kapsamda kurumda bulunan donanımların yerine 2 adet IBM z14 603 Model alınacak. Depolama ürünleri de 2 adet DS8886 ile yenilenecek ve son olarak ta tape ürünü olarak 2 adet TS4500 konumlandırılacak.

Bu donanımların yanında IBM lisansları da 5 yıl boyunca lisans bakım kapsamında bulunacak. Ayrıca zOS sistemleri de yeni sürüme yükseltilecek. [REDACTED]

19- XXX Kurumu ile yapılan ITSM Yazılım Anlaşması

XXX uzun süredir araştırdığı ve POC çalışmalarını yaptığı ITSM ürünü için kararını verdi ve BMC Software 'in Remedy ürün ailesi ile devam etmeye karar verdi.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Uzun Sokak No:19-12 AND PLAZA
K:13 34757 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D: 9200432097
Tel: 0216 507 22 21 Tic.Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beyoğlu/İSTANBUL
No:102 Kat:5 Menkul Sermaye
Maslak V.D: 308 004 3511 Tic. Sic. No:2701
www.a124.com.tr
Mersis No: 03680041000015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent İSTANBUL
Bd. Tic. Sic. No: 2701
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Sözleşme kapsamında 5 yıl boyunca lisans ve lisans bakımı yanında, ürünlerin kurulması, bankanın ihtiyaçlarına göre uyarlanması, devreye alınması, eğitimler verilmesi VBT tarafından sağlanacak. Tüm ürünler devreye alındığında Olay yönetimi, Problem yönetimi, değişiklik yönetimi, envanter, SLA gibi tüm fonksiyonlar bu sistem üzerinden yönetilecek. Ayrıca bankadaki tüm sunucuların keşfinin yapılması ve donanım üzerinde çalışan yazılımlarının envanterinin tutulması yine bu yazılımlarla yapılacaktır. [REDACTED]

20- XXX Kurumu ile bazı IBM Yazılım Lisans Bakım Anlaşması

XXX sisteminde kurulu bulunan;

- 1-Guardium S-TAP for DB2
- 2-CICS Transaction Gateway
- 3-OMEGAMON for CICS
- 4-DB2 Utilities Suite z/OS

IBM ürünleri için 2 yıllık lisans bakım anlaşması yapılmıştır. Anlaşma kapsamında yıl içinde oluşacak tüm problemlerde belirlenen SLA süreleri içinde VBT ekipleri müdahale edecek ve sorunları çözecektir. Sorun yazılımdan kaynaklanıyorsa IBM'e problem kaydı açılacak ve sorun çözülene kadar takip yapılacaktır.

Ayrıca bakım süresince yeni sürüm çıkarsa, ücretsiz olarak yeni sürüme yükseltme yapılacaktır. [REDACTED]

21- XXX Şirketi ile BMC Mainview Yazılım Lisans ve Bakım Anlaşması

XXX, Mainframe sistemlerinin performanslarını izlemek ve yönetmek için BMC Software firmasının Mainview ürün ailesini satın aldı.

Bu kapsamda;

1 – BMC Mainview for zOS: zOS işletim sistemini monitör eden ve anomali gördüğü zaman otomatik müdahale edebilen ve gerektiğinde alarm üreten bir ürün olarak XXX Mainframe LPAR sistemlerini gözlemleyecek.

2 BMC Mainview for MQ: MQ sistemlerini izleyen ve anomali gördüğü zaman otomatik müdahale edebilen ve gerektiğinde alarm üreten bir ürün olarak XXX ortamlarında MQ alt sistemindeki kuyrukları izleyecek.

3 - BMC Mainview for Network: VTAM ve TCPIP alt sistemlerini izleyen ve anomali gördüğü zaman otomatik müdahale edebilen ve gerektiğinde alarm üreten bir ürün olarak XXX ortamlarında VTAM ve TCPIP alt sistemindeki network trafiğini izleyecek. VBT Yazılım A.Ş. Diğer müşterilerde olduğu gibi bu yazılımlara başarılı bir şekilde destek veriyor. [REDACTED]

22- XXX Şirketi ile BMC Control-M/O Yazılım Lisans Bakım Anlaşması

XXX, 1997 yılından beri Mainframe sistemlerinde iş yükü ve otomasyon için BMC Software firmasının Control ürünlerini kullanıyor.

Control-M ürünü, Workload Automation konusunda son 20 yıldır her zaman Gartner firmasının liderler arasında yer alan Pazar lideri bir ürün olarak dikkat çekiyor. Bütün batch işlerini [REDACTED]

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Vmüt Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13/64/52 Ataşehir/İSTANBUL
Kızyırtadı V.D. 9240492087
Tic. Sic. No: 270157 69 21 Tic. Sic. No: 6120

www.a1ca.com.tr
Tic. Sic. No: 038100152100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi : Büyükdere Csd. Metro City A Blok
No:1/1/K:17 34338 Levent İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic. Sic. No: 358930 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

hangi saatte tetikleneceğini, işin bitişine göre (başarılı, başarısız) diğer işlerin tetiklenme sıralamasını organize eden ve 20 den fazla platformu destekleyen çok başarılı bir ürün olarak müşterilerden her zaman övgü alıyor.

Control-O ürünü de sistem logunu gözlemleyen ve bazı koşullar oluştuğunda otomatik önlem alan bir ürün olarak XXX sistemlerinde kritik bir görevi üstleniyor. XXX sistemlerinde 20 yıldan fazla çalışan bu ürünler sistemin çok önemli bir parçası olarak çalışıyorlar.

VBT Yazılım AŞ. Diğer müşterilerde olduğu gibi Control ürün ailesine de başarılı bir şekilde destek veriyor. [REDACTED]

23- XXX Bankası ile BMC IMS ve DB2 Utility Yazılım Lisans Bakım Anlaşması

XXX Bankası, 2009 yılından beri BMC Software firmasının Veri Tabanı Utility ürünlerini kullanıyor.

IMS ve DB2 Data Base sistemlerinde kullanılan bu ürünler, Veri Tabanı sistemlerinin sağlıklı çalışmasını, çıkan hatalarda da problemi hızlıca çözmeye yarayan ürünler olarak işlev görüyorlar.

XXX Bankası, kendi bankacılık sisteminin en kritik yeri olan bu sistemler için VBT Yazılım ve BMC Software firmalarına güveniyor. [REDACTED]

24- XXX Şirketi ile yapılan İnsan Kaynakları Ek yazılım Geliştirme Anlaşması

XXX ve VBT 2019 Kasım ayından beri birlikte geliştirdikleri ve adına DijitalİK dedikleri İnsan Kaynakları yazılımı için 2021 yılında da ek geliştirmeler ve bakım konusunda yeniden 1 yıllık sözleşme sağladılar. DijitalİK yazılımı XXX grubunda 50 tane yurt içi ve yurt dışı şirketlerinin ortak olarak kullandıkları bir insan kaynakları yazılımı. İçinde şu fonksiyonları bulunduruyor;

- 1) Özlük
- 2) Self Servis
- 3) Seçme ve Yerleştirme
- 4) Performans
- 5) Kariyer ve Yetenek
- 6) Öğrenme ve Gelişim
- 7) İş Değerleme, Ücret, Yan Haklar
- 8) İzin ve Zaman
- 9) Adam sayısına göre Bütçe
- 10) Süreçler (Onay Akış)
- 11) Kurumsal İletişim

Hem web tabanlı hem de mobil platformunda ios ve android ara yüzlerine sahip yazılım, 9 dili destekliyor. Bu yazılım sayesinde XXX grubu hem yurtiçi hem de yurt dışındaki şirketlerinde çalışan ... Bin çalışanını tek bir platformdan yönetme avantajını sağlıyor. Hem XXX grubu hem de VBT bu insan kaynakları yazılımını çok stratejik görüyor ve yatırım yapmaya devam ediyorlar. [REDACTED]

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 AĞAŞEHİR/İSTANBUL
Koşuyolu V.D.: 3240 92097
Tel: 0216 577 60 24 Tic. Sic. No:6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş/İSTANBUL
No:1 Kat:10 34336 Maslak/İSTANBUL
Tic.Sic.No: 288 004 3111 Tic.Sic.No: 2701
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0382 001 521 0001

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34336 Levent/İSTANBUL
Bölge Ofisi Kurumlar V.D: 854 006 3771
Tic.Sic.No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25- IBM/XXX ile yapılan Mainframe Sistem destek Anlaşması

YYY, Kredi kartları sistemleri üzerinde hizmet veren bir şirket. Altyapı (donanım ve yazılım) işlerini IBM'le birlikte yürütüyor. 2018 Yılında VSE işletim sisteminden zOS işletim sistemine geçişi ve geçiş sonrası sistem yazılımları desteği için VBT ile 5 yıllık bir sözleşme yaptılar. 2020 Yılında YYY bu operasyonunu XXX şirketine sattı. Şu anda işin sahibi XXX şirketi. IBM, donanım ve yazılımları sağlıyor. Hizmet kısmını ise VBT'ye emanet etmiş durumda.

Sözleşme kapsamında VBT, XXX'in tüm Mainframe sistemlerini 7 gün 24 saat yönetecek, gerekli kuruluşları yapacak, sistemleri monitör edecek, bakımlarını işleyecek, data yedeklerini alacak, felaket merkezi yönetimini sağlayacak, sistemlerin otomasyonlarını ve batch iş mekanizmalarını yönetecektir. Ayrıca sistem operasyonuna ve yazılım desteklerine hizmet verecektir. IBM ve BMC Software firmalarının ürünlerini kurmak, yamalarını işlemek, Storage sistemlerini yönetmek aynı şekilde yine VBT'nin sorumluluğu altında olacaktır.

VBT'nin destek verdiği bu sistemler XXX'in en kritik sistemlerinin çalıştığı kredi kartları onaylarının verilme işlemlerinin yapıldığı ve üstünde IBM'in CICS alt sistemlerin çalıştığı, yıllık sürekli çevrimiçi kalma oranının %99,99 olması gerekli sistemlerdir. [REDACTED]

26- XXX Şirketi ile yapılan Yardım Masası Hizmet Anlaşması

XXX 2015 yılından beri, 6 yıldır tüm yardım masası hizmetlerini VBT'ye emanet etmiş durumda. 2018 yılında yenilenen 3 yıllık sözleşme kapsamında VBT, XXX'in BMC Remedy sistemi üzerinde yürüttüğü bu operasyonu anahtar teslimi yönetiyor.

Ürünlerin kuruluşu, bakımı, elemanların temini, envanterin tutulması, son kullanıcı problemlerinin çözülmesi işlemlerinin hepsini VBT tarafından yürütülüyor. [REDACTED]

27- XXX Şirketi ile yapılan Dış kaynak Hizmet Anlaşması

XXX 2014 yılından beri, 7 yıldır birçok konuda IT elemanı ihtiyacını VBT ile karşılıyor. Bu kapsamda yaklaşık 30 eleman VBT bordrosunda çalışıyor fakat XXX tarafından yönetiliyor.

Bu her 2 şirketinde karşılıklı olarak süreçlerini oturttuğu başarılı bir işbirliği olarak sürdürülüyor. XXX VBT bünyesinde çalıştırdığı bazı elemanları süreç içinde kendi kadrosuna da alıyor. [REDACTED]

28- XXX Şirketi ile yapılan Dış kaynak Hizmet Anlaşması

XXX 2013 yılından beri, 8 yıldır bir çok konuda IT elemanı ihtiyacını VBT ile karşılıyor. Bu kapsamda yaklaşık 18 eleman VBT bordrosunda çalışıyor fakat XXX tarafından yönetiliyor. Bu her 2 şirketinde karşılıklı olarak süreçlerini oturttuğu başarılı bir işbirliği olarak sürdürülüyor. XXX, VBT bünyesinde çalıştırdığı bazı elemanları süreç içinde kendi kadrosuna da alıyor.

Operasyonlar 2 lokasyonda yürütülüyor; İzmit ve Aksaray. [REDACTED]

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ufuk St. No:10-12/AND PLAZA
K:13 34742 Ataşehir/İSTANBUL
Kozaileti V.D.: 9740492097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beşiktaş Plaza
No:10 K:2 D:5 Maslak-34398/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 288 004 252 Tic. Sic. No: 288 004 252
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 031200002100001

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent /İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 884 006 3771
Tic.Sic.No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

29- XXX Şirketi ile yapılan Dış kaynak Hizmet Anlaşmaları

XXX 2016 yılından beri, 5 yıldır birçok konuda IT elemanı ihtiyacını VBT ile karşılıyor. Bu kapsamda yaklaşık 15 eleman VBT bordrosunda çalışıyor fakat XXX tarafından yönetiliyor. Bu kapsamda birçok alt sözleşme bulunuyor;

- 1) XXX CRM sistemlerinin yönetilmesini sağlayan ekip (4 kişi)
- 2) XXX Operasyon ekibi içinde çalışan 3 kişilik bir ekip
- 3) XXX Yazılım ekibinde çalışan 7 kişi
- 4) XXX Mimari ekibinde çalışan 1 kişi

VBT, XXX ile birlikte 25 yıldır birlikte yürüyen bir şirket. Gerek ürün, gerek hizmet konularında başarılı bir şekilde XXX'in dünyada rekabetçi olması için gerekli katkıyı sunuyor.

30- XXX Şirketi ile yapılan e-dönüşüm Hizmet Anlaşması

XXX, 20 ye yakın sektörde 60 civarında firmayla çalışan, üreten bir Şirket. 2014 Yılından beri e-fatura sistemine geçen bu şirketler başından beri hizmetleri VBT'den almaya devam ediyor. E-Fatura ile başlayan süreç daha sonra e-defter, e-irsaliye gibi diğer yazılımlarla devam ediyor. Şirketlerde çalışan tüm ERP sistemleri ile yapılan entegrasyonlarla XXX sorunsuz bir şekilde dönüşüm süreçlerini yönetiyor.

Bu yazılımlar bulut üzerinde değil, direk XXX sistemleri üzerinde çalışıyor. Sadece Gaziantep ve İstanbul değil, Türkiye'nin değişik merkezlerinde bu yazılımlar başarılı bir şekilde çalışıyor.

31- XXX Şirketi ile yapılan e-dönüşüm Hizmet Anlaşması

XXX Holding, Başta XXX olmak üzere 30 civarında firmayla çalışan, üreten bir Holding. 2014 Yılından beri e-fatura sistemine geçen bu şirketler başından beri hizmetleri VBT'den almaya devam ediyor. E-Fatura ile başlayan süreç daha sonra e-defter, e-irsaliye gibi diğer yazılımlarla devam ediyor. Şirketlerde çalışan tüm ERP sistemleri ile yapılan entegrasyonlarla XXX sorunsuz bir şekilde dönüşüm süreçlerini yönetiyor.

Bu yazılımlar bulut üzerinde değil, direk XXX sistemleri üzerinde çalışıyor.

32- XXX Şirketi ile yapılan ABYS Yazılım Anlaşması

XXX, 4 bölgede, yaklaşık 600 bin aboneye doğalgaz dağıtımı yapan bir şirketler gurubu. Operasyonlarını;

- 1) Yalova
- 2) Çorlu
- 3) İnegöl
- 4) Maraş bölgelerinde sürdürüyor.

Gazın dağıtılmasından, abone işlemlerinden, sayaçların okunmasına ve tahsilatların yapılmasına kadar ki tüm süreç VBT'nin geliştirdiği ABYS yazılımı üzerinden yürütülüyor. 2019 Yılında devreye alınan yazılım tüm bölgelerde başarılı bir şekilde çalışıyor.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcarenköy Mah. Armut Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı V.D.: 9246492097
Tel: 0210 527 69 21 Tic. Sic. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beşiktaş Plaza
No: 1 Kat: 5. Kat Maslak/Şişli/İSTANBUL
Maslak/Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270136
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004152100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 37 Kat: 17 34330 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 884 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

İhraççı' nın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve Ortaklık'ın kurumsal internet sitesi'nden (www.vbt.com.tr) ulaşılabilir. Söz konusu finansal tablolar ve bağımsız denetim raprou ayrıca izahnamenin ekleri arasında Ek-1'de yer almaktadır.

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

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi,Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, İzahname içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştirmiştir.

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Ayşe Karausta
Adresi	Bayar Cad. Gülbahar Sok. PS Plaza No: 17, K:11, Ofis: 111-115 Kozyatağı-Kadıkoy, İSTANBUL
Telefon	(216) 380 65 52
Fax	(216) 380 65 61

Bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiş olup, görüşün dayanağı aşağıda yer almaktadır:

"VBT Yazılım A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemine ait etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

"Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla tam kapsamlı denetim ihtiyacı, Kasım 2020'de belli olmuş, bu yüzden Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kasa sayımları yapılamamıştır. Bu hususun bir sonucu olarak 31 Aralık 2019 ve 31

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. 1. Nitelikli Sk. No:10-12. AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
KırtırmagrıV.D.: 3240492097
Tel: 0212 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. No:100 Plaza
No:1 K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Meslek V.D.: 338 004 3521 Tic. Sic. No 270189
www.mcapital.com.tr
Tic. Sic. No: 3389904 Tic. Sic. No: 270189

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:71 K:17 34336 Levent/İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D: 354 006 3771
Tic.Sic.No: 38336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Aralık 2018 tarihli finansal tablolar için ilgili kalemde herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 12'üncü maddesine göre kar dağıtım esasları aşağıdaki gibidir.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı yapılır.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Y. Hut Sk. No: 10-12 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Koşulları V.D.7.3.40492097
Tic. Sic. No: 27 517 60 21 Tic. Sic. No: 6120

NETRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 17 K: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

c)Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düştükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır."

Şirketin yukarıda açıklanan kar dağıtım esaslarına istinaden kar dağıtımı konusunda şirket genel kurulu yetkilidir. Geçmiş yıllarda elde edilen karlar dağıtılmayarak şirket bünyesinde bırakılmış ve sermaye artırımlarında kullanılmıştır.

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

Yoktur.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	8.000.000	32,00*	1,00	7.000.000	30,77*
TOPLAM						7.000.000	30,77*

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Üniv. Sk. No:70-42 A Blok PLAZA
K:13 34757 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu 140. 9240482097
Tel: 0216 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34730 Levent İSTANBUL
Tic. Sic. No: 288 044 834 Tic. Sic. No:
www.metroyatirim.com.tr
Mersis No: 33000037210

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34730 Levent İSTANBUL
Tic. Sic. No: 358838 Tic. Sic. No: 358838
Tic. Sic. No: 358838 www.metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr

**Halka Arz sonrasında Şirketin Sermayesi 26.000.000 TL, B Grubu pay adedi ise 25.000.000 adet olacaktır. Oranlar bu rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.*

Halka arz edilecek olan 8.000.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka arz edilecek 8.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 26.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı % 30,77 olacaktır. İhraç ve halka arz edilecek payların tamamının üçüncü kişilere devri TTK çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmadan tamamen serbesttir.

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 (bir) Türk Lirası değerinde, 1.000.000 (Birmilyon) adedi A grubu nama yazılı, 19.000.000 (Ondokuzmilyon) adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. A grubu paylar iş bu İzahnamede belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (B) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesine göre; Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen ve en az 5 kişiden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği aday sayısı küsuratlı olacağından, küsuratlı rakam bir alt tam sayıya iblağ olunur. Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirket esas sözleşmesinin 9. Maddesine göre; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler.

Halka arz edilecek (B) grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben MKK nezdinde kaydıleştirilecektir. Bu çerçevede MKK'ya başvuru yapılacaktır. MKK' nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İSTANBUL'dur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır..

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn, Madde 19, TTK md. 507)

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ufuk Sk. No:10-12 ANKARA PLAZA
K:13 34755 Ataşehir/İSTANBUL
Koşuyolu V.D.: 924042097
Tel: 0216 671 69 21 Tic. Sic. No: 26120

AT FAKTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sarıyer/İSTANBUL
No:1 Kat: D:5540132
Maslak V.D.: 0338 004 3822
Tic. Sic. No: 27711
Mersis No: 033800038100015

MATROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:1 Kat:17 34338 Levent/İSTANBUL
Etiler/Beşiktaş Kurumlar V.D. 954 006 3771
Tic. Sic. No: 3358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre; pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Kardan pay alma hakkı, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder. SPKn'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ("Kar Payı Tebliği") uyarınca;

- o Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir. Şirket'in şu an itibarıyla belirlenmiş bir kar dağıtım politikası olmamakla beraber, halka arzı takiben ilk genel kurulda SPK ve TTK düzenlemelerine uygun olarak Kar Dağıtım Politikası hazırlanarak şirket pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.
- o Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- o Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- o Kar Payı Tebliği'nde öngörülen esaslara uyulmak şartıyla; kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

İhraççı, mevcut durum itibarıyla, Şirket esas sözleşmesinin 17. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlerini uygulamaktadır. Buna göre Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

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

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

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

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

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Mutluk Sk. No:10-72 AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kırtı Tebliği V.D.: 9240492097
Tel: 0212 377 69 21 Tic. Sic. No:G120

AKTİVİTE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Şişli Blok Kat: 10
No: 100 G.S. Z.N. Nispetiye Şişli Blok Kat: 10
Maslak V.D.: 268 0643501 Tic. Sic. No: 2701
www.aktifiteyatiirim.com.tr
Tic. Sic. No: 2701/043501/01

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 1 Kat: 17 34330 Beşiktaş/İSTANBUL
İletişim Kurumları V.D.: 954 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İhraççı'nın karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:

İhraç edilen paylar, herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibariyle, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde ederler. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yıl karından ve kanunen bir sakınca olmaması halinde olağanüstü yedeklerden yapılabilecek bir kar dağıtımından kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtmama riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Kar payı hakkının zaman aşımına uğradığı tarih:

Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri, kar dağıtım kararı alınan Genel Kurul kararında belirtilen tarihten itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

Zaman aşımının kimin lehine sonuç doğuracağı:

Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun Hükmülerinin 1. Maddesi uyarınca zaman aşımına uğrayan kar payı bedelleri Türkiye Cumhuriyeti Devleti' nin Hazine hesaplarına aktarılır.

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı alınak üzere yapacakları müracaatla mükellefiyet bilgileri ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibariyle başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası mevzuatı, TTK ve ilgili diğer yasal mevzuat hükümlerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

VBT YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Akut Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13 34732 Altışirir/İSTANBUL
• Kozyulu V.D. 024 552 2097
Tel: 0212 517 69 21 Tlx. Su. No:6120

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Hava Yolu Cad. No:10/2 Kat:5 Şişli/İSTANBUL
Maksat V.D. 389 004 3091 Tlx. No:270
www.mdd.gov.tr
Mersis No: 030500155210001

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Başlıca Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic.Sic. No: 265936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. Madde 18)

TTK Madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn. Madde 18 hükmü uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve Esas Sözleşme’de tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu’nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu’nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

c) Bedelsiz Pay Edinme hakkı (SPKn. Madde 19)

SPKn. Madde 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507)

Şirket’in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme’de sona eren Şirket’in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme’de payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

e) Genel Kurul’a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. Madde 29, 30; TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme’de gösterilen şekilde, Şirket’in internet sitesinde, KAP’ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen “hazır bulunanlar listesi”nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul’a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu’ndan sağlayacağı “pay sahipleri çizelgesi”ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul’a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul’a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul’a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul’a yollayabilir.

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

VBT YAZILI ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10/12 ANF PLAZA
K:13 34732 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı V.D. 0204300007
Tel: 0216 551 69 21 Tic. Sic. No:6128

ANCA CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 12. Kat: 34390 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27010
Mersis No: 083000382100010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Bölgeci Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 437'nci Maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,
- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, Yönetim Kurulu'nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK Madde 407. Madde 409, Madde 417):

TTK Madde 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. Maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK Madde 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekli takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümit Sk. No:16-12 AND PLAZA:
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozysan V.D. - 0216 341 2097
Tel: 0216 341 69 21 Tlx. Sic. No: 1120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sarıyer / İstanbul
No: 1 K 27/15 S. Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Maslak 9/10 3380004 35211 / Tlx: 35 27018
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038000435210001

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 / 17 34330 Levent / İSTANBUL
Branş: Yatırım Kurumları B.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

g) Oy Hakkı (SPKn. Madde 30; TTK Madde 432, 434, 436)

TTK Madde 432 hükmü uyarınca;

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK Madde 434 hükmü uyarınca;

1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

TTK Madde 436 hükmü uyarınca;

1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. Madde 30 uyarınca;

1) Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanun'un 428'inci Maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümürlü Sk. No: 6-12 ANKARA PLAZA
K:13 34752 Beşiktaş/İSTANBUL
Kozyatağı Y.D.: 9240432007
Tel: 0212 577 67 21 Tic. Sic. No: 6120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 33 Kat: 3 Beşiktaş/İSTANBUL
Madenköy Y.D.: 288 004 3E Tic. Sic. No: 276186
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 03820322100016

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Meno City A Blok
No: 17 Kat: 17 34330 Levent/İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

i) Azınlık Hakları (TTK Madde 411, 412, 420 ve 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme Madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK Madde 438, 439)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için, gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile, Genel Kurul'dan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

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

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. Madde 24):

SPKn. Madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. Madde 27):

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının %98'e (31.12.2017 tarihine kadar doğacak hakların kullanımında bu oran %97'dir) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

J) Dönüştürme Hakkı (TTK Madde 485):

TTK Madde 485 uyarınca, Şirket esas sözleşmesinde aksi öngörülmemişse, payın türlü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket halka arzına ilişkin olarak 06.04.2021 tarihinde 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile aşağıdaki kararları almıştır:

1. Şirketimizin 120.000.000,00 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere 20.000.000,00.-TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin 6.000.000,00.-TL tutarında arttırılarak 26.000.000,00.-TL'ye çıkartılmasına,
2. Arttırılmasına karar verilen 6.000.000,00.-TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Pazarında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde halka arz edilmesine,
3. Şirketimizin ortağı olan Birol Başaran'ın nin sahip olduğu 13.200.000,00.-TL nominal değerli B Grubu hamiline yazılı paylardan 2.000.000,00.-TL nominal değerli payın, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümleri doğrultusunda ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
4. Halka arzın Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirilmesine,
5. Yukarıdaki maddelerde açıklandığı üzere SPK düzenlemeleri kapsamında halka arz edilecek olan toplam 8.000.000,00.- TL nominal değerli payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık için Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin "Eş Lider" olarak yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmenin imzalanmasına,
6. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri kapsamında Şirketimizin paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
7. Gerekli diğer işlemlerin yapılması, beyanların ve sözleşmelerin imzalanması için Şirket yönetiminin yetkilendirilmesine, katılanların oybirliği ile karar verildi.

VBİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İçerenköy Mah. Umur-İsk. No:12 ANIT PLAZA
K:13 34752 KATILIM MENKUL DEĞERLERİ
K:13 34752 KATILIM MENKUL DEĞERLERİ
Tel: 0212 571 02 21 Tlx: 571 02 21

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Yatırım A Blok
No:11 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar Y.C. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 29336 www.metroyatirim.com.tr
Mersis No: 0833004377100010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Yatırım A Blok
No:11 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar Y.C. 854 006 3771
Tic.Sic.No: 29336 www.metroyatirim.com.tr
metroyatirim.com.tr

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

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek beheri 1 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı 8.000.000 TL nominal tutardaki paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamakta ve ayrıca paylar üzerinde intifa hakkı bulunmamaktadır.

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

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

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

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

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Uzun Sok. No:10/12 A Blok PLAZA
K:13 34758 Alibeyköy/İSTANBUL
Kozyatırım V.D.: 9246492097
Tel: 0216 571 59 21 Tic. Sic. No:6120

Kİ CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. No: 10 Kat: 10
34391 K2 D 5-5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 326 004 33 21 Tic. Sic. No: 27915
www.kic.com.tr
Mersis No: 083300435100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34398 Levent/İSTANBUL
Edirneçi Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic.Sic.No: 358939 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççı'nın paylarının halka arz sonrasında işlem görebilmesi için, BİAŞ'ın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın görüşlerine işbu İzahname'nin I.Borsa Görüşü bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların toplam nominal değeri 8.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise % 30,77 olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	1,00	8.000.000	30,77*
TOPLAM			8.000.000	30,77

*Halka arz edilen 7.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası çıkarılmış sermaye olan 26.000.000 TL'ye oranıdır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1.Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı Metro Yatırım ve A1 Capital tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2021 yılı Mayıs ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP' ta ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Metro Yatırım ve A1 Capital tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12/AND PLAZA
K:13 34752 Ataşehir/İSTANBUL
Kozyatağı V.D.: 924049007
Tel: 0216 571 09 21 Tic. Sic. No: C126

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. 134 Kat: 5
No: 34392 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275 004 3142 Tic. Sic. No: 275 004 3142
www.a1ci.com.tr
Mersis No: 03600033000001

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. No: 10 Kat: 5 A Blok
No: 171 Kat: 17 34330 Levent/İSTANBUL
Borsacı Kurumlar V.D. 851 006 3771
Tic.Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Borsa’da satış aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payların halka arzına aracılık eden aracı kurumlar tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BİAŞ Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sistemde tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsada işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00’tür.

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul Uygulama Usul ve Esasları çerçevesinde dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

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

“Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile paylar satışa sunulacağı için BİAŞ üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile halka arz katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arz katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Metro Yatırım’ın Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen payların bedelleri tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan özel banka hesabına yatırılacaktır.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	VBT Yazılım A.Ş.
Banka	İş Bankası
Şube	Kozyatağı Kurumsal
IBAN No	TR34 0006 4000 0011 3860 0205 98

Pay bedellerinin yatırılacağı ortağa ait banka hesap numaraları aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	Birol Başaran
Banka	İş Bankası
Şube	Kozyatağı Kurumsal
IBAN No	TR28 0006 4000 0011 3860 0206 09

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların satış süresi zarfında BİAŞ’da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlardan birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ’da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşların listesi BİAŞ’ın internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr), BİAŞ aylık bültenlerinde ve SPK’nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Çeremköy Mah. Umudüsk. No:10/12 AYO PL
K:13 34752 Avcılar/İSTANBUL
• Kozyatağı C.D.: 9240 199 0000
Tel: 0216 871 09 11 Tlx: 514 4

MEYDAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Caddesi No: 10 Kat: 10
34390 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270903 Şişli/İSTANBUL
Mersis No: 08090031000000000000000000

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Caddesi Metro City A Blok
No: 171 Kat: 7 34330 Levent/İSTANBUL
Bilgi İşlem Kurumları T.C. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 270903 Şişli/İSTANBUL
Mersis No: 08090031000000000000000000
www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, SPK'nın sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 06/04/2021 tarih ve 2021/17 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tümüyle kısıtlanmıştır.

25.1.11.Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Yatırımcılardan halka arz süresi içinde alınan bedeller, "Nemalandırılmayacaktır."

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Biröl Başaran	VBT Yazılım Yönetim Kurulu Başkanı
İpek Canan Başaran	VBT Yazılım Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Nezih Mekiker	VBT Yazılım Yönetim Kurulu Üyesi
Nedim Nazlı	VBT Yazılım Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Selim Selvi	VBT Yazılım Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Tayfun Yurdağül	VBT Yazılım Genel Müdür
Osman Çaylı	VBT Yazılım Genel Müdür Yrd.
Sinan Kılıç	VBT Yazılım Genel Müdür Yrd.
Mustafa Türkoğlu	VBT Yazılım Genel Müdür Yrd.
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Metro Yatırım, Şirket Sahibi
Çiğdem ÖZTÜRK PULATOĞLU	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Başkanı
Ceren DEŞEN	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Eftelya TAŞDEMİR	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Can DİŞLİ	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Serhan İÇER	Metro Yatırım Genel Müdür
Özgecan FIRILDAK	Metro Yatırım Genel Müdür Yardımcısı
Yunus Polat YAMAN	Metro Yatırım Araştırma ve İş Geliştirme Müdürü
Buluç DEMİREL	Metro Yatırım Kurumsal Finansman Uzmanı

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Uzun Sok. No:10-12 ANKARA PLAZA
K:13 34752 Çekirgeci/İSTANBUL
Kırsatlar Y.D.: 524920/2017
Tel: 0216 377 92 21 Tlx. Sx. 595 6120

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Etiler Plaza
Kat: 7 D: 3-5 Maslak/Şişli/İSTANBUL
Mersis Y.D.: 389 604 3121 N. Sic. No 27015
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038000022100010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menzel : Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:11 Kat: 7 34330 Levent/İSTANBUL
Bağcı Kurumları A.D. 354 006 3771
Tic.Sic.No: 38936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:

Yoktur

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" Yöntemi ile yapılacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla BİAŞ sistemine gönderilecektir. Dağıtım, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işlemi ise izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Halka arz edilen payların Borsa'da işleme başlaması için pay sırasının açılma tarihi ise yatırımcıların halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının kendilerine bildirilme süreci tamamlandıktan sonra BİST tarafından kamuya duyurulacaktır.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümit Sk. No:19-1. ANKARA
K:13 34792 Atasehil İSTANBUL
Koşulları V.D.: 0740/51147
Tel: 0212 777 09 21 Tlx: 611 111 111

148

AT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maden Sok. No: 17 Kat: 17 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
No: 148 34792 Atasehil İSTANBUL
Maslak Y.D.: 088 000 221 Tlx: 611 111 111
www.atyati.com.tr
Mersis No: 08190014800000000000000000

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City
No: 17 Kat: 17 34394 Levent İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3
Tic. Sic. No: 358968 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25.3.4. İhraççı' nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî bısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluşlar Metro Yatırım ve A1 Capital' dir.

Metro Yatırım

Adresi : Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 Kat 17 1.Levent/İST.
Telefon : (212) 344 09 00
Fax : (212) 344 09 13
İnternet Adresi : www.metroyatirim.com.tr

A1 Capital

Adresi : Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2-14 D: 5-6-52
İstanbul/Maslak.
Telefon : (212) 371 18 00
Fax : (212) 371 18 01
İnternet Adresi : www.a1capital.com.tr

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturul- muşsa Konsorsi- yumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oran (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oran (%)
Metro Yatırım A1 Capital	Eş Lider	En İyi Gayret			8.000.000	100,00

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 07.04.2021 tarihli Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.

Aracılık ve Satış Sözleşmesinin konusu: kayıtlı sermaye sistemindeki VBT Yazılım'ın 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin artırılması nedeniyle mevcut ortakların rüchup

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümit Sk. No:10-12 ANKARA
K:13 34155 Altınözü/İSTANBUL
Kampanya YERİ: 9240467/007
Tel: 0212 347 69 21 Tlx. No: 127

150

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Sk. 33. Kat Kat: 33
No: 171 Kat: 17 34330 Levent/İSTANBUL
Maslak/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27010
Mersis No: 0303003435100011

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 171 Kat: 17 34330 Levent/İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar Y.D. 884 006 3771
Tic. Sic. No: 27010
www.metroyatirim.com.tr
metroyatirim.com.tr

haklarının kısıtlanması suretiyle nakit karşılığı artırılacak payların Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK" veya "KURUL") tarafından izahnamenin onaylanması sonrasında, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn."), SPK Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ve "En İyi Gayret" yoluyla halka arz edilerek satışına Metro Yatırım ve A1 Capital tarafından aracılık edilmesidir.

Payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde iş bu İzahnamenin 25.1.4. numaralı maddesinde belirtilen durumların ortaya çıkması durumunda Metro Yatırım, A1 Capital ve/veya Şirket, payların halka arzını erteleme ve/veya satış fiyatının değiştirilmesini talep etme ya da sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arza konu olan toplam 8.000.000 TL nominal değerli payların sermaye artırımını suretiyle satılacak 6.000.000 TL nominal değerli paylardan, VBT Yazılım, sermaye ve emisyon primi elde edecektir. İhraççı'nın 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 26.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık TL brüt, TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz ile paylarını halka arz edecek ortak; Birol Başaran halka arz geliri elde edecektir. Birol Başan 2.000.000 TL nominal değerli pay arz edecek olup, yaklaşık TL brüt, TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza aracılık eden Metro Yatırım ve A1 Capital halka arza aracılık komisyon geliri elde edecektir. Metro Yatırım'ın Şirket'ten elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin % 2 + BSMV' si oranındadır (TL + BSMV). A1 Capital' in Şirket'ten elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin % 2 + BSMV' si oranındadır (TL + BSMV).

Bağımsız denetim şirketi Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti olarak 195.000 TL ücrete anlaşılmış ve tamamı ödenmiştir.

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Avukat İbrahim Haselçin, 40.000 TL hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Metro Yatırım ve A1 Capitalin, halka arz aracılık satış ve danışmanlık komisyonu dışında, halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Metro Yatırım, A1 Capital ve VBT Yazılım' ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" ve " Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

VBT Yazılım ile hukukçu görüşünü oluşturan Avukat İbrahim Haselçin arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Avukat İbrahim Haselçin ve VBT Yazılım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Avukat İbrahim Haselçin' nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Avukat İbrahim Haselçin' nin VBT Yazılım' ın % 5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Avukat İbrahim Haselçin halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlanması hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

VBT Yazılım ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve VBT Yazılım arasında

herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.' nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. VBT Yazılım ile Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında VBT Yazılım 'ın bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. VBT Yazılım 'a sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Ana Pazar'da işlem görmesi amacıyla BİAŞ'a başvurulmuştur. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Dolayısıyla, izahnamenin onaylanması payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

26.2. İhraççı' nın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççı' nın başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umul Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:13 34757 Beşiktaş/İSTANBUL
Koşulları V.D.: 9240/92097
Tel: 0216 336 69 21 Tic. Sic. No: 2729

152

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş. Tic. Sic. No: 2729
No: 13 34757 Beşiktaş/İSTANBUL
Menşek No: 9240/92097 T.C. Sic. No: 2729
Menşek No: 9240/92097 T.C. Sic. No: 2729

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Merkez Büyükdere Cad. City A Blok
No:171 K:17 34390 Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2729 Kurumlar V.D: 854 006 377
E-posta: info@metroyatirim.com.tr

şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı, Ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle söz konusu payların kısmen veya tamamen bu tebliğ hükmüne uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapmayı, borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket sermayesinde %5 üzerinde pay sahibi ortakların sahip oldukları paylarının nominal değerleri toplamı, grubu, Şirket' in mevcut ve halka arz sonrası sermayesine oranına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

VBT Yazılım Pay Grupları Bazında Ortaklık Yapısı					
Ortaklar	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi (TL)	Sermaye Payı (%)	Halka Arz Sonrası (TL)	Sermaye Payı (%)
Birol Başaran	A	1.000.000	5,00	1.000.000	3,85
Birol Başaran	B	13.200.000	66,00	11.200.000	43,08
İpek Canan Başaran	B	2.000.000	10,00	2.000.000	7,69
Diğer	B	3.800.000	19,00	3.800.000	14,62
Halka Açık	B	-	-	8.000.000	30,77
TOPLAM:		20.000.000	100.00	26.000.000	100.00

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin İhraççı' nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla ihraca ilişkin toplam maliyetin TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin TL olması öngörülmektedir.

İhraççı' nın 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 26.000.000 TL' na artırılmasından yaklaşık TL brüt, TL tutarında net gelir elde etmesi ve halka arzın VBT Yazılım için maliyetinin TL olması beklenmektedir.

Katlanılacak maliyetlerin tahmini tutarlarının aşağıdaki gibi olması beklenmektedir.

Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Kayıt Ücreti			0
BİST Kotasyon			5
MKK Kayıt Ücreti			-
Aracılık Komisyonu			0
Ticaret Sicili			-
Reklam İlan PR			-
Bağımsız Denetim			-

Bağımsız Hukuk Görüşü	
Diğer (Noter vb)	
Toplam Maliyet	
Toplam Hisse Nominal	
Pay Başına Maliyet	
Halka Arz Tutarı	
Net Gelir	

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İleri teknoloji sektörleri içerisinde değerlendirilen yazılım sektörü, son yıllardaki hızlı gelişmesine paralel olarak yenilikçi ürün ve hizmetleri iç ve dış piyasalara sunmaktadır. Çok yüksek sabit sermaye anlamında yatırım maliyeti gerektirmemekle beraber sektörün en önemli girdisi iyi eğitilmiş personel ve AR-GE yatırımlarıdır. Ayrıca özellikle uluslararası piyasalarda Türk yazılım sektörünün 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 ihracatı için önem arz etmektedir. Bu kapsamda Şirket'in halka açılma dolayısıyla elde edeceği kaynağın, sektörün genelinde yaygın finansal sorunların ve ihtiyaçların giderilmesinde kullanılmasının uygun olacağı öngörülmüştür.

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamı,
- Planlanan yatırımların finansmanı,
- Kurumsal yapının güçlendirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket bilinirliğinin artırılması,
- Rekabet gücünün artırılması,
- Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirket 07.04.2021 tarihli ve 2021/19 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor kabul edilerek karara bağlanmıştır (Ek-1). Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin rapor aşağıdadır:

İhraççı'nın 20.000.000 TL. olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 26.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık TL brüt, TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir Sermaye artırımını şeklinde gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanması beklenen net gelir ile;

1- Şirket satınalma fırsatlarının değerlendirilmesi

Halka arzdan elde edilecek fon gelirleri ile yazılım sektöründe faaliyet gösteren, gelişme potansiyeli yüksek bir veya birden fazla şirketin satın alınmasında kullanılacak olup, satın alınması düşünülen firmanın yazılım ya da hizmet ihracatı yapabilme kapasitesine sahip olması, yeni teknolojilere ve metodolojilere hakim olması, farklı müşteri potansiyeline sahip olması gibi kriterler aranacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin

yaklaşık %15'ine kadar şirket satın alma ve büyüme stratejileri için kullanılması planlanmaktadır.

2- Ar-Ge Faaliyetlerinin iyileştirilmesi ve yeni bir Ar-Ge merkezinin kurulması

Yazılım sektörünün Yurt içi ve Yurt dışında rekabete açık olmasından dolayı sürdürülebilir büyümenin sağlanması ve sektör payının artırılması için devamlı olarak yeni projelerin piyasaya sunulması, geliştirilmesi, ilgili Ar-Ge çalışmalarının yapılması gerekmektedir. Bu çalışmalar için nitelikli işgücü ve (İstanbul Ar-ge Merkezinin dışında) yeni bir Ar-Ge binasına ihtiyaç duyulacaktır. Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %20'sine kadar Ar-Ge çalışmaları için veri merkezi oluşturulması ve mevcut sistem altyapısının iyileştirilmesi ve Ankara'da yeni bina satın alınarak AR-GE Merkezi yapılması için kullanılması planlanmaktadır.

3- Mevcut ofisleri büyüme ve yeni ofis açma (Yurtiçi ve Yurtdışı)

Şirketimiz İngiltere (Londra) , Almanya, İsviçre, İtalya ve Dubai'de yapmış olduğu Pazar araştırmaları ve Ar-Ge çalışmaları sonucu yeni projeler yürütmek amacıyla yurt dışı ofislere yatırım yapılması planlanmaktadır. Nitelikli personel istihdamı ve yeni Ar-Ge çalışmaları için ofis alanını genişletmek amacıyla yeni bir ofis kiralanması veya satın alınması ile şirketin hem Ortadoğu hem de Avrupa pazarında daha aktif rol oynayacağı planlanmaktadır.

Teknolojinin merkezi olan USA, San Francisco Silikon Vadisi'nde yeni bir ofis kiralarak veya satın alarak yazılım sektöründeki ürünlerin pazara girmesi planlanmaktadır. Aynı zamanda yeni Ar-Ge çalışmaları için yatırımlar yaparak bölgesel ihtiyaçlara yönelik bilişim faaliyetleri yürüterek Pazar gücünün artırılması planlanmaktadır.

Ayrıca halen faaliyet gösterilen İstanbul Ankara ve Adana'nın dışında İzmir, Bursa, Antalya, Eskişehir, Bolu, Sivas, Mersin, Samsun, Konya ve Gaziantep' te şubeler açmak suretiyle mevcut ürünlerin (E Defter, Muhasebe Yazılımları, İnsan Kaynakları Yazılımları) pazarlanması planlanmaktadır.

Bu nedenle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %40'ına kadar ofis yatırımı için kullanılması planlanmaktadır.

4- İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanması

Şirketin sürekli genişlemekte olan kadrosu, sektör içindeki Pazar payını artırma planları ve sürekli değişim/gelişim içindeki teknolojiler; pazara uyumluluk için organizasyonel değişim, eğitim ve sertifikasyon ihtiyaçlarını yaratmaktadır. VBT Yazılım AŞ açısından diğer önemli bir faktör, daha uzun soluklu ve maliyetli projelere girebilme imkanındır. Bu ise yatırım döngülerinin daha uzun döneme yayılmasına ve karşılığında projelerinin daha uzun süreli ve karlı olmalarına olanak sağlamaktadır. Bütün bu faaliyetler özellikle nitelikli iş gücü gereksinimi ve bundan dolayı da yeni, bir işletme sermaye ihtiyacının doğmasına neden olacaktır.

Bu nedenle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %25'ine kadar işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılması planlanmaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmaktadır ve dolaşımdaki pay sayısını arttırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (öz kaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanması aşağıda sunulmaktadır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)		
Ödenmiş Sermaye		
Artırılan Sermaye		
Pay Başına Defter Değeri		
Halka Arz Fiyatı		
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti		
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (TL)		
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (%)		
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri = Halka arz öncesi Defter Değeri / Halka arz öncesi Ödenmiş Sermaye = 43.137.308 / 20.000.000 = 2,1569 TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi - Halka Arz Masrafları) / Halka arz sonrası Ödenmiş Sermaye = (43.137.308 + TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri - Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri =

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka Arz Fiyatı - Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri =

Hesaplamalar belli varsayımlar ile beklenen veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir. Ayrıca, 'İhraççı' nın uygun görmesi durumunda; ikincil halka arz, sermaye artırımını, bu halka arzdan sonra ihraç edilebilecek pay, opsiyonlar, tahviller, vb... diğer araçlar gibi nedenlerle piyasa fiyatı düşebilecektir.

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 10,6019 TL tutarında ve % 67,40 oranında sulanma etkisi olacaktır.

VBİ YATIRIM MENKUL ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:10-12 AND PLAZA
K:1374752 Kat:11 İSTANBUL
Kırsiyatları V.D. 9240492097
Tic. Sic. No: 271111 Tic. Sic. No: 6120

157

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kırsiyatları V.D. 9240492097
K:1374752 Kat:11 İSTANBUL
Kırsiyatları V.D. 9240492097
Tic. Sic. No: 271111 Tic. Sic. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. Kat:10 City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent/İSTANBUL
Eğilimler Kurumları V.D. 954 006 3771
Tic. Sic. No: 271111 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççı'nın menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş ya da ortaklıktan herhangi bir ücret almamışlardır.

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççı'nın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1 Genel Bakış

Borsa İstanbul'da işlem gören payların elde tutulması veya elden çıkarılması sırasında sağlanan kazanç ve iratların, elde edilen kar paylarının ve temettü avanslarının yürürlükte bulunan mevzuat kapsamında vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlülükleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde ancak belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum "Dar Mükellef" olarak değerlendirilir.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılınarak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümlüler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dâhil olmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur. 2006/10731 sayılı BKK ile borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları için bu oran %0 olarak uygulanır. 2006/10731 sayılı BKK ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıkları için 1 Ekim 2006 tarihine kadar bu oran %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak uygulanır. Bu kazançlar üzerinden GVK'nın 94. Maddesi uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Bu fon veya ortaklıkların katılma belgelerinin ilgili fona iadesinden elde edilen gelirler ile payların alım satımından elde edilen kazançlar için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dâhil edilmez. Ticari işletmeye dâhil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra (GVK'nın Geçici 67/8 fıkrası) kapsamı dışındadır.

Öte yandan, Dar Mükellefler de dâhil olmak üzere dileyen gelir vergisi mükellefi gerçek kişiler, bu madde (GVK'nın geçici 67. Maddesi) kapsamında tevkifata tâbi tutulan ve yıllık veya münferit beyanname ile beyan edilmeyeceği belirtilen paylar dâhil menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından doğan kazançları için, aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kâr ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden, paylar ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymetler için yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b Maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bankalar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. Maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

05.12.2017 tarihinde yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 10. Maddesi uyarınca Kanunun 32. Maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile Yatırım Ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izainin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler "İçerenköy Mah. Umut Sok.And Plaza Blok No:10-12 İç Kapı No:57 Ataşehir/İstanbul " adresindeki Şirket' in merkezinde, başvuru yerlerinde ve Şirket' in internet sitesi olan (www.vbt.com.tr) adresinde, Metro Yatırım' ın internet sitesi olan (www.metroyatirim.com.tr) adresinde, A1 Capital' ın internet sitesi olan (www.a1capital.com.tr) adresinde, ve bunların yanı sıra Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Şirketin KAP sayfası açılmadığı durumda aşağıdaki belgeler Metro Yatırım'ın KAP sayfasında ilan edilecektir.

1) İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Şirket'in İzahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1: Bağımsız Denetçinin sorumluluk beyanı

Ek-2: Şirket Esas Sözleşmesi

Ek-3: İhraççı' nın 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal tabloları ve Özel Bağımsız Denetim Raporu.

Ek-4 : Bağımsız Hukukçu Raporu

Ek-5 : Bağımsız Hukukçunun Sorumluluk Beyanı

Ek-6 : Halka arz gelirinin kullanım yerlerine ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve rapor