

69/H4-1090

22.07.2022

Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("Kurul") 21.07.2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 35.000.000 TL'den 45.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 10.500.000 TL nominal değerli 10.500.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Bülent DAL'a ait toplam 1.165.500 TL nominal değerli 1.165.500 adet B grubu pay, Banu DAL'a ait toplam 1.165.500 TL nominal değerli 1.165.500 adet B grubu pay ile Mehmet Haluk ALPAY'a ait toplam 1.169.000 TL nominal değerli 1.169.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.obase.com adresli internet sitelerinde, halka arzda satışa aracılık edecek Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin www.kalkinma.com.tr adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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



22 Temmuz 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çolcu Sok. No: 22
(Karaköy Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Obase
Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Zeytinli Cod. Emniyet Plaza Şişli
2. Kat Kat: 20773 Ümraniye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 337 30 00 Fax: 0212 527 31 11
Alemdag V.D: 532 036 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdere Cad.
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



22 Temmuz 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Gönül Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
Büyükdere ve Çarşımanlık Hürriyet A.Ş.
Sarıyer, Nispetiye Caddesi, Enkay Plaza Sitesi
Kat: 10, Daire: 108 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0216 527 30 00 Faks: 0216 527 31 11
Aleradoğ V.D. 632 036 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Boryokuliz Cad.
Nispetiye/ÜMRANİYE/İSTANBUL

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR.....	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	12
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	13
1. İZAHNAMESİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	14
2. ÖZET.....	17
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	33
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	34
5. RİSK FAKTÖRLERİ	37
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	52
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	67
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	105
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	106
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	114
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	139
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	143
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	144
14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	145
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	146
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	154
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	155
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	161
19. ANA PAY SAHİPLERİ	163
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	167
21. DİĞER BİLGİLER	172
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	180
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	181
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	184
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	191
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	204
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	206
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	209
29. SULANMA ETKİSİ	211
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	212
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	214
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	215
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	224
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	225
35. EKLER.....	226



22 Temmuz 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leyal Mh. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bağlık Mükellefler V.D. 998 070 4594

obase
Bilgi ve Denetimlik Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Etiler Mh. Sıyayolu Cad. Etiler Plaza Sitesi
Kat: 10/10 Ümitliye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27 30 00 Fik. Sic. No: 27 31 11
Alemdağ V.D. 637 036 3279

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Barış Mh. Dr. Adnan Saygun Cad.
No: 14 Ümitliye/İSTANBUL

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirketi
A101	Yeni Mağazacılık A.Ş.
Abbvie	Abbvie Tıbbi İlaçlar Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Air Astana (Kazakistan)	Air Astana Joint Stock Company
Anadolu Sigorta	Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi
Aras Kargo	Aras Kargo Yurt İçi Yurt Dışı Taşımacılık A.Ş.
Ar-Ge	Araştırma geliştirme
Ascential	Ascential plc
Assisstt (Türk Telekom)	Assist Rehberlik ve Müşteri Hizmetleri A.Ş.
Atasun	Atasun Optik Perakende Ticaret A.Ş.
AVM	Alışveriş Merkezi
Ayaydın	İpekyol Giyim San. Paz. ve Tic. A.Ş. ticaret unvanı altında faaliyet gösteren Ayaydın-Miroglio Grup
Azure	Microsoft Bulut Platformu
B2B	Business to Business (İşletmeden İşletmeye)
B2C	Business to Consumer (İşletmeden Tüketicieye)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Beymen	Beymen Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Bizim Toptan	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.
BKM	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 28
(Etiler) Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272100
Mükellefler V.D. 998 070 4594

obose
Pengembang dan Pemertanik Himpunan Tani
Kampung Melayu, Seremban, Cad. Enkay, Kuala Lumpur
Tanjung Malu, Perak, 34000, Ulu Klang, Selangor
Tel: 03-2723 3214 Fax: 03-2723 3214
Kembara V.D. 632 03 3214

**TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.**
Saray Mh. Dr. Adnan Ertuğrul Caddesi
No: 10 Ümraniye İSTANBUL

KISALTMALAR	TANIMLAR
Boyer	Boyer Büyük Mağazacılık A.Ş.
BTK	Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu
Canyon Venture Partners	CVP Finansal Danışmanlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.
CarefourSa	CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.
CEO	Genel Müdür (Chief Executive Officer)
CGF	Consumer Goods Forum (Tüketim Malları Forumu)
CRM	Müşteri ilişkileri yönetimi (customer relationship management)
DanoneSa	Danone Hayat İçecek ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Data Republic	Data Republic Inc.
Derimod	Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
DGS	Department of General Services (DC.Gov)
Edge	İşlemci verilerinin ağı çevresinde mümkün olduğunca kaynağına yakın olarak işlendiği dağıtılmış bir bilgi teknolojisi mimarisi, Edge Computing
Ekol Lojistik	Ekol Lojistik A.Ş.
Equmas	Equmas LLC
ERP	Kurumsal kaynak planlaması (enterprise resource planning)
Esas Sözleşme	Şirket esas sözleşmesi
ETL	Extract, Transform, Load (Ayıklama, Dönüştürme, Yükleme)
E-ticaret	Elektronik ticaret
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç
Fenerium	Fenerbahçe Spor Ürünler, Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Fintek, Fintech	Finans Teknolojileri
FLO	Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.
Fly Dubai	Dubai Aviation Corporation

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Bosphorus Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
Obase Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Enkay Plaza Binası
Kat: 18/3 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0216 527 30 00 Fax: 0216 527 31 11
Alemdağ V.D. 632 036 0219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Saygun Caddesi
No:10 Ümraniye/İSTANBUL

2 Temmuz 2022

KISALTMALAR	TANIMLAR
FMCG	Hızlı tüketim malları (<i>fast moving consumer goods</i>)
FSE Kayıt ve Tescil Yönetmeliği	Fikir ve Sanat Eserlerinin Kayıt ve Tescili Hakkında Yönetmelik
FSEK	5846 sayılı Fikir ve Sanat Eserleri Kanunu
G2M	g2mEKSPER Dağıtım Pazarlama ve Ticaret A.Ş.
GDSN	Global Data Synchronisation Network (<i>Küresel Veri Senkronizasyon Ağı</i>)
GİB	Gelir İdaresi Başkanlığı
Gima	Gıda ve İhtiyaç Maddeleri Ticaret A.Ş.
Godiva	E Star Global E-Ticaret Satış ve Pazarlama A.Ş.
Google	Google Reklamcılık ve Pazarlama Ltd. Şti ve Google LLC
GS1	Ticari ürünlerin, yerlerin, taşıma birimlerinin ve demirbaşların standart olarak tanımlanmasını ve bilgi sistemlerine otomatik olarak aktarılmasını sağlayan, barkod teknolojileri temelli küresel veri ve uygulama standartları, Global Standartlar Sistemi
GSYH	Gayri safi yurt içi hasıla
Gürmar Interfood	Gürmar Süt ve Et Ürünleri Besicilik Gıda İnşaat Ulaştırma Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Gürtat	Gürtat Besicilik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Hakmar Ekspres	Hakmar Mağazacılık Ltd. Şti
Halk Bank	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Bülent DAL, Banu DAL ve Mehmet Haluk ALPAY
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni Paylar ve Mevcut Paylar olmak üzere toplam 14.000.000 TL nominal değerli 14.000.000 adet B grubu pay
Havaş	Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Gövenli Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Blok Mukellefler V.D 998 000 4594

OCAS
OCAS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sakarya Mah. Ocak Sok. No: 1/3 Ümraniye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27 30 00/Şişli 27 31 11
Alemdağ V.D 633 000 3319

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Bülent Özalp Cad.
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

KISALTMALAR	TANIMLAR
HeyKiddo	HeyKiddo LLC
Hopi	Bnt Teknoloji A.Ş.
Horizon	Horizon Avrupa Birliği Araştırma ve İnovasyon Fonlama Programı
IBM	International Business Machines Corporation
IMF	International Monetary Fund (Uluslararası Para Fonu)
Informatica	Informatica Incorporation
Interfood	LLP Interfood – Free Line Retail
IOS	iPhone Operating System (iPhone İşletim Sistemi)
IOT	Internet of things (nesnelerin interneti)
IPC	International Post Corporation
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İpekyol	İpekyol Giyim San. Paz. ve Tic. A.Ş.
İstegelsin	Future Teknoloji Ticaret A.Ş.'ne ait İstegelsin uygulaması
İYS	İleti Yönetim Sistemi
Kahve Dünyası	Altıncılık Kahve Kakao Ürünleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Kalkınma Yatırım Bankası	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma değer vergisi
Kıbrıs Turkcell	Kıbrıs Mobile Telekomünikasyon Ltd.
KİM Market	Ersan Alışveriş Hizmetleri Gıda ve Sanayi Ticaret A.Ş.
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Koç Finans	Koç Finansal Hizmetler A.Ş.
KOSGEB	T.C. Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Lavent Mah. Gonca Sok. No: 22
 Beşiktaş Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
 Bilgi ve İletişim Hizmetleri Ticaret A.Ş.
 Beşiktaş Mah. 15. Sok. No: 15 Kat: 5
 Beşiktaş/İSTANBUL
 T: 0212 527 30 00 F: 0212 527 31 11
 Ailem V.D. 632 036 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
 Saray Mah. Dr. Adnan Bülent Caddesi
 No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

KISALTMALAR	TANIMLAR
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Lifecell	Lifecell Dijital Servisler ve Çözümler A.Ş.
Loreal	L'Oréal Türkiye Kozmetik Tic. ve San. A.Ş.
Ltd. Şti	Limited Şirket
Mannai	Mannai Trading Company W.L.L.
Marks&Spencer	Marka Mağazacılık A.Ş.
MBA	Master of Business Administration
Mevcut Ortaklar	Bülent DAL, Banu DAL ve Mehmet Haluk ALPAY
Mevcut Paylar	Mevcut ortaklardan Bülent DAL'a ait toplam 1.165.500 TL nominal değerli 1.165.500 adet B grubu pay, Banu DAL'a ait toplam 1.165.500 TL nominal değerli 1.165.500 adet B grubu pay ile Mehmet Haluk ALPAY'a ait toplam 1.169.000 TL nominal değerli 1.169.000 adet B grubu pay
Metro Cash&Carry	Metro AG'nin sahibi olduğu toptan satış zinciri
Microsoft	Microsoft Bilgisayar Yazılım Hizmetleri Ltd. Şti ve Microsoft Ireland Operations Ltd.
Microstrategy	MicroStrategy Incorporated
Migros	Migros Ticaret A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Mudo	Mudo Satış Mağazaları A.Ş.
N11	Doğuş Planet Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.
Nurpar	Nurpar Motorlu Araçlar İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.
OBASE Grubu	OBASE ve Obase Inc.
Oracle	Oracle Bilgisayar Sistemleri Ltd. Şti.
Osis Bilgisayar	Osis Bilgisayar Ticaret Programları Yazılım ve Danışmanlık Ticaret Ltd. Şti.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 070 4594

obase
Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sakarya Bulvarı, Silevolu Cad. Emek Plaza Sitesi
Kat: 3/3 Üsküdar/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273000 Pazar: 0216 527 31 11
Alerjide V.D. 632 036 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer Mah. Or. Adnan Saygun Bulvarı Kat: 10
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

KISALTMALAR	TANIMLAR
Otoyl A.Ş.	Otoyl Yatırım ve İşletme A.Ş.
OYAK Teknoloji	Oyak Teknoloji Bilişim ve Kart Hizmetleri A.Ş.
Paşabahçe	Paşabahçe Ticaret Ltd. Şti.
PIM	Product information management (ürün bilgi yönetimi)
PLU	Price look-up code (Fiyat arama kodu)
PMCS	Professional Management Consulting Services LLC
POS	Point of sale (Satış noktası)
PYO	Proje Yönetim Ofisi
QNB Finansbank	QNB Finansbank A.Ş.
Ramstore	Ramstore Macedonia DOO
Rossmann	Dirk Rossmann Mağazacılık Ticaret Ltd. Şti.
RPA	Robotic process automation (robotik süreç otomasyonu)
Sanofi	Sanofi İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SANTEZ	Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Sanayi Tezleri Programı
Sarıyer Market	Simar Sarıyer İndirim Marketleri Gıda ve Kağıtçılık Sanayi Ticaret A.Ş.
Sensormatic	Sensormatic Electronics LLC
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SMK	6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
Snowflake	Snowflake Incorporation
Sodexo	Sodexo Avantaj ve Ödüllendirme Hizmetleri A.Ş.
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı, OBASE	Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Şok, Şok Marketler	Şok Marketler Ticaret A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri V.D. 993 070 4594

obase
Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Or. Adnan Bayraktar Cad. Etiler Plaza Sırası
No: 18/3 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0216 527 30 00 Fax: 0216 527 31 11
Alemdağ V.D. 532 036 3719

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Or. Adnan Bayraktar Cad.
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

22 Temmuz 2022

KISALTMALAR	TANIMLAR
Tansaş	Tasfiye olan Tansaş Perakende Mağazacılık Ticaret A.Ş.
Tarım Kredi Kooperatifleri	Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri
Tarnet Tarım Kredi	Tarnet Tarım Kredi Bilişim ve İletişim Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TB	Tera Bayt
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Türkiye İş Bankası	Türkiye İş Bankası A.Ş.
TeknoSa	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Temsa	Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.
TEYDEB	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TFC (İngiltere)	TFC plc
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
THY	Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TPE	Türk Patent Enstitüsü
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
Tradesoft	Tradesoft Incorporation
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
Turkcell	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gökçe Sok. No. 22
Emiş Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. 998 070 4594

pbases
Bilgi Teknolojileri ve İletişim Hizmetleri Ticaret A.Ş.
34090 Mahmutpaşa Cad. Etiler Plaza Sitesi
Blok No: 18/8 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0216 527 30 00 Fax: 0216 527 31 11
Alemdağ V.D: 632 606 3219

TÜRKİYE HALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan BÖKMEZ Cad.
No:10 Ümraniye/İSTANBUL

22 Temmuz 2022



KISALTMALAR	TANIMLAR
Turkcell Global Bilgi	Global Bilgi Pazarlama Danışma ve Çağrı Servisi Hizmetleri A.Ş.
Turkcell SuperOnline	Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş.
TÜBİSAD	Bilişim Sanayicileri Derneği
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun	6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun
Türkiye İş Bankası	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti
Türkiye Varlık Fonu	Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş.
Türk Telekom	Türk Telekomünikasyon A.Ş.
UIPath	UIPath Incorporation
Umur Basım	Umur Basım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Veon (Hollanda)	Veon Ltd.
Veripark	Veripark Yazılım A.Ş.
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
Veri Koruma Kanunu	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Windows	Microsoft Windows sistemleri
Yeni Paylar	Şirket'in ödenmiş sermayesinin 35.000.000 TL'den 45.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 10.500.000 TL nominal değerli 10.500.000 adet B grubu pay
YGA	Young Guru Academy, Türkiye'de kurulmuş ve kâr amacı gütmeyen kuruluş
Yıldız Holding	Yıldız Holding A.Ş.
Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mersis: 0810000990000104594

obase
Danışmanlık ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.
Sarıyer Mah. Siteyolu Cad. Etiler Plaza Sitesi
Kat: 18/3 Ümraniye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 Mersis: 0810000990000104594

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdere Cad.
No:10 Ümraniye/İSTANBUL

12

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.



22 Temmuz 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

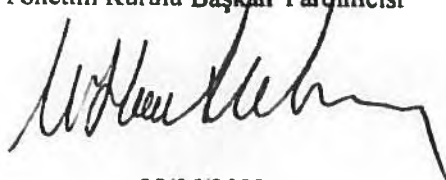
obose
Büyükdere Mah. Deneme Sok. No: 10 Kat: 3
Sarıyer Mah. Büyükdere Cad. Etiler Mah. Sırası
A Blok No: 10/3 Umranıye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273060 Fes: 27105273111
Nemdeğ V.D. 632 026 6219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdere Cad.
Etiler Mah. Umranıye/İSTANBUL

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

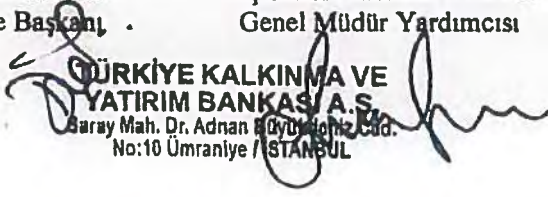
<u>İbraççı</u> Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
Mehmet Haluk ALPAY Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Banu DAL Yönetim Kurulu Başkanı    Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. Sakarya Mah. Siteyolu Cad. Etiler Plaza Sitesi Kat: 8/3 Ümraniye / İSTANBUL Tel: 0216 527 30 00 Faks: 0216 527 31 11 Nispetiye V.D: 632 036 32 19 28/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

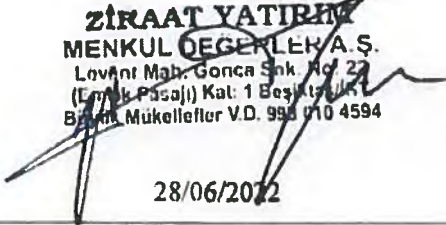
<u>Halka Arz Eden</u> Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
Banu DAL Yönetim Kurulu Başkanı  28/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI
<u>Halka Arz Eden</u> Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
Mehmet Haluk ALPAY Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  28/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI



22 Temmuz 2022

<u>Halka Arz Eden</u> Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
Bülent DAL Yönetim Kurulu Üyesi  28/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</u> Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Dilan PAMİR Seçil KIZILKAYA YILDIZ Daire Başkanı Genel Müdür Yardımcısı  TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş. Baray Mah. Dr. Adnan Özyüzlü Cad. No:10 Ümraniye / İSTANBUL 28/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</u> Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tijen KANDEMİR Osman TURAN Müdür Genel Müdür Yardımcısı  ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Lokant Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Bilgi Mükellefler V.D. 998 010 4594 28/06/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI



22 Temmuz 2022

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

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

<u>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını</u> <u>Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</u> Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	31 ARALIK 2019, 31 ARALIK 2020, 31 ARALIK 2021 VE 31 MART 2022 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
Ayşe KUTBAY Sorumlu Denetçi	



22 Temmuz 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gölbaşı Sok. No: 22
(Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Sıyayolu Cad. Emek Plaza Sitesi
Kat: 3/3 Ümraniye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273000 Fax: 0216 627 3111
Alemdağ V.D. 632 636 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Saygıncı Caddesi
No: 10 Ümranıye/İSTANBUL

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tâbi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tâbi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Saray Mahallesi, Siteyolu Caddesi, Enkay Plaza Sitesi, A Blok No: 18, İç Kapı No: 3, Ümraniye, İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar	Şirket, ABD'de iş zekâsı, veri analitiği ve yazılım teknolojileri alanlarında çözüm sunmaya odaklanmış bir yazılım şirketi olan bağlı ortaklığı Obase Inc. ile OBASE Grubu'nu oluşturmaktadır. OBASE Grubu, özellikle analitik ve sektörel çözümler alanlarında uzmanlaşmış bir yazılım geliştirme, bilişim teknolojileri çözüm sağlayıcısı grubudur ve bilgi teknolojileri, yazılım, hizmet ve donanım sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Şirket, 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mah. Gönen Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Saray Mah. Siteyolu Caddesi, Enkay Plaza Sitesi
A Blok No: 18, İç Kapı No: 3, Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0212 527 30 00 Faks: 0212 527 31 11
Alemdağ V.D. 632 036 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Bülend Sok. No: 1
Ümraniye/İSTANBUL

hakkında bilgi

toplam 223 kişilik kadrosuyla, ulusal ve uluslararası şirketlere yazılım çözümleri hizmetleri sunmaktadır. OBASE Grubu, sunduğu çözümler ile müşteri şirketlerin verilerini iş değerine dönüştürerek verimliliklerini artırmalarına yardımcı olmaktadır. OBASE Grubu'nun, uluslararası arenada bilinirliği yüksek IBM, Microsoft, Microstrategy ve Oracle gibi markalar ile münhasır olmayan iş birlikleri bulunmaktadır. İş birlikleri kapsamında Şirket yazılımlarının geliştirilmesinde bu markaların alt yapılarının kullanılması, ürün geliştirilmesi, konferanslar düzenlenmesi dahil pazarlamaya ilişkin çeşitli etkinlikler yapılabilmekte, eğitim programları düzenlenmekte ve sahip olunan yetkiyle lisanslarının ticari alım satımı gerçekleştirilebilmektedir.

OBASE Grubu, Ar-Ge merkezinde makale, bildiri yayınları ve üniversite iş birlikleri yaparak dijital dönüşüm ve verimlilik, öngörüselle modelleme, planlama, tahminleme, optimizasyon, veri madenciliği ve ileri analitik, veri ambarı ve veri yönetimi, gerçek zamanlı veriler üzerinden öngörüler, nesnelerin interneti, sensör verisine dayalı uygulamalar ile büyük veri analitiği, doğal dil işleme, görüntü işleme, video işleme teknolojileri ile yapay zekâ, iş zekâsı ve analitiği, mobil teknolojiler, veri görselleştirme ve karar destek sistemleri alanlarına yönelik çözümler geliştirmekte, kısa sürede hayata geçirilebilir ve tekrarlanabilir çözümler sunmaktadır. OBASE Grubu bünyesindeki OBASE, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan Ar-Ge Merkezi onayı alan ilk yerli yazılım şirketlerinden biridir (Kaynak: <https://www.sanayi.gov.tr/assets/pdf/istatistik/Ar-GeMerkeziIstatistik2020.pdf>). OBASE Grubu kurumsal olarak faaliyet süreçlerini ISO kalite standartlarına uygun ve denetimli bir şekilde sürdürmektedir. OBASE Grubu'nun müşteri portföyü perakende ve hızlı tüketim ürünleri, telekomünikasyon, sigorta ve finans, ulaşım ve lojistik gibi sektörlerde faaliyet gösteren firmalardan oluşmaktadır.

OBASE Grubu'nun ürettiği çözümler, Türkiye'nin birçok noktasında ve ayrıca 15 farklı ülkede (ABD, İsveç, Hollanda, Birleşik Krallık, Katar, Polonya, İsrail, Romanya, Belçika, Rusya, Ukrayna, Kazakistan, Makedonya, Belarus, KKTC) olmak üzere toplam 15.000'in üzerinde lokasyonda (şube, mağaza, depo, merkez, vb.) kullanılmaktadır. Geliştirilen bu çözümler; 2019 yılında Microsoft Dünya İş Ortakları Zirvesinde alınan "Yılın Küresel Perakende İş Ortağı" ödülü gibi birçok ulusal ve uluslararası ödüller almıştır.

OBASE Grubu'nun sunduğu çözümler/ürünler üç ana grup altında sınıflandırılmaktadır:

1. **Sektörel Çözümler:** OBASE Grubu, 31 Mart 2022 itibarıyla 120 kişilik deneyimli Ar-Ge ekibi sayesinde ERP,



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laymı Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 610 4594

obase
Danışmanlık Hizmetleri Menkul A.Ş.
Sineyolu Cad. Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
No: 16/9, Umranıye/İSTANBUL
Tel: 0216 527 30 00 Fax: 0216 527 31 11
Alemdağ V.D. 632 004 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Oktar Cad.
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla üç adet gerçek kişi ortağı bulunmaktadır. Gerçek kişi ortaklar Bülent DAL (%33,30), Mehmet Haluk ALPAY (%33,40) ve Banu DAL'dır (%33,30). Şirket, 13 Mayıs 2022 tarihinde 53.100 ABD doları karşılığında ABD'de kurulu bir yazılım şirketi olan Obase Inc.'in sermayesinin %90'ını temsil eden payları devralmış, böylece Obase Inc., Şirket'in bağlı ortaklığı konumuna gelmiş ve Obase Inc. ile OBASE Grubu'nu oluşturmuştur. Obase Inc. sermayesinin %5'i henüz ihraç edilmemiş paylardan (unissued shares), %5'i ise Obase Inc.'e ait paylardan oluşmaktadır. Obase Inc.'e ait %5'lik pay, şirket çalışanlarına teşvik amaçlı hisse edindirme programları kapsamında verilmek üzere bekletilmektedir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinde ve oy haklarındaki payı %5'in üzerinde olan ortakları; Bülent DAL (%33,30); Mehmet Haluk ALPAY (%33,40) ve Banu DAL'dır (%33,30). Şirket payları A grubu paylar ve B grubu paylar olmak üzere iki pay grubundan oluşmaktadır. Esas Sözleşme uyarınca 8.400.000 adet A grubu pay bulunmaktadır olup, bu payların 2.797.200'ü Bülent DAL'a, 2.805.600'ü Mehmet Haluk ALPAY'a ve 2.797.200'ü Banu DAL'a aittir. Esas Sözleşme uyarınca 26.600.000 adet B grubu pay bulunmaktadır olup, bu payların 8.857.800'ü Bülent DAL'a, 8.884.400'ü Mehmet Haluk ALPAY'a ve 8.857.800'ü Banu DAL'a aittir. Esas Sözleşme uyarınca en az altı kişiden oluşan yönetim kurulunun 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 bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu başkanı A grubu pay sahiplerinin aday göstermesi ile seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilecek olup, yönetim kurulu başkanının belirleyici oy hakkı yoktur. Genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5 (beş), her bir B grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır. Ancak A grubu payların oy imtiyazı, TTK'nın 479. maddesi ve sair mevzuat uyarınca oyda imtiyazın kullanılamayacağı kararlarda geçersiz olup, bu kararlar için her bir A grubu payın 1 (bir) oy hakkı vardır. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %24'ünü temsil eden A grubu paylara ve %76'sını temsil eden B grubu paylara birlikte



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Sıhryolu Cad. Enişler Plaza Sitesi
Kat: 5/3 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594
Alemdağ V.D. 637 056 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Alihan Özyürek Cad.
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

(Handwritten signatures and initials)

sahip olan Bülent DAL, Banu DAL ve Mehmet Haluk ALPAY Şirket'in yönetim kontrolüne birlikte sahiptirler. Söz konusu kontrolün kaynağı sahip olunan pay miktarı ve A grubu paylara tanınan oy hakkı, yönetim kurulunun yarısı için aday gösterme ve yönetim kurulu başkanının A grubu pay sahiplerinin aday göstermesi ile seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi imtiyazlardır.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarına göre özet bilançosu aşağıda verilmektedir.

(TL)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020*	31 Aralık 2021	31 Mart 2022
Dönen Varlıklar	29.342.144	45.566.514	83.713.371	90.490.875
Duran Varlıklar	41.474.765	54.746.730	68.074.452	73.595.254
AKTİF TOPLAMI	70.816.909	100.313.244	151.787.823	164.086.129
Kısa Vadeli Yükümlülükler	19.488.363	28.479.474	68.406.160	76.178.422
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	10.080.908	12.166.254
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	25.951.264	42.220.615	78.487.068	88.344.676
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	44.865.645	58.092.629	73.300.755	75.741.453

* Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarında muhasebeleştirmiş olduğu devreden Ar-Ge indirimine ilişkin ertelenmiş vergi hesabında, 31 Aralık 2021 finansal sonuçlarının kesinleşmesiyle birlikte geçmiş döneme ilişkin hata tespit etmiş ve söz konusu hatayı revize etmiştir.

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarına göre özet gelir tablosu aşağıda verilmektedir.

(TL)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020*	31 Aralık 2021	31 Mart 2021	31 Mart 2022
Hasılat	54.279.377	62.950.259	102.736.089	14.993.988	32.178.806
Satışların Maliyeti	39.451.804	45.130.220	79.647.172	14.856.858	28.042.776
Brüt Kâr	14.827.573	17.820.039	23.088.917	137.130	4.136.030
Esas faaliyet kârı	8.652.378	10.918.296	12.114.330	(1.682.600)	(1.140.756)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	8.694.620	10.996.658	12.325.268	(1.682.600)	(992.241)



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Areni Mah. Gönen Sok. No: 22
Etilak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mük. Sic. No: 3380104394

pbbase
Bağımsız Denetimlik Hizmetler Ticaret A.Ş.
Sıhhiye Mah. Sıhhiye Cad. Enkay Plaza Binası
Kat: 18/3 Ümraniye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Mük. Sic. No: 3380104394

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Bulduk Caddesi
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

Sordarılen Faaliyetler Vergi Öncesi Kâr	6.665.051	11.692.195	15.591.313	(978.776)	934.202
NET DÖNEM KÂRI	8.411.225	14.053.753	17.970.684	(192.363)	1.975.566

* Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarında muhasebeleştirilmiş olduğu devreden Ar-Ge indirimine ilişkin ertelenmiş vergi hesabında, 31 Aralık 2021 finansal sonuçlarının kesinleşmesiyle birlikte geçmiş döneme ilişkin hata tespit etmiş ve söz konusu hatayı revize etmiştir.

Aktif toplamı 2019 yılında 70.816.909 TL iken, 2020 yılında %41,65'lik artışla 100.313.244 TL'ye, 2021 yılında %51,31'lik artışla 151.787.823 TL'ye ve 31 Mart 2022'de ise %8,10'luk artışla 164.086.129 TL'ye yükselmiştir. Bu artışlar ağırlıklı olarak ilgili yıllarda artan iş hacmi ve kur artışıyla birlikte artan ticari alacaklar ve aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

Yükümlülükler toplamı 2019 yılında 25.951.264 TL iken, 2020 yılında %62,69'luk artışla 42.220.615 TL'ye, 2021 yılında %85,90'luk artışla 78.487.068 TL'ye ve 31 Mart 2022'de ise %12,56'lık artışla 88.344.676 TL'ye yükselmiştir. Bu artışlar yine ağırlıklı olarak ilgili yıllarda artan iş hacmi ve kur artışıyla birlikte artan ticari borçlar ve müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar 2019 yılında 44.865.645 TL iken, 2020 yılında %29,48'lik artışla 58.092.629 TL'ye, 2021 yılında %26,18'lik artışla 73.300.755 TL'ye ve 31 Mart 2022'de ise %3,33'lük artışla 75.741.453 TL'ye yükselmiştir. Bu artışlarda ilgili yıllarda elde edilen net dönem kârları etkili olmuştur.

Şirket'in net satışları 2019 yılında 54.279.377 TL iken 2020 yılında %15,97'lik bir artışla 62.950.259 TL'ye, 2021 yılında %63,20'lik bir artışla 102.736.089 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in net satışları 31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık finansal dönemde 14.993.988 TL iken 31 Mart 2022'de sona eren üç aylık finansal dönemde %114,61'lik bir artışla 32.178.806 TL'ye ulaşmıştır. 2020 yılında COVID-19 pandemisinin etkilerinin artması sonucu, Şirket müşterilerinin bazı yatırımları erteleme kararı alması sonucu satışlarda kısıtlı bir büyüme gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 yıllarında ise pandemi koşullarında, özellikle uzaktan çalışma döneminde, e-ticaretteki büyümeye paralel olarak e-ticaretle ilgili çözümlere olan talep artmıştır. Artan taleple birlikte Türkiye'deki işçilik maliyetlerinin gelişmiş ülkelere göre daha ucuz olması da hizmet ihracatını artırmıştır. Yıllar içerisinde satışlarda



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Uludağ Mah. Gonca Sok. No: 22
Etilak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 808 010 4594

obase
Büyükdere ve Dolmabahçe Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Şişliolu Cad. Etilak Pasajı/Sitesi
Kat: 2/2 808 010 4594 Üsküdar/İSTANBUL
Tel: 0212 507 31 11 Fax: 0212 507 31 11
Alemdağ V.D. 632 036 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Büyükdere Cad.
No: 10 Üsküdar/İSTANBUL

görülen artışın diğer sebepleri; ürünleşmiş projelerdeki artışla birlikte yeni müşteri kazanımları, mevcut müşterilere yapılan satışların artış göstermesi ve kur artışıdır.

Şirket'in brüt kârı 2019 yılında 14.827.573 TL iken 2020 yılında %20,18 artarak 17.820.039 TL'ye, 2021 yılında ise %28,31 artarak 23.088.917 TL'ye ulaşmıştır. İlgili dönemlerde, Şirket'in brüt kâr marjı, sırasıyla %27,32, %28,31 ve %22,47 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt kârı 31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık finansal dönemde 137,130 TL iken 31 Mart 2022 tarihinde sona eren üç aylık finansal dönemde %2.916,14 artarak 4.136.030 TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde, Şirket'in brüt kâr marjı, %0,91'den %12,85'e çıkmıştır.

2019 yılında 39.451.804 TL olan satışların maliyeti 2020 yılında %14,39'luk bir artışla 45.130.220 TL'ye, 2021 yılında ise %76,48'lik bir artışla 79.647.172 TL'ye ulaşmıştır. İlgili dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılatlara oranı sırasıyla %72,68, %71,69 ve %77,53 olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık finansal dönemde ise 14.856.858 TL olan satışların maliyeti 31 Mart 2022'de sona eren üç aylık finansal dönemde %88,75'lik bir artışla 28.042.776 TL'ye ulaşmıştır. 2021 ve 2022 yıllarında gerçekleşen artışın temel nedeni, pandemi döneminde uzaktan çalışmanın yaygınlaşmasıyla birlikte entelektüel sermayenin yurt dışındaki pazarlara erişiminin kolaylaşması nedeniyle, insan kaynaklarının korunabilmesi için, Şirket'in görece daha yüksek personel maliyetine katlanmak durumunda kalmasıdır. 31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık finansal dönemde satışların maliyetinin hasılatlara oranı %99,09 iken 31 Mart 2022'de sona eren üç aylık finansal dönemde satışların toplam maliyetinin hasılatlara oranı %87,15'e düşmüştür. İlk üç aylık dönemlerde göreceli olarak yüksek olan oranlar Şirket'in müşterilerinin ayırdıkları bilişim bütçesini yılın son üç ayında harcamaya meyilli olmaları dolayısıyla yılın ilk üç ayında satışların maliyetinin hasılatlara oranı yıllık oranlara göre yüksek gerçekleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket net dönem kârı, 2019 yılında 8.411.225 TL iken 2020 yılında %67,08 artarak 14.053.753 TL'ye, 2021 yılında ise %27,87 artarak 17.970.684 TL seviyesine yükselmiştir. 2021 yılının ilk üç ayında net dönem zararı 192.363 TL iken, 2022 yılının ilk üç ayında elde edilen net dönem kârı 1.975.566 TL olarak gerçekleşmiştir.

22 Temmuz 2022



B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kâr tahmini ve beklentileri	Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükemmeller V.D. 99 010 4594

göçer
Bilgi ve Dış İlişkiler Hizmetleri T.C.
Sarıyer Mah. Sarıyeri Cad. Enköyler Mah. Şişli
Etiler Mah. No: 22 Ümraniye/İSTANBUL
0212 332 03 80 00 Fax: 0212 332 03 11
Alemada VD: 332 03 32 49

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdere Cad.
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

B.10	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççı'nın net işletme sermayesi 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 14.312.453 TL olup mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden nama yazılı iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlı, B grubu paylar ise imtiyazsızdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarı ile belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL para birimi ile ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 35.000.000 TL'dir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL değerinde 8.400.000 adet A grubu ve 26.600.000 adet B grubu nama yazılı paylardan oluşmaktadır. Çıkarılmış sermaye muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; Kârdan Pay Alma Hakkı, Oy Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Genel Kurula Davet ve Müzakerelere Katılma Hakkı, Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Azlık Hakları ve Özel Denetim İsteme Hakkı tanınmaktadır. Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Pay Piyasası Ana Pazar'da işlem görmesi için 31 Mart 2022 tarihinde Borsa

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sarıyeri Mah. Gönca Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 1B Beşiktaş/İST.

Etiler Mükellefler V.D. 898 010 4534

Özellikle Yatırım ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
No: 37, Nispetiye Bulvarı, Cad. Etiler Plaza Sitesi
Kat: 3, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27 30 00 Fsg 02/05/2011
Alm. Def. V.D. 632 034 3249

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.

Sarıyeri Mah. Dr. Ziya Gökalp Bulvarı Kat: 10
Etiler Mükellefler V.D. 898 010 4534

	borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsa'nın görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kâr dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kâr dağıtım esasları, kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir. Bu çerçevede, Şirket yönetim kurulu 25 Nisan 2022 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket'in kâr dağıtım politikasını belirlemiş ve halka arz sonrasında gerçekleştirilecek ilk toplantıda genel kurulun onayına sunulmasına karar vermiştir. Kâr payı dağıtım politikasının amacı Şirket'in ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcılar ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politikanın izlenmesini sağlamak, yatırımcıları bilgilendirmek ve kâr dağıtım anlamında yatırımcılara karşı şeffaf bir politika sürdürmektir. Kâr payı dağıtım kararına, kârın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. Şirket yönetim kurulunun 25 Nisan 2022 tarih ve 22 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlediği ve halka arz sonrasında gerçekleştirilecek ilk toplantıda genel kurulun onayına sunulacak kâr payı dağıtım politikası uyarınca, ilgili düzenlemeler ve mali imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu, Esas Sözleşme ve ilgili mevzuat dikkate alınarak; dağıtılabilir net dönem kârının asgari %5'lik kısmının pay sahiplerine ve kâra katılan diğer kişilere dağıtılması hedeflenmektedir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in payları arasında kâr payı imtiyazı öngören bir pay bulunmamaktadır.



D- RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• Şirket'in halka açık şirket tecrübesi bulunmamaktadır. • Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. • Şirket'in satışları, dönemsellik gösterebilmektedir. • Şirket, müşteri dağılımında yoğunlaşma riski ile
-----	---	--

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Layani Mah. Gonca Sok. N:12
Etilak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 410 4594

obase
Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Şişli Cad. Etilak Plaza Binası
Kat: 10/10 Ümraniye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275017 / Mers: 0810001275000011
Tic. Sic. No: 275017 / Mers: 0810001275000011
Aramdağ V.D: 687 036 3719

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Özlü Cad.
No:10 Ümraniye / İSTANBUL

karşılaşabilir.

- Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti yetersiz kalabilir.
- Şirket'in hizmet verdiği sektörlerdeki büyüme planları başarılı olmayabilir, Şirket büyüme fırsatlarından başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yönetemeyebilir.
- Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki diğer şirketler ile rekabet etmektedir ve bu rekabet Şirket'in gelirlerinin, kârlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rakiplerinin artması, Şirket'in sektördeki pazar payını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in nitelikli uzman personeli çeşitli sebeplerle muhafaza edememesi veya ihtiyaç duyduğu nitelikli uzman personeli zamanında temin edememesi gelirlerinin, kârlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.
- Tahsilat ve hakedişlerin zamanında yapılamaması Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Ar-Ge faaliyetlerinden beklenen sonuçların elde edilememesi, Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in geliştirdiği yazılımlardan ve sunduğu bakım, danışmanlık ve geliştirme hizmetlerinden istenen satış hacminin yakalanamaması Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in ürün ve hizmet ihraç ettiği ülkelerde yaşanabilecek politik gelişmeler, Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in geliştirdiği yazılımlar için telif hakları elde edememesi veya bu telif haklarını koruyamaması, Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Proje teklif süreçlerinin uzaması veya projelerin hedeflenen süreden daha uzun zamanda gerçekleştirilmesi Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in geliştirdiği yazılımlarda aksaklıklar, hatalar, güvenlik açıkları meydana gelebilir.
- Şirket'in yakın geçmişte kârlılığında görülen artış, gelecek için bir gösterge olmayabilir.
- Şirket'in faaliyetlerinde, önemli nitelikteki birtakım üst düzey yöneticiler büyük önem arz etmektedir.
- Şirket, hizmet verdiği sektörlerde kazanmış olduğu saygınlığı ve Şirket'i rakiplerinden ayırmada kilit rol oynayan markasını korumakta başarısız olabilir.
- Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde aksayabilir, söz konusu ihlal aynı zamanda gizli bilgilerin ifşa olmasına yol açabilir ve

22 Temmuz 2022



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükemmeller V.D. 990 010 4594

pbases
Sakarya Bulvarı, Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sakarya Mah. Silemolu Cad. Etiler Plaza Binası
Kat: 16 527 30 00 İstanbul
Tel: 0216 527 30 00 Fax: 0216 527 31 11
Alemdoğ V.D. 632 036 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Adnan Bülkhanlı Cad.
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

		Şirket'in saygınlığı ve itibarına ciddi anlamda zarar verebilir ve Şirket nezdinde ciddi zararlara yol açabilir. • Şirket müşterilerinin ve sair üçüncü kişilerin, Şirket aleyhine veya Şirket'i taraf göstererek dava açması ve bu davaların bazılarının Şirket aleyhine sonuçlanması ihtimali vardır. • Şirket'in sahip olduğu üçüncü şahıs mali sorumluluk sigortası ve sair sigortaların sağladığı korumaların mevcut veya muhtemel riskler karşısında yetersiz kalması ya da sigorta yaptırılan sigorta şirketlerinin Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi nedeniyle Şirket, maruz kaldığı birtakım riskler nedeniyle gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir. • Şirket'in destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat sürelidir ve ilgili mevzuatta yapılacak değişiklikler Şirket'i olumsuz etkileyebilir. • Kur farkından kaynaklı olası maliyet artışları, Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket, mevcut finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım mali ve diğer sınırlayıcı taahhütlere uymakla yükümlüdür. • Şirket'in sözleşmesel yükümlülüklerini yerine getirememesi sebebiyle cezai müeyyidelere tâbi olması faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in taraf olduğu bazı sözleşmelerde müşterilerin tek taraflı fesih hakları mevcuttur. • Şirket'in yer aldığı sektördeki rekabet ortamı Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir. • Siyasi olaylar Şirket'in sektörüne sağlanan teşvikleri olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde uzman personel bulunmasında çeşitli sebeplerden ötürü sıkıntılar yaşanması ve bu personele ilişkin maliyetlerdeki artış Şirket'in maliyetlerinin artmasına ve kârlılık durumunun olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • Şirket'in halka açıklık oranının sınırlı olması Halka Arz Edilecek Paylar'ın likidite ve fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir. • Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in yönetim hâkimiyetine sahip ortaklarının alacağı

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bosnak Mükellefler V.D. 998 010 4594

oğose
Bilgi İşleri ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Şişli Caddesi Kat: 5
Etiler Mah. No: 23 Ümraniye / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273070 / Şirket Sic. No: 273070
Alemdağ V.D. 632 086 5219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Barışçılar Dr. Adnan Kahraman Caddesi
No: 10 Ümraniye / İSTANBUL

	kararlar diğer pay sahiplerinin çıkarları ile aynı olmayabilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir. • TL'nin değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar; halka arz edilen payların yabancı para cinsinden değerini, Şirket'in net gelirlerini ve Şirket'in halka arz edilen paylara ilişkin olarak ödeyeceği kâr paylarını önemli ölçüde etkileyebilir.
--	--

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arz; sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan brüt 36.750.000 TL (Net Gelir: 34.676.058 TL) gelir elde edecektir.

Şirket, halka arzdan brüt 110.250.000 TL (Net Gelir: 102.378.112 TL) gelir elde edecektir.

Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Ortaklar
SPK Ücreti	112.000	93.375	16.625
Borsa Ücreti	25.725	19.294	6.431
MKK Ücreti	47.775	47.775	0
Aracılık Komisyonu	5.507.250	4.130.438	1.376.812
Reklam / PR Giderleri	1.104.480	1.104.480	0
Hukuki Danışmanlık Giderleri	1.253.750	940.313	313.437
Bağımsız Denetim	348.100	348.100	0
Halka Arz Danışmanlığı	1.442.550	1.081.913	360.637
Rekabet Kurulu Ücreti	4.200	4.200	0
Diğer (Tescil, Noter, Tercüme vb.)	100.000	100.000	0
Toplam Maliyet	9.945.830	7.871.888	2.073.942
Pay Başına Maliyet	0.7104	-	-

Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin 9.945.830 TL olacağı, pay başına maliyetin (halka arz sonrası toplam pay adedine göre) ise 0,7104 TL olacağı beklenmektedir. Toplam maliyet içerisinde Şirket'in payı 7.871.888 TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payı 2.073.942 TL'dir.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf ve hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tâbi olacaktır.

E.2 Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket, sermaye artışı ile bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi için kurumsal kimliğin ve yapının güçlendirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket değerinin ortaya çıkarılması, rekabet gücünün artırılması ve Şirket'in büyüme hedeflerini gerçekleştirmesi için kaynak elde etmeyi amaçlamaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 2
(Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27310
Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Sıhriyolu Cad. Etiler Plaza Sitesi
Kat: 18/3 Ümraniye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 30000
Fax: 0212 452 31 11
Mersis V.D. 432 036 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Oktar Caddesi
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL

Halka arz kapsamında elde edilecek net gelirin, makul bir ekonomik gerekçeyle dayanmak koşuluyla aşağıdaki şekilde kullanılması amaçlanmaktadır.

Fonun Kullanım Yeri	Net Halka Arz Gelirine Oranı (%)
Yeni Ürün, Çözümlerin Finansmanı ve Mevcut Ürünlerin Geliştirilmesi	%25-%30
Yurt Dışı Yatırımları	%30-%35
Yurt İçi Pazarlama ve Satış Faaliyetleri	%10-%13,75
İnsan Kaynakları Yatırımları	%10-%13,75
Şirket Alımları	%15-%17,5
TOPLAM	100

Yeni ürün, çözümlerin finansmanı ve mevcut ürünlerin geliştirilmesi: Şirket halka arz gelirinin yaklaşık %25-%30'luk kısmıyla, yatırımı devam etmekte olan projeleri için finansman sağlamayı ve müşterilerinden gelen talepler veya sektörün ihtiyaçlarına yönelik olarak, dijital dönüşüme ve artan veri hacimlerinin anlamlandırılmasına yönelik geliştirdiği projeleri ve ileri teknolojiler içeren yenilikçi projeleri hızla tamamlayarak müşterilerinin kullanımına sunmayı planlamaktadır. Ayrıca Şirket rekabete karşı pozisyon alabilmek için mevcut ürünlerin gelişimine yatırım yapmayı ve uzmanlığı ile verdiği tekrarlanabilir hizmet ve çözümlerin ürünlere dönüşmesini sağlamayı planlamaktadır.

Yurt dışı yatırımları: Şirket, halka arz gelirinin yaklaşık %30-%35'lik kısmını Şirket'in yurt dışındaki satış ve pazarlama faaliyetlerini destekleyecek şekilde kullanmayı planlamaktadır. Şirket, Amerika Birleşik Devletleri'nde kurulu ve İzahname tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı konumunda bulunan Obase Inc.'in üzerinden yapacağı insan kaynağı ve pazarlama yatırımlarıyla satışları içerisindeki ihracat payını artırmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda satış, pazarlama, teknik ve destek hizmetleri ile ilgili insan kaynağı yatırımları yapılması, yurt dışı pazarda sunulacak ürünlere ilişkin pazar araştırmaları gerçekleştirilmesi, ürünlerin yurt dışı pazara uygun hale getirmeye yönelik uyarlama çalışmaları yapılması ve pilot projeler gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Yurt dışına yapılan yatırımlarla birlikte Şirket'in marka bilinirliği artırılarak, mevcut ürün ve hizmetler için daha etkin pazarlama stratejilerinin oluşturulabileceği düşünülmektedir.

Yurt içi pazarlama ve satış faaliyetleri: Şirket halka arz gelirinin yaklaşık %10-%13,75'lik kısmını mevcut ürün ve hizmetlerinin etkin bir şekilde pazarlanması ve satışı için kullanmayı hedeflemektedir.

İnsan kaynakları yatırımları: Şirket halka arz gelirinin yaklaşık %10-%13,75'lik kısmını, yeni ürün ve çözümlerin finansmanı, yurt dışında ve satış ve pazarlama tarafından

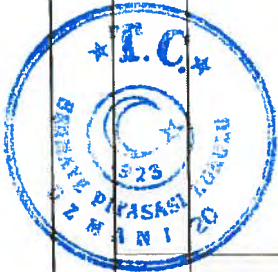


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 72
(Etilak Pasajı) Kat: 1 B. 10121
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

obase
Danışmanlık ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Meydanı Cad. Enköy Çiftliği Sitesi
Kat: 10/3 Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273000 / Şirket Sic. No: 273000 / Mers: 08100012730000000000
Alemdeğ V.D: 437 031 3219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Bülent Cad.
No: 40 Üsküdar / İSTANBUL

		yapacağı insan kaynakları yatırımlarına ek olarak, hızlı değişen iç ve dış piyasa koşullarında yeteneği keşfetmek, yetiştirebilmek ve tutundurabilmek amacıyla etkin ve verimli insan kaynakları yönetimi sağlamak amacıyla kullanmayı planlamaktadır. Şirket alımları: Şirket, halka arz gelirinin yaklaşık %15-%17,5'lik kısmını bilişim sektöründe yer alan firma satın alımlarında ve/veya bunlara ortak olunmasında kullanmayı planlamaktadır. Halka arz gelirinin, Fon Kullanım Yeri Raporu çerçevesinde kullanılmasına kadar geçen sürede vadesiz mevduat, vadeli mevduat, bono, tahvil ve emtia gibi kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirilmesi planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Bu kapsamda, 30 Mayıs 2022 tarihinde Borsa İstanbul'un uygun görüşü alınmıştır. Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri 14.000.000 TL'dir. Mevcut Paylar'ın nominal değeri 3.500.000 TL iken Yeni Paylar'ın nominal değeri 10.500.000 TL'dir. Mevcut Paylar'ın, mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %10 iken; bu oran sermaye artışı sonrasında %7,69 olacaktır. Yeni Paylar'ın, sermaye artışı sonucunda sermayeye oranı %23,08 olacaktır. Şirket paylarının halka arzı Kalkınma Yatırım Bankası ve Ziraat Yatırım tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ birincil piyasada gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilecek Paylar için Pay Piyasası Yönergesi çerçevesinde 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin	İhraççı'nın paylarının halka arzı kapsamında, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim



22 Mayıs 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Güneş Sok. No: 12
(Emek Parkı Kat: 1 Bosphorus 33T,
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 610 4594

obase
Bağımsız ve Denetimlik Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sakarya Bulvarı, Silevli Cad. Umranıya Plaza Sitesi
Kat: 10/37 Umranıya/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27 30 00 Fax: 0212 527 31 11
Alemdağ V.D: 632 036 0219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. Agah Bıyıklı Cad.
No: 10 Umranıya/İSTANBUL

	önemli menfaatleri	şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile (i) halka arza aracılık eden Kalkınma Yatırım Bankası ve Ziraat Yatırım, (ii) Canyon Venture Partners, (iii) Esin Avukatlık Ortaklığı ve (iv) Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. (i) Kalkınma Yatırım Bankası ve Ziraat Yatırım, (ii) Canyon Venture Partners, (iii) Esin Avukatlık Ortaklığı ve (iv) Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. (i) Kalkınma Yatırım Bankası ve Ziraat Yatırım'ın elde edeceği aracılık komisyonu, (ii) Canyon Venture Partners'ın elde edeceği finansal danışmanlık ücretleri, (iii) Esin Avukatlık Ortaklığı'nın elde edeceği hukuki danışmanlık ücretleri ve (iv) Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin elde edeceği denetim ücretleri haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak Bülent DAL, Banu DAL ve Mehmet Haluk ALPAY ile İhraççı olarak Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş., Şirket paylarını halka arz etmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri olan Bülent DAL tarafından satılacak 1.165.500 TL nominal değerli B grubu pay, Mehmet Haluk ALPAY tarafından satılacak 1.169.000 TL nominal değerli B grubu pay ve Banu DAL tarafından satılacak 1.165.500 TL nominal değerli B grubu paylardan oluşan Mevcut Paylar ve İhraççı tarafından sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek 10.500.000 TL nominal değerli B grubu pay ile toplamda 14.000.000 TL nominal değerli B grubu pay satışı gerçekleştirilecektir. Şirket, 30 Mayıs 2022 tarihli ve 2022/25 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştirmeyeceğini, dolaşımdaki pay miktarını artırıcı herhangi bir işlemde bulunmayacağını, Şirket'in sahibi olabileceği Şirket paylarının hiçbir surette satılmayacağı veya payların satışı sonucunu doğurabilecek işlem gerçekleştirilmeyeceği, Borsa'ya, SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir. Halk Arz Eden Pay Sahipleri, 1) Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Sonica Sok. No: 24
Etiler, Beşiktaş Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Boysal Mukellefler V.D. 998 010 4594

Obase
Hizmetler ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Nispetiye Mah. Çarşı Caddesi No: 24 Kat: 3
Etiler, Beşiktaş Kat: 3 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27 30 00 Pbx: 0212 527 31 11
Asgari V.D. 634 030 3279

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. No: 1 Adnan Bakkal Sok. No: 1
Nispetiye Mah. Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL

itibaren bir yıl boyunca halka arza konu olmayan paylarını,

ii) Fiyat istikrarı işlemleri neticesinde pay elde etmeleri durumunda ise söz konusu bu payları elde ettikleri tarihten itibaren 180 gün boyunca

Borsa'da, borsa fiyatından bağımsız olarak satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnemeyeceklerini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufla bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli sermaye artışı, satış veya halka arz yapılması konusunda bir karar almayacaklarını ve/veya Borsa'ya veya Kurul'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklama yapmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceklerini taahhüt etmiştir.

E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Bütçesi	Halka Arz Sonuçları
Halka Arz Fiyatı	-	10.50
Artırılan Sermaye	-	10.500.000
Halka Arz Büyüklüğü	-	110.250.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	9.945.830
Net Halka Arz Geliri	-	100.304.170
Özkaynaklar (Defter Değeri)	75.741.453	176.045.623
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	45.500.000
Pay Başına Defter Değeri	2.1640	3.8691
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	1.7051
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	%78,79
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-6.6309
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	%-63,15

Mevcut Ortaklar için pozitif sulanma etkisi 1,7051 TL (%78,79) olacaktır.

E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir adet nama yazılı payın satış fiyatı Kalkınma Yatırım Bankası tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu ile 10,50 TL olarak belirlenmiştir. Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında, alım taleplerine aracılık eden yetkili aracı kurumlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra, hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Halka arzda Ziraat Yatırım dışında diğer yetkili kuruluşlar tarafından tahsil edilebilecek ücret, komisyon vb. maliyetler hakkında yatırımcıların hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlardan bilgi almaları gerekmektedir.



22 Ocak 2022

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Çarşı Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 610 4594

obase
Bilgi ve İletişim Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. A. Kemal Çelebi Caddesi
No: 10 Kat: 3 Ümraniye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27 30 00 Pas. No: 27 31 11
Alemdağ V.D. 632 636 6219

TÜRKİYE KALKINMA VE
YATIRIM BANKASI A.Ş.
Saray Mah. Dr. A. Kemal Çelebi Caddesi
No: 10 Ümraniye/İSTANBUL