

oluşturabilecek ve bu liste sayfasını, projemizde oluşturmuş olacağımız web uygulaması üzerinden kullanıcıların girişine açabileceği gibi, URL bilgilerini de yine üçüncü parti yazılımlar üzerinden iframe içerisinde yayınlamak üzere de paylaşabilecektir.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirmek üzere başvuru yapılmıştır.

Projenin birinci ve ikinci fazının toplam aktif büyüklüğü 178.983 TL dir. Birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

#### **Proje Adı: SmartApp Framework**

|                              |                                                                                    |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Yararlanılan Teşvik          | : Teknokent                                                                        |
| Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi | : 01.09.2018-01.12.2019                                                            |
| Pazarlama Ürün Adı           | : SmartXperience.Dev                                                               |
| Kullanım Amacı               | : Güncel teknoloji ile hızlı uygulama geliştirmesini sağlayan altyapı yazılımıdır. |
| Yararlı Ömür                 | : 4 Yıl                                                                            |

Bu proje Teknokent teşviklerinden yararlanılarak geliştirilmektedir.

Sürekli gelişen teknolojiye bağlı olarak, yazılım geliştirme platformlarında sürekli bir öğrenme ihtiyacı olmakla birlikte, bu yeni teknolojilerin doğru şekilde kullanılabilmesi de ayrıca büyük öneme sahip. Her yenilik platformlara ek özellikler kazandırmakta ama geliştiricilerin daha fazla hata yapmasına neden olmakta.

Bizim bu projedeki amacımız, Microsoft tabanlı ortamlarda çalışabilen .Net ile platform bağımsız çalışabilen .Net Core altyapısında da kullanılacak bir framework oluşturmaktır.

Örneğin projemizin çıktısında her uygulamada defalarca tekrar tekrar kodlanan objeler için her biri kendi üzerinden değişik özellikler barındıran hazır yeni objeler oluşturulacak ve parametrelerle yönetilen e-mail (SMTP, Euro Message, AWS Simple e-mail Service vb.), SMS (Tüm Operatörler), kimlik sorgulama, yetkilendirme, dosya import - export, generic repository, generic API vb. objeleri geliştirirken kodlanma süreleri minimum seviyeye indirilecektir.

Böylelikle geliştirme sürelerini düşürmek, standardizasyonu arttırmak ve her uygulamada maksimum kullanıcı deneyimi standartlarını sağlamak hedeflenmektedir.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirmek üzere başvuru yapılmıştır.

Projenin ikinci fazının toplam aktif büyüklüğü 986.361 TL dir. Proje için yapılan harcamaların tamamı gider olarak dikkate alınmış ve mali tablolara aktarılmıştır.

#### **8. Ürün Adı: SmartXperience.Health**

##### **Proje Adı: Hastanelerde Klinik ve Ameliyathanelerin Operasyonel Planlamasına**

##### **Yönelik Açık Kaynaklı Bir İş Zekası Çözümünün Geliştirilmesi**

Yararlanılan Teşvik : TÜBİTAK 1511-Öncelikli Alanlar

Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.12.2017-01.03.2019

Pazarlama Ürün Adı : SmartXperience.Health

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ

Çiftelavuzlar Mah. Eski Londra Sokakı Cd.

No:151/E-02 Blok Z04 Esenler/İstanbul

V.D. Esenler N: 7720602436

Tic.Sic. No: 931045



Kullanım Amacı : Ameliyathane ve klinik randevularının çizelgeleme uygulamasıdır.

Yararlı Ömür : 7 Yıl

Projemizin amacı, hastanelerde klinik ve ameliyathanelerin operasyonel planlamasına yönelik bir iş zekası çözümünü açık kaynaklı olarak geliştirmek şeklindedir. Geliştirilecek olan sistem hastanelerin, Hastane Bilgi Yönetim Sistemlerine (HBYS) entegre olabilecek, hem personel hem de hastane kaynakları için verimlilik sağlayacaktır.

Hastane içerisinde birbirinden farklı üniteler bulunmaktadır (örneğin poliklinikler, yatan hasta bölümleri, yoğun bakım, gibi). Tüm bu ünitelerde personel ve malzeme kaynağı kullanımının takibini ve verimliliğini sağlayabilmek hastaneler için önemli bir ihtiyaç olarak öne çıkmaktadır. Mevcut durumda bu planlama ve çizelgeleme işlemleri genellikle manuel olarak yürütülmekte ya doktorun ya da hemşirenin tecrübesi ve inisiyatifine göre ilerlemektedir. Ancak rekabetçi bir sektör olan sağlık sektörü içerisinde hastaneler, hem iş gücü ve kendi maliyetlerini en verimli şekilde yönetmek istemekte hem de müşteri memnuniyetini artırmak istemektedir.

Hastanelerin verimli ameliyat çizelgeleri oluşturmakta zorlandıkları bilinmektedir. Bunun önemli nedenleri vardır. Öncelikle, ameliyat süreleri doğal olarak ciddi belirsizlik içermektedir. Bu nedenle yapılan planlamalardan sapma olması sıklıkla karşılaşılan bir durumdur. Bu sapmalar, ameliyat odalarının boş kalmasına, hastane çalışanlarının fazla mesaiye kalmasına veya hastaların gün içerisinde ameliyatlarının yapılmasını anestezi dolayısıyla aç kalarak beklemesine yol açabilmektedir. Bunun yanında, ameliyatı yapan doktor, hastanın durumu, ameliyatın cinsi gibi birçok faktör de ameliyat sürelerini etkilemektedir.

Klinik aşamasında ise, bir doktorun klinik zamanında verilmesi gereken randevu sayısının önemli bir karar değişkeni olduğu bilinmektedir. Çok az sayıda randevu verilmesi durumunda yeterli hastaya hizmet verilemeyecek, çok fazla sayıda randevu verilmesi durumunda ise hastaların bazıları randevu günlerinde doktorun zamanının yetismemesi nedeniyle tetkik edilemeyeceklerdir. Aynı zamanda randevu verilen ama farklı sebeplerle randevusuna gelmeyen hastaların olması da söz konusudur. Tüm bunların çizelgelemenin manuel olarak yapılmasını zorlaştırmaktadır.

Bu sebepler göz önünde bulundurularak projemizde, ameliyathanelerin ve kliniklerin operasyonel verimliliğini artıracak planlamalar incelenecektir. Bu planlamalarda öncelik ameliyatlarının çizelgelemesi ve klinik randevularının planlanması üzerinde durulacaktır. Önceden randevu verilen ameliyatların ya da muayene randevularının bir gün öncesinden otomatik olarak, en verimli şekilde planlanması söz konusu olacaktır. Özellikle ameliyathanelerin günlük çizelgelemesi yapılırken operasyonun çeşidine göre tüm kısıtlar göz önünde bulundurularak hesaplama yapılacaktır. Dolayısıyla ameliyathanelerin ve kliniklerin birden fazla kriter altında planlanarak, gerekli çizelgelerin gerçekleştirilmesi söz konusu olacaktır.

Projenin aktif büyüklüğü 534.425 olup, birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirilmek üzere başvuru yapılmıştır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ  
Götehavuzlar Mah. Eski Linyen Köyü Cd.  
No:151/E Blok Zemin Katı / İstanbul  
T.C. Esenler V.D. 7720602436  
Tic.Sic. No: 931045



23 Nisan 2019  
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Plaza Blok  
No:17 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771  
Tic. Sic. No 358036 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

**Proje Adı: Bazal Metabolizma Hızının Tahmini İçin Makine Öğrenmesi Tabanlı Yazılımın Geliştirilmesi**

Yararlanılan Teşvik : TÜBİTAK 1501 Sanayi Ar-Ge  
Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi : 01.03.2018-01.03.2019  
Pazarlama Ürün Adı : SmartXperience.Health  
Kullanım Amacı : Bazal metabolizma hızının tahminini yapan uygulamadır.  
Yararlı Ömür : 5 Yıl

Bazal metabolizma hızı, tam dinlenme halindeyken, temel yaşamsal fonksiyonların gerçekleştirebilmesi için ihtiyaç duyulan en düşük enerji miktarıdır. Dinlenme halindeyken vücudun harcadığı bu enerji hayati fonksiyonların yerine getirilebilmesi için gereklidir. Bazal metabolizma hızının altında beslenilmesi, yağ kaybı yerine vücutta su ve kas kaybı meydana getirmektedir. Bu durum, hem kişinin sağlıklı kilo vermesine sebep olur, hem de bu şekilde veren kişilerde tekrar kilo alımı kaçınılmazdır. Belirtilen gerekçeler doğrultusunda diyetle başlamadan önce bazal metabolizma hızının belirlenmesi oldukça önemlidir.

Bazal metabolizma hızını belirlemenin en doğru yolu, metabolik ölçüm cihazı ile dinlenik haldeki oksijen tüketiminin ölçülmesidir. Cihazın maliyetli olması ve ölçümün ekstra ücrete tabii olmasından dolayı, cihazın pratikte kullanımı yaygın değildir. Bazal metabolizma hızını belirlemek için, alternatif olarak Harris Benedict denklemi ve biyoelektrik empedans analizi yöntemleri tercih edilmektedir. Ancak, her iki yöntemin de hata oranlarının yüksek olması sebebiyle, bu yöntemlerin kullanımı da sağlıklı değildir.

Bu projenin amacı, çeşitli makine öğrenmesi yöntemleri kullanarak mevcut yaklaşımlara göre daha düşük hata oranlı bazal metabolizma hız tahmini yapabilecek web tabanlı yazılımı geliştirmektir. Tahmin modellerinin geliştirip doğrulanması, diyetisyen merkezinden sağlanacak vücut analizi ve metabolik ölçüm bilgilerini içeren veri seti üzerinde gerçekleştirilecektir.

Projenin amacı; beslenme uzmanı ve diyetisyenlerin kullanımına sunulacak olan; bazal metabolizma hızını tahminleyen makine öğrenmesi tabanlı bir yazılımın geliştirilmesi olacaktır.

Mevcutta kullanılan ölçüm cihazlarının alternatifi olarak; bazal metabolizma hızı tahmini için Harris-Benedict denklemi ve bioelektrik empedans analizi yaklaşımları bulunmaktadır. Ancak bu yöntemler tahmin hatası yüksek olduğu için; beslenme uzmanları tarafından tereddütlü şekilde uygulanmaktadır. Proje kapsamında geliştirilecek yazılım ile tahmin ölçüm doğruluk oranı artırılacaktır.

Proje süresince bir diyetisyen ve akademik danışman ile birlikte çalışarak; toplanan vücut analizi bilgileri ile mevcut ölçüm yaklaşımları temel alınarak; bazal metabolizma hızı tahmin modelleri geliştirilmeye çalışılacaktır. Bu kapsamda Destek Vektör Makineleri, İleri Beslemeli Yapay Sinir Ağları ve Genelleştirilmiş Regresyon Sinir Ağları yöntemlerinin kullanılması hedeflenmektedir.

Projenin aktif büyüklüğü 353.980 olup, birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

Proje için 2019 yılı Mart ayında Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil ettirmek üzere başvuru yapılmıştır.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK  
Çiftelavuzlar Mh. Eski L. Mah. Altı Cd.  
No:151/E-02 Blok Z06 Kat:6/İstanbul  
V.D. Etiler V. No: 7720602436  
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019  
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro U. 2. Blok  
No: 71 K 17 34300 Levent, İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.864 006 3771  
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

## 9. Ürün Adı: SmartXperience.HR

### Proje Adı: Beqom Compensation Cloud/Performans Yönetimi

|                              |                                           |
|------------------------------|-------------------------------------------|
| Yararlanılan Teşvik          | : Teknokent                               |
| Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi | : 01.01.2013-30.04.2016                   |
| Pazarlama Ürün Adı           | : SmartXperience.HR                       |
| Kullanım Amacı               | : İnsan kaynakları yönetim uygulamasıdır. |
| Yararlı Ömür                 | : 7 Yıl                                   |

Bu projeinsan kaynakları yönetim sistemi yazılımıdır. Çalışan yönetimi, işe alım, zimmet yönetimi, çalışan performans yönetimi modüllerinden oluşmaktadır. Şirket hiyerarşilerinin takip edilebilmesi ve izlenebilmesi hedeflenmiştir. İş akışları, izin yönetimi, zimmet yönetimi, performans yönetimi, teşvik yönetimi gibi süreçler bu yazılım ile izlenebilmektedir. Bulut tabanlı hazırlanan uygulama ile raporlama ve analizlerde müşterilere sunulmaktadır.

Proje 2018/811 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Beqom Compensation Cloud/Performans Yönetimi isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Projenin maliyeti 5.778.346 TL olup, projenin satılabilirliğinin kalmaması nedeniyle tamamı giderleştirilmiş olup birikmiş itfa payı bulunmamaktadır.

## 10. Ürün Adı: SmartXperience.Packaging

### Proje Adı: Çoklu Otomatik Paketleme

|                              |                                                                                        |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Yararlanılan Teşvik          | : Ar-Ge Merkezi                                                                        |
| Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi | : 01.04.2017-30.04.2018                                                                |
| Pazarlama Ürün Adı           | : SmartXperience.Packaging                                                             |
| Kullanım Amacı               | : Paketleme ve etiketleme makinelerinin haberleşme ve yönetimini sağlayan uygulamadır. |
| Yararlı Ömür                 | : 5 Yıl                                                                                |

Firmaların üretim bandı sistemlerinin son aşaması olan paketleme sistemlerine özel olarak geliştirilmiştir. Paketleme sistemine, yapılacak paketlemenin bilgisinin gönderilmesi (2 li, 4' lü 12' li koli gibi), sonuçların anlık olarak izlenmesi hata oluşması durumunda bu arızanın takibi gibi süreçlere destek olması için geliştirilmiştir. Ürün aynı zamanda etiket tasarımlarını gelişen teknolojiye uygun olarak yeni nesil yazıcılar için kolaylaştırma ihtiyaçlarına da çözüm oluşturmaktadır. Bu projenin içerisinde ayrıca otomatik kolileme makinalarının kontrolüne yönelik bir program geliştirilmiştir.

Projenin aktif büyüklüğü 445.948 TL olup, birikmiş itfa payı 68.325 TL dir.

Proje, 2018/808 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Çoklu Otomatik Paketleme isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YILDIRIM YILDIZ TEKNOLOJİ  
Çiftelavuzlar Mah. Eski Yolları Karşısı Cd.  
No:154/E-1 Blok 206 Kat:1/1 İstanbul  
Tic.Sic. No: 7720602436  
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019  
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City Blok  
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 3771  
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

## **11. Ürün Adı: SmartXperience.QuickPortal**

### **Proje Adı: Platform Yönetim Portalı**

|                              |                                                     |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Yararlanılan Teşvik          | : Teknokent                                         |
| Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi | : 12.10.2016-12.04.2018                             |
| Pazarlama Ürün Adı           | : SmartXperience.QuickPortal                        |
| Kullanım Amacı               | : Hızlı portal geliştirmesini sağlayan uygulamadır. |
| Yararlı Ömür                 | : 4 Yıl                                             |

Bu projede Bulut bilişimde kullanılan tüm sistem ve kaynakların tek bir operasyon merkezinden yönetilmesini sağlayacak bir "Platform Yönetim Portalı" oluşturulmaktadır. Bu portal ile kullanıcıların basit bir arayüze kullanarak tüm işlemlerini tek bir merkezden yapabiliyor olmaları hedeflenmiştir. Ayrıca belli dönemlerde düzenli olarak yapılan işlemler de bu portaldan zamanlanabilecek ve yapılan tüm işlemlerin izleri depolanıp daha sonra istenirse raporlanabilecektir.

Projenin aktif büyüklüğü 1.974.037 TL olup, birikmiş itfa payı 336.083 TL dir.

Proje, 2018/815 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Platform Yönetim Portalı isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

## **12. Ürün Adı: SmartXperience.SmartCast**

### **Proje Adı: SmartCast – İstatistiki Tahminleme ve Görsel Betik Dili Uygulaması**

|                              |                                           |
|------------------------------|-------------------------------------------|
| Yararlanılan Teşvik          | : Teknokent                               |
| Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi | : 10.07.2014-31.01.2017                   |
| Pazarlama Ürün Adı           | : SmartXperience.SmartCast                |
| Kullanım Amacı               | : Satış ve stok tahminleme uygulamasıdır. |
| Yararlı Ömür                 | : 7 Yıl                                   |

Proje ile gerek satış, gerekse tüketim rakamlarının geçmiş verilere bakılarak tahminlemesi sağlanarak, tahminleme algoritmaları görsel bir ortamda geliştirilmiştir.

Proje ile çeşitli sektörlerde yapılmakta olan satış, stok, tüketim tahminlemesine dayalı üretim ve planlama problemlerinin çözümüne katkı sağlanacaktır. Uygulama genel olarak kullanılan istatistiki modellerin aksine eldeki verilere bakarak kullanılacak olan tahminleme algoritmasını kendisi belirlemektedir. Ayrıca görsel bir programlama ara yüzü üzerinden bu fonksiyonlar istatistik araştırmacılarına sunularak,araştırmacılara herhangi bir programlama dili bilmelerine gerek kalmadan analizlerini yapabilecekleri bir ortam sağlanmaktadır.

Proje, 2018/814 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Smartcast: Talep Tahminleme Uygulaması isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Projenin aktif büyüklüğü 6.396.753 TL olup, birikmiş itfa payı 3.044.891 TL dir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNO PARK  
Çiftelavuzlar Mah. Eski Metro Yatırım Cd.  
No:154/E Blok Kat: 201 Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 2720602436  
Tic. Sic. No: 931045



25 Nisan 2019  
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Blok  
No: 7 Kat: 17 34390 Levent - İSTANBUL  
Bogaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771  
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

### Proje Adı: Öğrenen Tahminleme Uygulaması

|                              |                                                      |
|------------------------------|------------------------------------------------------|
| Yararlanılan Teşvik          | : TÜBİTAK 1507-KOBİ Ar-Ge                            |
| Proje Başlangıç-Bitiş Tarihi | : 01.05.2015-31.10.2016                              |
| Pazarlama Ürün Adı           | : SmartXperience.SmartCast                           |
| Tübitak Sözleşme Tarihi      | : 03.02.2016                                         |
| Kullanım Amacı               | : Makine öğrenmesi ile tahminleme yapan uygulamadır. |
| Yararlı Ömür                 | : 5 Yıl                                              |

Öğrenen tahminleme uygulaması; yapılan satış stok tahminlerinin sezon, sektör, dağılım gibi çeşitli kriterler ile öğrenme algoritmaları uygulanarak ilgili problemin en iyi hangi parametreler ile çözümlenebileceğini bulan makina öğrenmesinin gerçekleştirilmesi yazılımıdır. Tahminler ile birlikte verilen gerçek değerler analiz edilerek gerçeğe en yakın sonuçlar veren algoritma ve algoritma parametrelerinin öğrenilmesi sağlanmıştır.

Projenin aktif büyüklüğü 362.825 TL olup, birikmiş itfa payı 163.271 TL dir.

Proje, 2018/814 Kayıt Tescil Numaralı 27.09.2018 tescil tarihli Smartcast: Talep Tahminleme Uygulaması isimli bilgisayar programı olarak Kültür ve Turizm Bakanlığı Telif Hakları Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

*Projelerin ömürlerinin belirlenmesin de kullanılan Teknolojik altyapının güncelliği ve sektördeki ortalama Teknolojik altyapı değişim süreleri göz önüne alınarak tahmini olarak belirlenmiştir.*

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

Şirket'e ait maddi olmayan duran varlıklar şirketin geliştirdiği yazılım ürünlerinden oluşmaktadır. Yazılım ürünleri doğası gereği tekrarlanabilir satışa konu olmaktadır. Şirketin kuruluş amaçlarından biri yazılım ürünleri geliştirmek bu yazılımları satmaktır. Şirket müşteri ilişkileri ve iş zekası, büyük veri alanları başta olmak üzere yaptığı Arge çalışmaları ile hem sahip olduğu yazılımları yeni teknolojilere yükseltmekte hem de yeni yazılım ürünleri geliştirmektedir.

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

Şirket içerisinde kullanılmak üzere geliştirilmiş Maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Geliştirilmesi yapılan tüm Maddi olmayan duran varlıklar satış amaçlı ve satışa yönelik olarak geliştirilmektedir.

#### **1.Araştırma giderleri ve geliştirme maliyetlerinin ayrıştırılması**

Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştirildiğinde gider kaydedilmektedir.

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş; ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması, geliştirme olarak tanımlanmakta ve aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde geliştirilmeden kaynaklanan Maddi Olmayan Varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Geliştirme faaliyetleri (ya da şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Maddi Olmayan Duran Varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Maddi Olmayan Duran Varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Maddi Olmayan Duran Varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması, varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- Maddi Olmayan Duran Varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması,
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan Maddi Olmayan Varlık tutarı, Maddi Olmayan Duran Varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan Maddi Olmayan Varlıklar Duran Varlıklar aktifleştirme için kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları, oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan Maddi Olmayan Varlıklar da ayrı olarak satın alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar gibi maliyet değerlerinden Birikmiş Amortisman ve Birikmiş Değer Düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Geliştirme projelerinin geliştirme giderleri proje bazında izlenmektedir. Projelerde ilgili dönem çalışan personele ait ücret ve diğer giderleri ile dışardan alınan kira giderleri, araç kiralama giderleri, yemek giderleri, akaryakıt giderleri gibi hizmet giderleri de çeşitli dağıtım anahtarlarına göre projelere dağıtılarak aktifleştirilmek sureti ile itfa edilmektedir.

### 31.12.2018 tarihi itibarıyla Proje bazında Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri ve İtfa Payları Tablosu (TL)

| Sıra No | Proje Adı                                                          | Aktif Değer (TL) | Birikmiş İtfa Payı (TL) | Değer Düşüklüğü Karşılığı (TL) | Maliyete Kaydedilen Tutar (TL) | Ekonomik Ömür Tahmini (Yıl) |
|---------|--------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| 1       | Assetiks/Varlık Yönetimi*                                          | 2.607.402        | 1.825.181               |                                |                                | 5                           |
| 2       | Assetiks/Varlık Yönetimi/Faz 2*                                    | 2.003.965        | 1.035.382               |                                |                                | 5                           |
| 3       | Assetiks/Varlık Yönetimi/Faz 3*                                    | 3.062.123        | 367.232                 |                                |                                | 5                           |
| 4       | Smart App                                                          | 400.696          | 400.696                 |                                |                                | 3                           |
| 5       | Smart App Faz 2                                                    | 986.361          |                         |                                | 986.361                        |                             |
| 6       | SmartCast – İstatistiki Tahminleme ve Görsel Betik Dili Uygulaması | 6.428.493        | 3.044.891               |                                |                                | 7                           |
| 7       | Risk Metriği                                                       | 2.332.876        | 894.269                 |                                |                                | 5                           |
| 8       | Kampanyam Cepte                                                    | 2.350.725        | 609.641                 |                                |                                | 7                           |
| 9       | SmartCryption Gateway/E-Ficare Platformu                           | 2.617.580        | 1.053.252               |                                |                                | 5                           |
| 10      | Email Marketing                                                    | 4.465.434        | 298.596                 |                                |                                | 7                           |
| 11      | Platform Yönetim Portalı                                           | 1.974.037        | 336.083                 |                                |                                | 4                           |
| 12      | İlişkisel Anket Motoru                                             | 2.945.469        | 399.324                 |                                |                                | 4                           |
| 13      | Çoklu Otomatik Paketleme                                           | 445.948          | 68.325                  |                                |                                | 5                           |
| 14      | Varlıkların Anlık Takibi                                           | 807.475          | 90.935                  |                                |                                | 5                           |
| 15      | Dinamik İhale Takip Sistemi                                        | 1.538.279        |                         |                                |                                | 5                           |
| 16      | Karmaşık Olayları İzleme                                           | 49.365           | 18.100                  |                                |                                | 5                           |

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİLERİ  
Çiftelavuzlar Mh. Eski Londra Karatlı Cd.  
No:154/Etiler/20070/Beşiktaş/İstanbul  
V.D: Esenler Vno:7720602436  
Tic.Sic.No: 931045



25 Nisan 2019  
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi Büyükdere Cad. Metro İş Merkezi  
No:371 K 17 34330 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771  
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

|    |                                                                                        |                   |                   |                  |                   |   |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---|
| 17 | Öğrenen Tahminleme Uygulaması                                                          | 362.825           | 163.271           |                  |                   | 5 |
| 18 | Müşteri ve Ürün Aktivitesi                                                             | 2.493.891         | 150.768           |                  |                   | 5 |
| 19 | Klinik ve Ameliyathaların Planlaması                                                   | 534.425           |                   |                  |                   | 5 |
| 20 | Bazal                                                                                  | 353.980           |                   |                  |                   | 5 |
| 21 | Performans Karne                                                                       | 1.319.822         |                   |                  |                   | 5 |
| 22 | Veri Tabanı Arama Motoru                                                               | 178.983           |                   |                  |                   | 5 |
| 23 | Statium**                                                                              | 1.390.465         |                   | 1.390.465        |                   |   |
| 24 | BeqomCompensationCloud/ Performans Yönetimi                                            | 5.778.346         |                   |                  | 5.778.346         |   |
| 25 | Smart_AaaS/E-Ticaret Platformu                                                         | 4.108.844         |                   |                  | 4.108.844         |   |
|    | <b>Toplam:</b>                                                                         | <b>51.537.809</b> | <b>10.755.946</b> | <b>1.390.465</b> | <b>10.873.551</b> |   |
|    | <b>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri Birikmiş İtfa Payları ve Maliyet Toplamı</b> |                   |                   |                  | <b>28.517.847</b> |   |

\* Assetix projesi Madde 5 de belirtilen tabloda birleştirilmiş olduğundan proje sayısında farklılık göstermektedir.

\*\*Proje bittiği halde gelecekte nakit akışı sağlama ihtimali belirsiz olan statium projesi için değer düşüklüğü karşılığı hesaplanmıştır.

Şirket'in günümüz teknolojisi ile ileriye yönelik olarak geliştirdiği ve geliştirmeye devam ettiği projelerinin, ilerleyen yıllarda piyasada oluşacak teknolojik olumsuzluklar ve teknolojik altyapı değişiklikleri sonrasında, kullanılamaz hale gelme olasılığı vardır. Geliştirilmiş ve geliştirme safhasında bulunan tüm ürünlerin tamamıyla kullanılamaz hale gelmesi sonucunda Şirketin adına oluşacak risk unsurunun aşağıdaki şekilde özetlenmesi mümkündür.

Tabloda detayı verilen projeler hedeflenen şekilde değerlendirilemediği ve beklenen ekonomik faydayı sağlayamadığı durumlarda 2019 yılı ve sonrasında oluşacak itfa paylarının Şirket'in üzerinde oluşturacağı karlılık baskısı -28.517.847 TL tutarında (51.537.809-10.755.946-1.390.465-10.873.551) olacaktır.

### Aktifleştirilen Yazılım Geliştirme Maliyetleri

Genel olarak Ar-Ge harcamalarının aktifleştirilmesindeki amaç, Ar-Ge faaliyetlerinden sadece cari yılda değil gelecek yıllarda firmanın fayda sağlama beklentisidir. Bu yönüyle Ar-Ge faaliyetleri sonucu elde edilen bilgi ve teknoloji de işletmenin bir varlığı haline gelmektedir. Bu nedenle Yazılım geliştirme faaliyetleri kapsamında oluşan maliyetler aktifleştirilerek faydalı oldukları dönem içinde amortisman yoluyla itfa edilirler.

İşletme içi yazılımların üretilmesi araştırma ve geliştirme faaliyetleri ile ortaya çıkmaktadır.

"TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardına göre işletme içinde yaratılan maddi olmayan duran varlık harcamalarından projenin araştırma faaliyetleri ile ilgili olan kısmı gider kaydedilir, işletme içinde yürütülen bir projenin geliştirme safhasından kaynaklanan harcamalar ise belli koşulların varlığı halinde aktifleştirilir.

İşletme içinde yürütülen proje harcamalarından geliştirme safhasına ilişkin olanlar ancak standarttaki muhasebeleştirme kriterlerini sağladığında aktifleştirilmektedir. Şirket yönetimi maddi olmayan duran varlık kapsamındaki projenin tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması, satma niyetinin ve imkanının (aktif bir piyasanın varlığı) olması, varlıkla ilgili harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi, muhtemel ekonomik faydaların nasıl oluşacağının belli olması gibi kriterleri değerlendirerek aktifleştirme ve itfa süresine karar vermektedir.

## **Şirketin Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetini Oluşturan Unsurlar**

Şirketin Geliştirme Maliyetleri; TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardında belirtildiği haliyle yazılımın oluşturulmasında doğrudan görev alan personelin ücretleri ve maddi olmayan varlığın oluşturulmasıyla doğrudan ilişkilendirilebilir diğer maliyetlerden oluşmaktadır.

### **Ücretlerin projelere dağılımı**

Aktifleştirilen geliştirme giderleri ağırlıklı olarak (Yaklaşık %70-%80 arası) personel maliyetlerinden oluşmaktadır. Her projede çalışan kişilerin maliyetleri Teknokent'e giriş ve çıkış saatlerinin yanı sıra ilgili projede çalışma saatleri ile birlikte tablolarda izlenmekte ve bu kişilerin bordro maliyetleri ilgili projelere, kişi sayısı ve/veya proje adedi esas alınarak dağıtılmaktadır.

### **Diğer giderlerden proje maliyetine verilen paylar**

Ücretler dışında teknoparkta yapılan ve hizmet üretim yeri ile birebir ilgilendirilen giderler belli anahtarlar (katsayılar) dahilinde projelere dağıtılmaktadır. Gider dağılımları 2 şekilde yapılmaktadır:

-Teknokent'te yer alan Şirket merkez ofisi ve şube olmak üzere iki ofis ile ilgili kira, elektrik, su, aidat vb. giderler doğrudan bu birimlerdeki kullanıma göre fatura edildiğinden, bu hizmet üretim yerlerinde aktif olan projelere dağıtılmaktadır. (Harcama matrahı/30gün\*Teknokent'te çalışılan gün) Bu nedenle "esas üretim yeri" niteliği olan bu iki birimle fiziki olarak doğrudan ilişkilendirilen giderlerden genel yönetim giderlerine pay verilmemektedir.

-Muhasebe ile İnsan kaynakları bölümlerinin bulunduğu "İdari işler" ve proje geliştirilen "Ar-Ge merkezi" nin bulunduğu Kozyatağı şubesinde ise kira, elektrik, su, aidat vb. giderlere ilişkin gelen faturalar Genel Yönetim Gideri ve Ar-Ge merkezi gideri olarak ayrıştırılmakta, Ar-Ge merkezine isabet eden paylar yine belli anahtarlar (katsayılar) dahilinde saptanarak proje maliyetlerine girmektedir.

-Hem teknoparkta çalışan yazılımcıları hem de Kozyatağı ofisteki Ar-Ge merkezi çalışanları ve yönetici personeli ilgilendiren ve topluca Kozyatağı ofise fatura edilen giderler kişi bazında ayrılarak ilgili gider yerlerine, (Ar-Ge ve hizmet gideri ile Genel Yönetim Giderlerine) dağıtılmaktadır.

### **Genel Yönetim Giderlerinden proje maliyetine verilen paylar**

Türk vergi mevzuatına göre "Geliştirme Giderleri" ile ilgili aktifleştirme sırasında varlığın üretimi ile ilgili doğrudan ilişkili olan çalışanların yanında "destek personeli ücretleri"nin bir kısmından da maliyete pay verilmesi kabul edilmektedir.

TMS 38'e göre ise Yönetim Maliyetleri ve Diğer Genel Giderler, Maddi Olmayan Duran Varlığın bir parçası olmayan harcamalar arasında sayılmakta, yani bu harcamalardan maliyete pay verilmesi kabul edilmemektedir.

Şirket tarafından yasal kayıtlarda Genel Yönetim Giderlerinden "Geliştirme Giderleri" ne verilen paylar tesbit edilerek Aktifleştirilen Giderler Toplamından düşülmüş; finansal tablolarda gerekli düzeltmeler yapılarak TMS 38'e uygunluk sağlanmıştır.

**Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetlerinin Gider Çeşitleri Bazında Dönemler İtibariyle Dağılımı (TL)**

| HesapKalemi (TL)                          | 31.12.2016        | 31.12.2017        | 31.12.2018        |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Personel Ücret Giderleri                  | 8.457.761         | 10.275.886        | 11.631.093        |
| Araç Kira Giderleri                       | 688.711           | 732.926           | 922.086           |
| İşyeri Kira Giderleri                     | 313.640           | 443.043           | 588.685           |
| Akaryakıt Giderleri                       | 156.486           | 149.345           | 176.418           |
| Yiyecek ve İçecek Giderleri (Sodexho)     | 275.224           | 283.468           | 265.827           |
| Yiyecek ve İçecek Giderleri (Diğer)       | 41.829            | 42.804            | 50.330            |
| Demirbaş Giderleri                        | 9.823             | 10.659            | 10.875            |
| Personel Eğitim, Kurs, Seminer Giderleri  | 9.386             | 27.220            | 1.158             |
| İşyeri Aidat Giderleri                    | -                 | 58.670            | 72.558            |
| Şehir İçi Yol Giderleri                   | 34.127            | 51.854            | 63.775            |
| Yurtdışı Ulaşım ve Konaklama Giderleri    | 1.034             | 5.776             | 20.124            |
| Yurtiçi Ulaşım ve Konaklama Giderleri     | 8.543             | 15.315            | 7.717             |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (*) | 349.395           | 354.670           | 426.499           |
| Diğer Proje Giderleri                     | 95.588            | 390.812           | 403.980           |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>10.441.548</b> | <b>12.842.446</b> | <b>14.641.124</b> |

(\*)Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetlerde yer alan tutarlar damşmanlık, araç tamir bakımı, internet kullanımı, elektrik gibi gerçekten dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

### Aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinin gider çeşitleri bazında oransal dağılımı

| Hesap Kalemi                              | 31.12.2016  | 31.12.2017  | 31.12.2018  |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Personel Ücret Giderleri                  | 81,00%      | 80,02%      | 79,44%      |
| Araç Kira Giderleri                       | 6,60%       | 5,71%       | 6,30%       |
| İşyeri Kira Giderleri                     | 3,00%       | 3,45%       | 4,02%       |
| Akaryakıt Giderleri                       | 1,50%       | 1,16%       | 1,20%       |
| Yiyecek ve İçecek Giderleri (Sodexho)     | 2,64%       | 2,21%       | 1,82%       |
| Yiyecek ve İçecek Giderleri (Diğer)       | 0,40%       | 0,33%       | 0,34%       |
| Demirbaş Giderleri                        | 0,09%       | 0,08%       | 0,07%       |
| Personel Eğitim, Kurs, Seminer Giderleri  | 0,09%       | 0,21%       | 0,01%       |
| İşyeri Aidat Giderleri                    | -           | 0,46%       | 0,50%       |
| Şehir İçi Yol Giderleri                   | 0,33%       | 0,40%       | 0,44%       |
| Yurtdışı Ulaşım ve Konaklama Giderleri    | 0,01%       | 0,04%       | 0,14%       |
| Yurtiçi Ulaşım ve Konaklama Giderleri     | 0,08%       | 0,12%       | 0,05%       |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (*) | 3,35%       | 2,76%       | 2,91%       |
| Diğer Proje Giderleri                     | 0,92%       | 3,04%       | 2,76%       |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

(\*)Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetlerde yer alan tutarlar dayanıklılık, araç tamir bakımı, internet kullanımı, elektrik gibi/gerçekten dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

### Yazılım üretildikten sonra yapılan harcamaların aktifleştirilmesi ve gider kaydedilmesi

Yazılım üretildikten sonra yazılımın bilgisayarlara yüklenmesi, belirli yazılımların birleştirilmesi veya yazılımın kullanılmasıyla ilgili belirli unsurlar arasında ara yüzlerin oluşturulması gibi uyarlama harcamaları yapılabilmektedir.

Şirket politikası gereği bu harcamalar yazılımı kullanıma hazır hale getirmek amacıyla yapıyorsa yazılımın maliyetine eklenmektedir. Yapılan harcamalar yazılımın işlevlerini artırıyor ise bu harcamalar da yine yazılımın maliyetine eklenmektedir.

Yazılımla ilgili güncellemeler ve sürüm değişiklikleri için yapılan harcamalar var olan yazılımın hali hazırdaki işlevlerini devam ettirmesini sağlıyorsa dönem gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

### **Aktifleştirilmiş Giderlerin Toplam Giderler İçerisindeki Payı Tablosu**

| (TL)                                             | 2016       | 2017       | 2018       |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Satışların Maliyeti                              | 5.322.944  | 6.337.037  | 5.460.842  |
| Genel Yönetim Giderleri                          | 1.358.552  | 1.631.485  | 1.713.050  |
| Pazarlama Giderleri                              | 158.855    | 377.178    | 657.910    |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                | 3.522.071  | 5.905.541  | 6.465.522  |
| Toplam Maliyetler                                | 10.360.406 | 14.249.224 | 14.295.306 |
| Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri           | 10.441.548 | 12.842.446 | 14.641.124 |
| Aktifleştirilen Giderler Top./ Toplam Maliyetler | 101%       | 90%        | 102%       |

### **Aktifleştirilmiş Giderlerin Aktif Toplamına Oranı Tablosu**

| (TL)                                                                               | 2016       | 2017       | 2018       |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri                                             | 10.441.548 | 12.842.446 | 14.641.124 |
| Birikmiş Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri                                    | 10.441.548 | 23.283.994 | 37.925.118 |
| Aktif Toplamı                                                                      | 24.412.302 | 30.676.824 | 43.688.225 |
| Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetlerinin Aktif Toplamı İçerisindeki Payı          | 43%        | 42%        | 34%        |
| Birikmiş Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetlerinin Aktif Toplamı İçerisindeki Payı | 43%        | 32%        | 15%        |

### **Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetlerinin İtfası**

Şirketin yürüttüğü projeler kapsamında üretilen yazılımların sektörel bir probleme çözüm sunması ve birden çok firmaya satılabilir olması halinde bu ürünle ilgili doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler aktifleştirilmekte ve itfaya tabi tutulmaktadır.

Bu tür geliştirme projeleri ile ilgili tüm yazılım kodları şirkette kaldığından proje tamamlandıktan sonra birçok müşteriye satış imkanı bulunmaktadır. Bu nedenle sözleşme kapsamında bir proje ilk müşteriye satıldığında toplam harcama bedeli satışların maliyetine aktarılmamakta, bunun yerine aktifleştirilerek, hasılat beklenen ekonomik ömür boyunca itfaya tabi tutulmaktadır. Maliyetin tamamı ilk satışta sonuç hesaplarına aktarılırsa aynı bilgi kullanılarak yapılan sonraki satışlarla ilgili gelir tablosuna aktarılabilecek bir gider olmayacak



25 Nisan 2019

(sonraki satışların maliyeti adeta sıfır olacak), projenin ilk yıllarında zarar sonraki yıllarda da ciddi karlar görünecek, bu da mali tablolarla saptamaya neden olabilecektir. Bir başka ifade ile proje maliyeti sadece ilk müşteriden elde edilen hasılatı değil yazılımın ömrü boyunca beklenen hasılatı ilgilendirdiğinden; müşteriye yapılan ilk satıştaki hasılat tutarı ile toplam harcama tutarını karşılaştırmak doğru olmayacaktır. Bu nedenle yazılımın ömrü boyunca hesaplanan itfa tutarı "750 - Ar-Ge Giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

Bu kapsamda:

-Yeni bir fikir ortaya atılarak bir yazılım ürünü üretilmesine ya da müşteri talebi ile ortaya çıkan bir yazılımın birden çok firmaya uygulanabilir olması halinde, "bir yazılım ürünü" yapmaya karar verilmesi hallerinde, "Teydeb/Teknopark/Ar- Ge merkezi" projeleri dahilinde yapılan geliştirme harcamaları aktifleştirilerek itfa yoluyla gider kaydedilmektedir. İtfa tutarı "Satışların Maliyeti" ile ilişkilendirilmeden "Faaliyet Giderleri" hesap grubunda "Ar-Ge Giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

-Şirketin müşteri talepleri doğrultusunda yaptığı yazılım geliştirme maliyeti ile ilgili harcamalar "750-Ar-Ge Giderleri" hesabında izlenmekte, teslimin gerçekleşmesi ve hasılatın oluşmasına paralel olarak "Satılan Hizmet Maliyeti" ne geçirilerek kapatılmaktadır.

#### İtfa süresinin tesbiti:

TMS 38'e göre bir maddi olmayan duran varlığın muhasebeleştirilmesinde yararlı ömrü dikkate alınmalıdır. Sınırlı bir ömre sahip bir maddi olmayan duran varlık, yararlı ömrü boyunca itfa edilir. İtfa işlemi, varlığın kullanıma hazır olduğu, yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve durumda olduğunda başlatılır. Şirket, yasal kayıtlarında her yılsonu projenin tamamlanması beklenmeksizin yapılan harcamaları itfaya tabi tutmaktadır. Ancak yasal kayıtlarda yapılan itfa işlemi TMS 38'e uygun olmadığından bu konuda ayrı bir çalışma yapılmıştır. Yararlı ömür teknolojik eskimede göz önünde bulundurularak yönetim tarafından gözden geçirilmiş, projelerin gelecekte beklenen satış süreleri tahmin edilerek yararlı ömürleri yeniden belirlenmiştir.

| Sıra No | Proje Adı                | Proje Baş. Tarihi | Proje Bitiş Tarihi | Ekonomik Ömür Tahmini (Yıl) | Aktif Değer (TL) | Maliyet Değeri(TL) | Değer Düşüklüğü Karşılığı (TL) | Birikmiş İtfa Payı (TL) |
|---------|--------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------|
| 1       | Assetix                  | 1.01.2013         | 31.07.2015         | 5                           | 2.607.402        |                    |                                | 1.825.181               |
| 2       | Assetix Faz 2            | 30.06.2015        | 30.06.2016         | 5                           | 2.003.965        |                    |                                | 1.035.382               |
| 3       | Assetix Faz 3            | 22.09.2017        | 22.03.2019         | 5                           | 3.062.123        |                    |                                | 367.232                 |
| 4       | Smart App                | 1.08.2013         | 30.06.2014         | 3                           | 400.696          |                    |                                | 400.696                 |
| 5       | Smart App Faz 2          | 1.09.2018         | 1.12.2019          |                             | 986.361          | 986.361            |                                |                         |
| 6       | Smartcast                | 10.07.2014        | 31.01.2017         | 7                           | 6.428.493        |                    |                                | 3.044.891               |
| 7       | Risk Metriği             | 1.02.2016         | 28.02.2017         | 5                           | 2.332.876        |                    |                                | 894.269                 |
| 8       | Kampanya Cep             | 6.05.2016         | 30.09.2017         | 7                           | 2.350.725        |                    |                                | 609.641                 |
| 9       | Smarteryption            | 20.05.2016        | 31.07.2017         | 5                           | 2.617.580        |                    |                                | 1.053.252               |
| 10      | Email Marketing          | 10.01.2017        | 10.07.2018         | 7                           | 4.465.434        |                    |                                | 298.596                 |
| 11      | Platform Yönetim Portalı | 12.10.2016        | 12.04.2018         | 4                           | 1.974.037        |                    |                                | 336.083                 |
| 12      | İlişkisel Anket Motoru   | 15.02.2017        | 31.08.2018         | 4                           | 445.469          |                    |                                | 399.324                 |
| 13      | Çoklu Otomatik Paketleme | 1.04.2017         | 31.03.2018         |                             | 445.468          |                    |                                | 68.325                  |

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİK  
Çiftelavuzlu Mh. Eski Kuruçay Köyü Cd.  
No:151/E-4 Blok Z06 Kat:1/1/İstanbul  
V.D: Esenler Mh. 720602436  
Tic Sic. No: 931045

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok  
No:171 Kat: 17 34390 Levent- İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 8771  
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

|    |                                                 |            |            |    |                   |                   |                  |                   |
|----|-------------------------------------------------|------------|------------|----|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 14 | Varlıkların Anlık Takibi                        | 1.04.2017  | 30.06.2018 | 5  | 807.475           |                   |                  | 90.935            |
| 15 | Dinamik İhale Takip Sistemi                     | 1.04.2017  | 31.03.2019 | 5  | 1.538.279         |                   |                  |                   |
| 16 | Karmaşık Olayları İşleme                        | 1.01.2016  | 30.03.2017 | 5  | 49.365            |                   |                  | 18.100            |
| 17 | Öğrenen Tahminleme Uygulaması                   | 1.05.2015  | 31.10.2016 | 5  | 362.825           |                   |                  | 163.271           |
| 18 | Müşteri ve Ürün Aktiflik                        | 19.02.2018 | 19.05.2019 | 5  | 2.493.891         |                   |                  | 150.768           |
| 19 | Klinik ve Ameliyathane Planlaması               | 1.12.2017  | 1.03.2019  | 5  | 534.425           |                   |                  |                   |
| 20 | BAZAL                                           | 1.03.2018  | 31.08.2019 | 5  | 353.980           |                   |                  |                   |
| 21 | Performans Karne                                | 1.06.2018  | 1.09.2019  | 5  | 1.319.822         |                   |                  |                   |
| 22 | Veri Tabanı Arama Motoru                        | 30.11.2018 | 30.11.2019 | 5  | 178.983           |                   |                  |                   |
| 23 | Statium*                                        | 5.01.2015  | 31.03.2016 | ** | 1.390.465         |                   | 1.390.465        | -                 |
| 24 | Excentive (Beqom)                               | 1.01.2013  | 30.04.2016 |    | 5.778.346         | 5.778.346         |                  | -                 |
| 25 | Smart_Aaas                                      | 1.07.2016  | 31.12.2017 |    | 4.108.844         | 4.108.844         |                  | -                 |
|    | <b>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri :</b> |            |            |    | <b>51.537.809</b> | <b>10.873.551</b> | <b>1.390.465</b> | <b>10.755.946</b> |

\*Proje bittiği halde gelecekte nakit akışı sağlama ihtimali belirsiz olan Statium projesi için 1.390.465 TL değer düşüklüğü karşılığı hesaplanmıştır.

### **İtfa süresi ve itfa yönteminin gözden geçirilmesi**

Şirket doğrusal itfa yöntemini kullanmaktadır.

TMS 38'e göre sınırlı yararlı ömre sahip bir maddi olmayan duran varlığın itfa süresi ve itfa yöntemi, en azından her yıllık hesap dönemi sonunda tekrar gözden geçirilmektedir. Böylece varlığın beklenen yararlı ömrünün önceki tahminlerden farklılık göstermesi durumunda itfa süresi buna göre değiştirilir. Bu tür değişiklikler, TMS 8'e göre "muhasabe tahminlerindeki değişiklikler" adı altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket politikası gereğince teknolojide meydana gelen hızlı değişimler nedeniyle, bilgisayar yazılımlarının teknolojik açıdan eskime tehdidi altında bulunduğu düşüncesiyle, yararlı ömürlerinin her yılsonu gözden geçirilmesi sağlanacak; satış planlarının revizesi ile gerekirse itfa süresi kısaltılacak veya değer düşüklüğü karşılığı ayrılacaktır. Nitekim şirket bu kapsamda yaptığı değerlendirme sonucu 31.12.2018 tarihi itibarıyla 1.390.495 TL tutarındaki değer düşüklüğü zararını kayıtlarına almış durumdadır.

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

Şirket'in aktifinde bulunan Maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değeri bilanço hesaplarında belirtilmektedir. Bunun dışında belirlenmiş ve/veya dışarıdan herhangi bir değerlendirme kuruluşuna yaptırılmış değer tespit raporu bulunmamaktadır.

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

Şirket'in Maddi olmayan duran varlıklarında bulunan projelerin sonucunda ortaya çıkan yüksek teknoloji ürünlerine ait olarak satışını ve kullanımı kısıtlayıcı sözleşme, protokol vb. herhangi bir durum bulunmamaktadır.



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

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

## 9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 9.1. Finansal durum:

9.1.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

| (TL)                                           | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                   |
|------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                | 31.12.2018                      | 31.12.2017        | 31.12.2016        |
| <b>VARLIKLAR</b>                               |                                 |                   |                   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                         | <b>14.516.942</b>               | <b>8.848.672</b>  | <b>9.128.325</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                      | 1.739.834                       | 1.410.062         | 2.812.588         |
| Ticari Alacaklar                               | 10.379.474                      | 6.004.172         | 3.735.784         |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 1.742.631                       | 972.110           | 1.611.942         |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 8.636.843                       | 5.032.062         | 2.123.842         |
| Diğer Alacaklar                                | 424.687                         | 255.655           | 298.307           |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar          | 374.553                         | 143.819           | -                 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 50.134                          | 111.836           | 298.307           |
| Stoklar                                        | 1.180.932                       | 1.943             | 734.000           |
| Peşin Ödenmiş Giderler                         | 783.339                         | 1.176.840         | 1.534.784         |
| Diğer Dönen Varlıklar                          | 8.676                           | -                 | -                 |
| <b>Duran Varlıklar</b>                         | <b>29.171.284</b>               | <b>21.761.429</b> | <b>15.283.976</b> |
| Maddi Duran Varlıklar                          | 637.800                         | 454.015           | 647.310           |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                  | 28.533.484                      | 20.989.458        | 13.844.855        |
| -Bilgisayar Yazılımları                        | 14.174                          | 1.794             | 397               |
| -Aktifleştirilen Geliştirilen Maliyetler       | 28.517.847                      | 20.985.821        | 13.842.233        |
| -Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar           | 1.463                           | 1.843             | 2.225             |
| Peşin Ödenmiş Giderler                         | -                               | 147.284           | 390.728           |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                       | -                               | 170.672           | 401.083           |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                        | <b>43.688.226</b>               | <b>30.610.101</b> | <b>24.412.301</b> |

| (TL)                                         | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş |                  |                  |
|----------------------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                              | 31.12.2018                      | 31.12.2017       | 31.12.2016       |
| <b>KAYNAKLAR</b>                             |                                 |                  |                  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>             | <b>13.025.421</b>               | <b>9.919.949</b> | <b>9.409.798</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                     | 6.704.633                       | 3.627.857        | 1.968.238        |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım | 1.648.670                       | 1.256.364        | 1.607.504        |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                 | 187.929                         | 228.198          | 41.693           |
| Ticari Borçlar                               | 2.051.667                       | 1.100.324        | 2.459.226        |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlar           | -                               | -                | 617.773          |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar   | 2.051.667                       | 1.100.324        | 1.841.453        |

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YÜ. YILDIZ TEKNOLOJİ  
Çiftelavuzlar Mh. Eskişehir Cd. No:151/E Blok Kat:6 Kat:6/İstanbul  
V.D: Esenler V.D: 7720602436  
Tic. Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkaz Büyükdere Cad. Metrocity A Blok  
No:171 Kat:17 Kat:30 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 854 086 3771  
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

|                                               |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kaps. Borçlar   | 1.215.717         | 1.673.914         | 1.804.131         |
| Diğer Borçlar                                 | 377.708           | 192.244           | 805.874           |
| -İlişkili Taraflara Diğer Borçlar             | -                 | 19.234            | 25.440            |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar     | 377.708           | 173.010           | 780.434           |
| Devlet Teşvik Yardımları                      | 67.322            | 124.518           | 54.092            |
| Ertelenmiş Gelirler                           | 175.473           | 1.095.324         | 277.578           |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                  | 136.830           | 229.511           | -                 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                       | 459.472           | 391.695           | 391.462           |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş. | 435.472           | 294.724           | 309.491           |
| -Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                | 24.000            | 96.971            | 81.971            |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>              | <b>3.052.395</b>  | <b>1.833.055</b>  | <b>1.173.611</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                      | 1.843.198         | 914.367           | 400.459           |
| Diğer Borçlar                                 | -                 | -                 | 23.942            |
| Devlet Teşvik Yardımları                      | 419.393           | 318.454           | 162.277           |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                       | 738.019           | 600.234           | 586.933           |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş. | 738.019           | 600.234           | 586.933           |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                  | 51.785            | -                 | -                 |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                            | <b>27.610.410</b> | <b>18.857.097</b> | <b>13.828.892</b> |
| Ödenmiş Sermaye                               | 21.250.000        | 10.000.000        | 7.500.000         |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)          | -                 | 1.472.000         | 1.472.000         |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)   | 212.254           | 277.659           | 102.327           |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler           | 653.888           | 416.513           | 213.554           |
| Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)                 | (574.450)         | 1.218.387         | (281.793)         |
| Net Dönem Karı/Zararı (-)                     | 6.068.718         | 5.472.538         | 4.822.804         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                       | <b>43.688.226</b> | <b>30.610.101</b> | <b>24.412.301</b> |

**Dönen Varlıklar:** Dönen Varlıklar içindeki en büyük kalemi, ticari alacaklar oluşturmaktadır. Ticari alacaklar sözleşme karşılığı yapılan satışlardan kaynaklanan alacaklardır. 2016 yılı sonu itibariyle 3.7 milyon TL olan ticari alacaklar, 2017 yılında 6 milyon TL, 2018 yılında ise 10.3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Buna göre yıllar bazında ticari alacakların aktif toplamı içindeki payı yükseliş eğiliminde olup 2016' da % 15, 2017' de % 20, 2018 yılında ise % 24 olmuştur. Ticari alacaklar içerisinde ilişkili taraflardan olan alacaklarda mevcuttur. 2018 yılındaki 10.3 milyon TL olan ticari alacakların 1.5 milyon TL'si Beqom Sa, 169 bin TL si Beqom Services ve 72 bin TL si Beqom Labs' tan olmak üzere ilişkili taraflardan ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır. İhraçcının ilişkili taraflardan olan alacağı Yazılım Geliştirme hizmetlerine ait yaptığı çalışmalar karşılığında kesilen faturalardan kaynaklanmaktadır.

Şirketin ortalama alacak tahsil süresi 2016 yılında 83, 2017 yılında 102 ve 2018 yılında 159 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2016 yılında 52.065 TL, 2017 Yılında 52.065 TL, 2018 yılında 495.887 TL' lik şüpheli ticari alacağı bulunmaktadır. Bu alacakların Toplam Ticari Alacaklara oranı sırasıyla %1,43, %0,85, %4,70 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında oluşan tutarın önemli miktarı Arendium yazılım hizmetleri A.Ş.' ye ait 417.000 TL ve Toyota Motor A.Ş. firmalarına ait 19.000 TL donuk alacak olarak gözüken bakiye toplamlarından oluşmaktadır. Arendium Yazılım A.Ş.' den 26.03.2019 tarihinde 150.000 TL ödeme alınmıştır. 31.12.2018 itibariyle Şirket' in uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in Diğer Alacakları 2016 yılında 298 bin TL, 2017 yılında 255 bin TL ve 2018 yılında 424 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Alacakların detayı aşağıdaki şekildedir;



| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b> | <b>(TL)</b>    |
|------------------------------------|----------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar     | 17.382         |
| Diğer Alacaklar                    | 32.752         |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar     | 374.553        |
| - Ortaklardan Alacaklar            | -              |
| - Personelden Alacaklar            | 6.110          |
| - Amerika Şube Alacakları          | 368.443        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>424.687</b> |

Peşin Ödenmiş Giderler, Şirket'in standart ve peşin olarak ödemek zorunda olduğu çeşitli sözleşme vergi ve giderler ile yeni aldığı işin kapsam ve detayına göre işin başlangıcında henüz hiçbir hakediş yada ödeme almaksızın kurulum, lisans vs peşin ödemek zorunda kaldığı giderlerdir. 2016 yılında 1.5 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2017 yılında 1.1 milyon TL' ye ve 2018 yılında 783 bin TL seviyesine gerilemiştir. 2018 yılına ait Peşin Ödenmiş Giderler içerisinde en büyük paya sahip gider kalemi 585.603 TL ile Teknopark kira gideridir. Şirket' in peşin ödenmiş giderler kaleminde bulunan hesap kalemler dönem içerisinde verilen avanslar, gelecek aylara ait giderler, personel iş avansları ve maaş avanslarından oluşmaktadır.

Stoklar 2016 yılında 734.000 TL iken 2017 yılında 1.943 TL' ye gerilemiş, 2018 yılında ise 1.180.932 TL olarak gerçekleşmiştir. Bilançoda izlenen stok kalemleri, müşterilerin siparişi üzerine ticari amaçlı alınmış lisanslardan oluşmaktadır. Bu değişimler yıllık dönemsel bazda ortaya çıkan alım satım dönemi arasındaki farklılıklardan kaynaklanmaktadır.

| <b>(TL)</b>                     | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem Sonu Ticari Mallar        | 1.180.932         | 1.943             | 734.000           |
| Dönem İçi Alınan Ticari Mallar  | 3.141.786         | 2.967.716         | 2.380.714         |
| Dönem İçi Satılan Ticari Mallar | 1.962.797         | 3.699.773         | 1.646.714         |
| Dönem Başı Ticari Mallar        | 1.943             | 734.000           | 0                 |

Nihayetinde Şirket'in Dönen Varlıkları 2016 yılında 9.1 milyon TL iken 2017 yılında 8.8 milyon TL' ye gerilemiş, 2018 yılında ise 14.5 milyon TL' ye yükselmiştir.

**Duran Varlıklar:** Şirket'in Duran Varlıkları 2016 yılında 15.2 milyon TL iken, 2017 yılında 21.7 milyon TL ve 2018 yılında 29.1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalem büyük ölçüde Maddi Olmayan Duran Varlıklar kaleminde kaynaklanmaktadır. Maddi Olmayan Duran Varlıklar 2016 yılında 13.8 milyon TL iken, 2017 yılında 20.9 milyon TL' ye, 2018 yılında ise 28.5 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

**Toplam Aktifler:** Şirket'in Aktif büyüklüğü yıllar itibariyle artmakta olup, 2016 yılında 24.4 milyon TL iken, 2017 yılında % 25 artışla 30.6 milyon TL' ye yükselmiştir. 31.12.2018 itibariyle ise Şirket'in Aktif büyüklüğü 2017 yılsonuna göre % 42 oranında artarak 43.6 milyon TL seviyesine çıkmıştır. Şirket'in aktiflerindeki artış iş hacmindeki ve karlılık oranlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket kendi üretmiş olduğu yazılımları satması sebebiyle duran varlıklar ağırlıklı bir aktif yapısına sahip olup, aktiflerdeki artış büyük ölçüde maddi olmayan Duran Varlıklar kaleminden gelmektedir. Yukarıdaki Duran Varlıklar bölümünde izah edildiği üzere Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör gereği yatırımları Maddi Olmayan Duran Varlıklar kaleminde izlenmektedir. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibariyle Aktiflerinin % 65' ini Maddi Olmayan Duran Varlıklar oluşturmaktadır.

Şirket'in Kısa Vadeli Borçlanmaları banka kredilerinden oluşmaktadır. Kullanılan krediler ağırlıklı olarak geliştirilen projeler üzerinde çalışan personel maaşları başta olmak üzere aylık tekrar eden büyük harcamaların karşılanması için kullanılmaktadır. Bu açıdan Şirket düzenli bir işletme sermayesine ihtiyaç duymakta olup, bu ihtiyacın giderilmesi önem arz etmektedir. Şirketin personel ücret gideri 2016 yılında 8,4 milyon TL, 2017 yılında 10,2 milyon TL ve 2018 yılında 11,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar 1.9 milyon TL iken, 2017 ve 2018 yıllarında ise sırasıyla 3.6 milyon TL ve 6.7 milyon TL olmuştur. Kısa vadeli finansal borçlanmalar güncel faiz oranlarından yapılmakta olup 2018 yılının son çeyreğinde kısa vadeli borçlanmalar %33-%38 faiz oranı aralığından gerçekleştirilmiştir. Ticari Borçlar Şirket'in almış olduğu mal ve hizmetlere ilişkin borçlardır. Ticari Borçlar, 2016 yılında 2.4 milyon TL iken, 2017 yılında 1.1 milyon TL ve 2018 yılında 2 milyon TL'dir.

Söz konusu değişim çalışan sayılarında yaşanan dönemsel değişim ve ilgili döneme ait prim ve diğer faydalar kapsamındaki ödemeler sonucu oluşmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülüklerin Toplam Kaynaklar içindeki payı 2016-2018 döneminde % 29,81- %38,55 bandında seyretmiştir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş  
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ PARK  
Çiftelavuzlar Mah. Eski Yıldız Caddesi Kat: 2  
No: 15 / E-2 Blok 20072 Çekirge / İstanbul  
V.D. Emsaler Y.N. 7720602436  
Tic. Sic. No: 931045



METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok  
No:171 K.17 34390 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771  
Tic. Sic. No:358935 [www.metroyatirim.com.tr](http://www.metroyatirim.com.tr)  
[info@metroyatirim.com.tr](mailto:info@metroyatirim.com.tr)

yılında ise 1.8 milyon TL' ye yükselmiştir. Uzun vadeli krediler ağırlıklı olarak projelerin finansmanında kullanılmıştır.

| Banka Kredileri | Para Birimi | Faiz Oranı    | TL Tutarı |
|-----------------|-------------|---------------|-----------|
| 31 Aralık 2018  | TL          | %10,80-%28,80 | 1.843.198 |
| 31 Aralık 2017  | TL          | %10,44-%15,60 | 914.367   |
| 31 Aralık 2016  | TL          | %10,44-%15,60 | 400.459   |
| 1 Ocak 2016     | TL          | %10,44-%15,60 | 2.325.987 |

Ertelenen Vergi Yükümlülüğü; 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.

2016 yılında 10.5 Milyon TL olan Toplam Yükümlülükler, 2016 yılında 11.7 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2018 itibariyle Toplam Yükümlülükler 16 Milyon TL' dir. Toplam yükümlülüklerin aktif toplamına oranı 2017 yılında 38,4 iken 2018 yılında % 36,8 seviyesine gerilemiştir.

**Şirketin Dönem Net Karı:** 2016 yılında 4.8 milyon TL iken, 2017 yılında 5.4 milyon TL, 2018 yılında ise 6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

### **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.

Şirket'in öncelikle özkaynak ağırlıklı bir mali yapıya sahip olduğu söylenebilir. Özkaynaklar/Aktif toplamı oranı 2016 da % 56,65 iken, 2017 de % 61,60'a yükselmiş 2018 yılında ise % 63,20 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülüklerinin, Aktifler içindeki oranı 2016-2018 yılları arasında %38,55' den % 29,81 seviyesine gerilerken, Uzun Vadeli Yükümlülüklerin / Aktif toplamı oranı aynı dönemde % 4,81' den % 6,99' a yükselmiştir.

Finansal Borçlar /Özkaynaklar oranı 2016 da % 29,05 seviyesindeyken, 2018 yılında % 37,61 olarak gerçekleşmiştir.

**Faaliyet Oranları:** Şirket'in faaliyetlerinin etkinliğini ölçen ve işletme sermayesinin ihtiyacını belirleyen bu oranlar, İşletmenin satışları ile varlık grupları arasındaki ilişkiyi inceler. Verimlilik analizi olarak da bilinir.Şirket açısından değerlendirildiğinde alacak tahsil süresi 2016'da 83 gün, 2017'de 102 gün ve 2018 yılında 159 gün olarak gerçekleşmiştir. Borç ödeme süresi ise 2016'da 168 gün olan iken 2017'de 63 gün 2018 yılında ise 137 gün olmuştur.



**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                            | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>1. LİKİDİTE ORANLARI</b>             |            |            |            |
| Cari Oran                               | 1,11       | 0,89       | 0,97       |
| Likidite Oranı                          | 1,02       | 0,89       | 0,89       |
| Nakit Oranı                             | 0,13       | 0,14       | 0,30       |
| <b>2. MALİ YAPI ORANLARI (%)</b>        |            |            |            |
| Kaldıraç Oranı                          | 36,80      | 38,40      | 43,35      |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı | 29,81      | 32,41      | 38,55      |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Topl.   | 6,99       | 5,99       | 4,81       |
| Özkaynaklar/Aktif Toplamı               | 63,20      | 61,60      | 56,65      |
| Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar        | 58,23      | 62,33      | 76,53      |
| Finansal Borçlar/Özkaynaklar            | 37,61      | 31,96      | 29,05      |
| <b>3. FAALİYET ORANLARI</b>             |            |            |            |
| Ortalama Alacak Tahsil Süresi (gün)     | 159        | 102        | 83         |
| Ortalama Borç Ödeme Süresi (gün)        | 137        | 63         | 168        |
| Net İşletme Sermayesi Devir Hızı        | 3,30       | 6,18       | 9,14       |
| Özkaynak Devir Hızı                     | 0,86       | 1,13       | 1,17       |

Şirket'in yıllar itibariyle alacak tahsil süresi uzarken borç ödeme süresi dalgalı bir seyir izlemekle birlikte düşmektedir. Şirket'in borçları genellikle ürün tedarikçilerine (Microsoft,...) olduğundan sözkonusu borçların ödeme süresinin uzatılmasında fazla esnekliğe sahip değildir. Şirket'in alacakları ise ağırlıklı olarak yurt içi müşterilerdendir. Hem bu müşterilerin durumu hem ülke ekonomisindeki şartlar yurt içi alacakların tahsilatını etkilemektedir. Özellikle 2018 yılında alacak tahsil süresinin bir önceki yıla göre 102 günden 159 güne çıkmasının ana nedeni budur. Ekonomik şartlara bağlı olarak yurt içi piyasalarda ödeme vadelerin uzaması Şirket'e de yansımış bunun sonucunda alacak tahsil sürelerinde artış ortaya çıkmıştır.

Net işletme sermayesi devir hızı; Şirketin o yılki cirosunun, dönem başı ve dönem sonu net işletme sermayesi ortalamasına bölünmesi ile bulunur. Dolayısıyla işletme sermayesindeki değişimler devir hızında etkili olmaktadır. İşletme sermayesi ise, Şirketin alacak tahsilatları, borçlanma ihtiyacı ve borç ödeme süresi, faiz oranları, Şirketin iş hacmi ve maliyetler gibi hususlardan etkilenmektedir.

## 9.2.Faaliyet sonuçları:

### 9.2.1. İhraççı'nın ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

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

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİ  
Çiftelavuzlar Mah. Eski Lojman Asfaltı Cd.  
No:151/E-02 Blok Z06 Kat:02 /İstanbul  
V.D: Esenler V.D: 720602436  
Tic.Sic. No: 931045



25 Nisan 2019  
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Kat: 8  
No:111 K.17 34390 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D:854 006 3771  
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

| KAR veya ZARAR KISMI<br>(TL)                                                        | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş |                             |                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                                     | 01 Ocak -<br>31 Aralık 2018     | 01 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 01 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                                       |                                 |                             |                             |
| Hasılat                                                                             | 23.779.843                      | 21.383.489                  | 16.288.656                  |
| Satışların Maliyeti (-)                                                             | (5.460.842)                     | (6.337.037)                 | (5.322.944)                 |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>                                               | <b>18.319.001</b>               | <b>15.046.452</b>           | <b>10.965.712</b>           |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                         | (1.713.050)                     | (1.631.485)                 | (1.358.552)                 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                           | (657.910)                       | (377.178)                   | (158.855)                   |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                               | (6.465.522)                     | (5.905.541)                 | (3.522.071)                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                  | 2.623.286                       | 729.575                     | 595.854                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                              | (3.371.342)                     | (862.506)                   | (476.838)                   |
| <b>FAALİYET KARI / ZARARI (-)</b>                                                   | <b>8.734.463</b>                | <b>6.999.317</b>            | <b>6.045.250</b>            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                   | -                               | 27.266                      | 19.269                      |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                               | -                               | (5.177)                     | (12.926)                    |
| Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve<br>Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri | (85.866)                        | -                           | -                           |
| <b>FİNANSMAN GİD. ÖNCESİ<br/>FAALİYET Kar/Zarar</b>                                 | <b>8.648.597</b>                | <b>7.021.406</b>            | <b>6.051.593</b>            |
| Finansman Gelirleri                                                                 | 312.508                         | 220.906                     | 213.311                     |
| Finansman Giderleri (-)                                                             | (2.140.151)                     | (1.014.280)                 | (711.100)                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ<br/>ÖNCESİ Kar/Zararı</b>                                 | <b>6.820.954</b>                | <b>6.228.032</b>            | <b>5.553.804</b>            |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir /<br>Gideri (-)                                  | (752.236)                       | (755.494)                   | (731.000)                   |
| - Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)                                                    | (511.331)                       | (555.717)                   | (486.891)                   |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)                                              | (240.905)                       | (199.777)                   | (244.109)                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM<br/>KÂRI/ZARARI</b>                                       | <b>6.068.718</b>                | <b>5.472.538</b>            | <b>4.822.804</b>            |
| <b>Dönem Karının/Zararının Dağılımı</b>                                             | <b>6.068.718</b>                | <b>5.472.538</b>            | <b>4.822.804</b>            |
| -Azınlık Payları                                                                    | -                               | -                           | -                           |
| -Ana Ortaklık Payları                                                               | <b>6.068.718</b>                | <b>5.472.538</b>            | <b>4.822.804</b>            |
| <b>Pay Başına Kazanç/Kayıp</b>                                                      | <b>0,29</b>                     | <b>0,55</b>                 | <b>0,64</b>                 |
| <b>KARLILIK ORANLARI (%)</b>                                                        |                                 |                             |                             |
| Brüt Kar Marjı                                                                      | 77,04                           | 70,36                       | 67,32                       |
| Faaliyet Kar Marjı                                                                  | 36,73                           | 32,73                       | 37,11                       |
| Net Kar Marjı                                                                       | 25,52                           | 25,59                       | 29,61                       |
| Aktif Karlılığı                                                                     | 13,89                           | 17,88                       | 19,76                       |
| Özkaynak Karlılığı                                                                  | 21,98                           | 29,02                       | 34,87                       |
| Net Finansman Giderleri/Net Kar                                                     | 0,30                            | 0,14                        | 0,10                        |

Hasılatın dönemler itibariyle dağılımı ise aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

| (TL)                       | 31.12.2018        | 31.12.2017        | 31.12.2016        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Yurt İçi Satışlar (Net)    | 18.646.859        | 18.311.475        | 14.657.386        |
| Yurt Dışı Satışlar (Net)   | 5.288.591         | 3.052.688         | 2.005.469         |
| Diğer Gelirler             | 161.182           | 289.579           | 104.253           |
| Satıştan İadeler           | -316.789          | -270.253          | -478.452          |
| <b>Toplam Net Satışlar</b> | <b>23.779.843</b> | <b>21.383.489</b> | <b>16.288.656</b> |

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜYILDIZ TEKNOLOJİK  
Çiftelavuzlar Mah. Eski İçmeler Asfaltı Cd.  
No:151/E Blok 206 Etiler/İstanbul  
V.D: Etiler V.D: 720602436  
Tic. Sic. No: 931045

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok  
No:171, K.17/34330 Levent - İSTANBUL  
Bogaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771  
Tic. Sic. No 358036 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

2016 yılında 16.2 milyon TL olan Net Satış Hasılatı 2017 yılında % 31,28 oranında artarak 21.3 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2018 yılında ise Hasılat % 11,21 oranında artarak 23.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar içerisinde hasılat artışının kaynağı müşteri sayısı ve/veya sözleşme tutarlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket son dönemde verimliliği artırmak amacıyla büyük tutarlı sözleşmelere yoğunlaşmıştır.

Şirket' in Brüt Karı 2016 yılında 10.9 milyon TL iken, 2017 yılında % 37,21 artışla 15 milyon TL' ye yükselmiştir. 2018 yılında ise Brüt Kar % 21,75 oranında artarak 18.3 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri ağırlıklı olarak kur farkı gelirinden oluşmakta olup 2016 yılı için 391.072 TL iken, 2017 yılı için 637.468 TL ve 2018 yılı için 2.364.101 TL olmuştur. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler ise kur farkı gideri, dava karşılık giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır. 2016 yılı için ana kalem olan kur farkı gideri 263.291 TL, 2017 yılı için 643.993 TL ve 2018 yılı için 2.123.396 TL olmuştur. 2018 yılı için dava karşılık gideri 443.822 TL dir. İlgili dönemde oluşan dava karşılık giderine ait kalemlerin önemli miktarı donuk alacak olarak gözüken, Arendium yazılım hizmetleri A.Ş. ait 417.000 TL ve Toyota Motor A.Ş. firmalarına ait 19.000 TL bakiye toplamlarından oluşmaktadır. Arendium Yazılım A.Ş.' den 26.03.2019 tarihinde 150.000 TL ödeme alınmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler içerisinde belirtilen 774.690 bin TL tutarındaki harcamalarımız Yurtdışında (Amerika, Dubai) bulunan şubelerimiz için çoğunlukla kuruluş, örgütlenme ve iş geliştirme niteliğinde yapılan harcamalardır.

İlgili giderler Yurtdışında yapıldığından ve Türkiye' de Vergi Usul Kanunu gereğince geçerli belgelerle tevsik edilemediğinden(yurt dışı harcamalara ilişkin belgeler çoğu zaman temin edilememekte, getirilen belgeler VUK açısından geçerli belge olmamaktadır.) vergi uygulaması açısından kanunen Kabul edilmeyen gider niteliği taşıdığından raporda Genel Yönetim Giderlerinde değil; diğer giderler grubunda raporlanmıştır.

Finansman Giderleri ise banka kredilerindeki artış ve genel faiz oranlarındaki yükselmeye bağlı olarak yıllar içerisinde artış göstermiştir. Söz konusu giderler 2016 yılında 711.100 TL, 2017 yılında 1.014.280 TL ve 2018 yılında 2.140.151 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılında bir önceki yıla göre önemli artış, şirketin kullandığı banka kredilerine ödediği ortalama faiz oranının 2017 yılındaki %15,60 seviyesinden 2018 yılında %28,80 seviyesine çıkmasından kaynaklanmıştır.

Şirket' in Faaliyet Karı 2016 yılında 6 milyon TL iken, 2017 yılında % 15,78 artışla 7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında ise Faaliyet Karı % 25,74 oranında artarak 8.8 milyon olarak gerçekleşmiştir. Şirket' in Faaliyet Kar Marjı, 2016 yılında % 37,11, 2017 yılında % 32,73 ve 2018 yılında % 37,01 seviyesinde oluşmuştur.

Şirket' in 2016 yılında 4.8 milyon TL olan Net Karı, 2017 yılında % 13,47' lik artışla 5,4 milyon TL, 2018 yılında ise % 10,89 oranında artışla 6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Gerek hasılat gerekse karlılıkta yaşanan artışta son dönemde sözleşme tutarlarındaki yükselişler etkili olmuştur.



ve edim yükümlülüğünün hizmetin veya ürünün teslimi ile sınırlı olduğu belirlenerek, satış fiyatlarının farklı edim yükümlülüklerine dağıtılmasına gerek görülmemiştir.

Şirket tarafından satış işlemlerinin alıcıya önemli bir finansman desteği sağlayıp sağlamadığı hususu da değerlendirilmiş; sözleşme yükümlülüklerin yerine getirilmesi ile ödeme arasındaki sürenin bir yılın altında olması nedeniyle, finansman unsurunun ayrıştırılmasına gerek görülmemiştir.

Şirketin mevcut muhasebe uygulaması edim yükümlülüklerinin zamana yaygın yada belli bir anda gerçekleşmesi, müşteriye kontrol devri, dönemsellik gibi hususlarda TFRS 15 gereklilikleriyle uyumlu olup; bu standardın uygulanması bilgisayar yazılımı, proje, ürün ve hizmet satışlarının hasılatını ve kar/zararını değiştirmemektedir.

Bazı önemli gelir grupları itibariyle ilave açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

#### **a) Aktifleştirilen Geliştirme Giderlerinden Elde Edilen Hasılat**

Şirket kurumsal müşterilerin doğrudan talepleri veya kendisine iletilen müşteri ihtiyaçları üzerine yazılım teknolojileri ile projeler geliştirmektedir. Hazırlanan yazılım projelerinin birden çok müşterinin ihtiyacına yönelik olmasının anlaşılması durumunda, şirket bu projeleri geliştirerek ürün haline getirmektedir. Bu durumda tüm kodlar şirkette kaldığından proje tamamlandıktan sonra söz konusu projenin birçok müşteriye satış imkanı bulunmaktadır.

#### **-Birden fazla müşteriye satılabilir nitelikte olan (ve kodları şirkette kalan) yazılım proje gelirleri:**

Sipariş usulü alınan veya şirket içi yeni bir fikir ile başlatılan bir yazılım projesinin geliştirilmesi sonucunda aktifleştirilme kriterlerini sağlayan ve birden fazla müşteriye satılabilir nitelikte olan geliştirme faaliyetlerinden elde edilen hasılat; işin tamamlandığı tarihte yani kontrol müşteriye geçtiği anda tahsil hakkının da elde edilmesi nedeniyle gelir olarak kaydedilmektedir. Bu projelere ilişkin aktifleştirilen giderler ise işin tamamlandığı tarihte tahmini ekonomik ömrüne göre itfaya tabi tutulmaktadır.

Söz konusu yazılım projelerinin tamamlanması birden fazla döneme yayılıyorsa:

-Edim yükümlülüğünün tamamının ifasına yönelik ilerleme makul bir şekilde ölçülebiliyorsa (ve tamamlanan kısım müşteriye devrediliyorsa) proje gelirleri zamana yayılı olarak hasılat kaydedilmektedir. Bu durumda kısmi teslim ile ilişkin müşteri ile mutabakata varılan ve/veya kesilen faturaya bağlı olarak tahakkuk eden hasılat tutarı, hukuken tahsil hakkı da elde edildiğinden sonuç hesaplarına alınmaktadır. Projenin tamamlanan kısmı ile eşleştirilen aktifleştirilmiş giderler de kısmi teslimin yapıldığı dönemde projenin tahmini ekonomik ömrüne göre itfaya tabi tutulmaktadır.

-Edim yükümlülüğünün tamamının ifasına yönelik ilerleme makul bir şekilde ölçülemiyorsa ve kesilen faturalara bağlı olarak tahakkuk eden hasılat tutarı ile aktifleştirilen maliyetler eşleştirilemiyorsa kesilen faturalar gelecek aylara ait gelirler hesabına alınmak suretiyle projenin bitiş tarihinde gelir kaydedilmektedir. Bu projelerin itfasına da projenin tamamlandığı ve gelir kaydedildiği tarihte başlanmaktadır.

**-Müşteri için özel olarak geliştirilen (ve kodları müşteriye devredilen) özel yazılım proje gelirleri:**

Müşteri için özel olarak geliştirilen ve başka bir müşteriye satılmayacak nitelikte olan özel yazılım projelerinden elde edilen gelirler işin tamamlandığı tarih itibarıyla kontrol hakkı müşteriye devredildiğinden tahsilata hak kazanılmasına bağlı olarak "zamanın belli, bir anında" gelir kaydedilmektedir. Bu kapsamda hasılat kaydedilen özel yazılım projelerine ilişkin maliyetler ise aynı dönemde "622-Satılan Hizmet Maliyeti" hesabına alınarak giderleştirilmektedir.

**b) Danışmanlık/Eğitim hizmet gelirleri**

Şirket müşterilerinin beklentisi doğrultusunda satış sonrası bakım, destek ve danışmanlık hizmetleri vermektedir. Bakım ve destek hizmetlerinin kontrolü hizmet sağlandıkça müşteriye geçmekte ve müşteri bu edimden sağladığı faydayı aynı anda alıp tüketmektedir. Bu nedenle bu tür hizmetlerden elde edilen gelirler sözleşme esaslarına bağlı olarak ve ağırlıklı olarak verilen hizmet saati üzerinden dönemsellik ilkesi uyarınca "zamana yayılı" olarak tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir. Şirket bu durumda bakım ve destek edim yükümlülüğünün ifasına yönelik ilerlemeyi makul biçimde ölçebildiği için faturalama ve tahsil hakkına sahip olduğu tutardaki hasılatı kayıtlarına almış olmaktadır.

Bu çerçevede Şirketin gerek çözüm ortaklarına "adam/saat" üzerinden insan kaynağı sağlayarak sunduğu hizmetler, gerekse diğer hizmet gelirleri sözleşme esaslarına bağlı olarak ve ağırlıklı olarak verilen hizmet saati üzerinden hizmetin verilmesini takiben tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir. Bu hizmetlere ilişkin maliyetler "740-Hizmet Üretim Giderleri" hesabında izlenerek burada biriken tutarlar doğrudan dönem sonlarında Satılan Hizmet Maliyeti hesabına aktarılmaktadır.

Şirket kısa süreli ve tek seferlik verdiği danışmanlık hizmetlerinde ise geliri kontrol müşteriye geçtiğinde "zamanın belli bir anında" finansal tablolara almaktadır. Yine bu hizmetlere ilişkin maliyetler "740-Hizmet Üretim Giderleri" hesabında izlenmekte ve hasılat kaydedildiği dönemde doğrudan "622-Satılan Hizmet Maliyeti" hesabına aktarılmaktadır. Aktifleştirme giderlerindeki değişikliklerin karlılık üzerinde etkisi bulunmaktadır.

**9.2.3. İhraççı'nın, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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. Teknopark bünyesinde olunması hem ortak akademik çalışmalarda bulunulmasına hem de teknopark dışı teşviklerden de (TÜBİTAK, TEYDEB, Ekonomi ve Kalkınma Bakanlığı vb) yararlanılmasını sağlamaktadır.

**4691 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'na göre;**

Bu Kanunun amacı, üniversiteler, araştırma kurum ve kuruluşları ile üretim sektörlerinin işbirliği sağlanarak, ülke sanayinin uluslararası rekabet edebilir ve ihracata yönelik bir yapıya kavuşturulması maksadıyla teknolojik bilgi üretmek, üründe ve üretim yöntemlerinde yenilik geliştirmek, ürün kalitesini veya standardını yükseltmek, verimliliği artırmak, üretim maliyetlerini düşürmek, teknolojik bilgiyi ticarileştirmek, teknoloji yoğun üretim ve girişimciliği desteklemek, küçük ve orta ölçekli işletmelerin yeni ve ileri teknolojilere uyumunu sağlamak, Bilim ve Teknoloji Yüksek Kurulunun kararları da dikkate alınarak teknoloji yoğun

25 Nisan 2019



alanlarda yatırım olanakları yaratmak, araştırmacı ve vasıflı kişilere iş imkânı yaratmak, teknoloji transferine yardımcı olmak ve yüksek/ileri teknoloji sağlayacak yabancı sermayenin ülkeye girişini hızlandıracak teknolojik alt yapıyı sağlamaktır.

Yönetici şirketlerin bu Kanun uygulaması kapsamında elde ettikleri kazançlar ile Bölgede faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu Bölgedeki yazılım, tasarım ve Ar-Ge faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31/12/2023 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır.

Bölgede çalışan; Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri 31/12/2023 tarihine kadar her türlü vergiden müstesnadır. Gelir vergisi stopajı ve sigorta primi işveren hissesine ilişkin teşviklerden yararlanacak olan destek personeli sayısı, Ar-Ge ve tasarım personeli sayısının yüzde onunu aşamaz. 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. Yönetici şirket, ücreti gelir vergisi istisnasından yararlanan kişilerin Bölgede fiilen çalışıp çalışmadığını denetler. Ancak, Bölgede yer alan işletmelerde çalışan Ar-Ge ve tasarım personelinin bu Bölgelerde yürüttüğü projelerle doğrudan ilgili olmak şartıyla, proje kapsamındaki faaliyetlerin bir kısmının Bölge dışında yürütülmesinin zorunlu olduğu durumlarda Bölge dışındaki bu faaliyetlere ilişkin ücretlerinin yüzde yüzünü aşmamak şartıyla Bakanlar Kurulunca ayrı ayrı veya birlikte belirlenecek kısmı gelir vergisi stopajı teşviki kapsamında değerlendirilir. Bu kapsamda teşvikten yararlanılması için Bölge yönetici şirketinin onayının alınması ve Bakanlığın bilgilendirilmesi zorunludur. Yönetici şirketin onayı ile Bölge dışında geçirilen sürenin Bölgede yürütülen görevle ilgili olmadığına tespit edilmesi halinde, ziyaa uğratılan vergi ve buna ilişkin cezalardan ilgili işletme sorumludur.

31/12/2023 tarihine kadar uygulanmak üzere, Bölgede faaliyette bulunanlara Bakanlık tarafından uygun görülen alanlarda gerçekleştirecekleri projelerinin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye destekleri, beyan edilen gelirin veya kurum kazancının yüzde onunu ve öz sermayenin yüzde yirmisini aşmamak üzere, 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 89 uncu maddesi uyarınca ticari kazancın ve 13/6/2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesine göre kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılır. İndirim konusu yapılacak tutar yıllık olarak 500.000 Türk lirasını aşamaz. Bu maddede yer alan oranları ve parasal sınırı yarısına kadar indirmeye veya dört katına kadar artırmaya Bakanlar Kurulu yetkilidir. Bu kapsamdaki projelerin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye desteklerinin iki yıl içerisinde ilgili projenin finansmanında kullanılmayan kısmı için indirim dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmemiş vergiler gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Teşviklerin 2023 yılından sonra yenilenmemesi durumu tüm sektörü etkileyecek bir değişim olacaktır ve Şirket'e olası etkileri 5.2.4 bölümü altında açıklamalarına yer verdiğimiz Şirket'in yararlandığı teşviklerin bir kısmının ve/veya tamamının ortadan kalkması sonucunu doğuracaktır.

2018 yılında yararlanılan teşvik toplamı 4.336.120 TL olmuştur.

2023 yılı sonrasında teşvikler tamamen kaldırılması durumunda, teşviklerden sağlanan faydanın toplam giderleri yaklaşık olarak % 35 daha artıracaktır ve varsayılabilir. Bu durum Esas Faaliyet karlılığına % 50 oranında olumsuz etki edebilir.

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNOLOJİLERİ  
Çiftelavuzlar Mh. Eski Lomana Asfaltı Cd.  
No:151/ E Blok Blok 206 Kat:10 /İstanbul  
Yatırımcılar V.Ş. 1720602436  
Tic.Sic. No: 281045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok  
No:17 Kat:17 34380 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771  
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

25 Nisan 2019

## 10. İHRAÇÇI'NIN FON KAYNAKLARI

### 10.1. İhraççı'nın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket' in 31 Aralık 2018 itibariyle fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

| <b>Kısa Vadeli Fon Kaynakları</b>                  | <b>Tutar (TL)</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                           | 6.704.633         |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları   | 1.648.670         |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                       | 187.929           |
| Ticari Borçlar                                     | 2.051.667         |
| Diğer Borçlar                                      | 377.708           |
| Ertelenmiş Gelirler                                | 175.473           |
| Devlet Teşvik Yardımları                           | 67.322            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar     | 1.215.717         |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                       | 136.830           |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                            | 459.472           |
| <b>Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı</b>             | <b>13.025.421</b> |
| <b>Uzun Vadeli Fon Kaynakları</b>                  | <b>Tutar (TL)</b> |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                           | 1.843.198         |
| Devlet Teşvik Yardımları                           | 419.393           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 738.019           |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                       | 51.785            |
| <b>Uzun Vadeli Fon Kaynağı Toplamı</b>             | <b>3.052.395</b>  |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler                          | 13.025.421        |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler                          | 3.052.395         |
| <b>Özkaynaklar</b>                                 | <b>Tutar (TL)</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                    | 21.250.000        |
| Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)  | 212.254           |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                | 653.888           |
| Geçmiş Yıllar Karları Veya Zararları               | -574.450          |
| Net Dönem Karı Veya Zararı                         | 6.068.718         |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                          | <b>27.610.410</b> |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                            | <b>43.688.226</b> |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar         | % 29,81           |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar         | % 6,99            |
| Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar                       | % 63,20           |
| Net Dönem Karı/Pasif                               | % 13,89           |

İhraççı'nın fon kaynakları; ağırlıklı olarak öz kaynaklar, kısa vadeli kaynaklar ve dağıtılmayan dönem karlarından oluşmaktadır. İhraççı, mevcut faaliyetlerinin finansmanında öz kaynaklarını



25 Nisan 2019

kullanarak borçlanma nedeniyle ortaya çıkacak maliyetlerin ortaklarının elde edeceği kar paylarının azalmasına engel olmayı hedeflemektedir.

İhraççı'nın 2018 yılında elde ettiği 6.068.718 TL toplam net dönem karı en önemli fon kaynağını oluşturmuştur. 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. İhraççı personelinin dışkaynak kullanımı şekliyle istihdam edildiği durumlarda, personelin maaş ödemeleri İhraççı tarafından hizmetin bitiminden bağımsız olarak düzenli olarak yapılmaktadır. Müşteriye verilen hizmetin bedelinin tahsilatının yapılması, maaş ödemelerinden daha sonra gerçekleşmesi durumunda İhraççı'nın ek likidite gereksinimi ihtiyacı doğmaktadır. Bu işleyişten doğan fon ihtiyacının önemli bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kullanılan banka kredileri yolu ile finanse edilmektedir. Şirket ayrıca sermaye yapısını da 2016 yılından buyana güçlendirmektedir. Şirketin ödenmiş sermayesi 2016 yılı içerisinde 1.500.000 TL den 7.500.000 TL' ye, 2017 Yılı içerisinde 7.500.000 TL den 10.000.000 TL' ye, 2018 Yılı Mart ayında 10.000.000 TL' den 18.500.000 TL' ye, Haziran ayında 18.500.000 TL den 21.250.000 TL' ye arttırılmıştır. 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.

İhraççı'nın nakit ve nakit benzerlerinin büyük kısmı vadeli mevduatlardır. 2018: 1.066.900 TL, 2017: 1.005.325 TL. 31 Aralık 2018 itibarıyla vadeli mevduatlar % 26,61 ortalama faiz oranı olan Türk Lirası mevduatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: %14,80)

## 10.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

İhraççı'nın 2016- 2017 ve 2018 yılları itibarıyla özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

| Özet Nakit Akım Tablosu (TL)                          | 31.12.2018  | 31.12.2017  | 31.12.2016 |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| A.İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akımı      | 8.546.586   | 8.456.135   | 11.426.890 |
| B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | -13.094.046 | -10.453.672 | -9.138.742 |
| A+B                                                   | -4.547.460  | -1.997.537  | 2.288.148  |
| C.Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları           | 4.877.231   | 595.012     | -26.076    |
| - Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri          | 2.750.000   | -           | 2.972.000  |
| - Kredilerden nakit girişleri                         | 4.447.815   | 2.008.892   | -          |
| -Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları       | -           | -           | -2.036.814 |
| -Ödenen Temettüleri                                   | -           | -552.941    | -          |
| -Ödenen Faiz                                          | -2.118.205  | -1.001.732  | -701.880   |
| -Alınan Faiz                                          | 305.750     | 220.555     | 212.680    |
| -Vergi iadeleri (ödemeleri)                           | -374.501    | -326.206    | -486.891   |
| -Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)                    | -133.628    | 246.444     | 14.639     |
| Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış              | 329.772     | -1.402.526  | 2.262.072  |
| Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri                  | 1.410.062   | 2.812.588   | 550.516    |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri                  | 1.739.834   | 1.410.062   | 2.812.588  |

Şirket 2017 ve 2018 yıllarında işletme faaliyetlerinden elde ettiği gelirleri, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının altında kalmıştır. 2017 yılında 1.997.537 TL , 2018 yılında ise 4.547.460 TL'lik faaliyetlerden ortaya çıkan bir nakit açığı mevcuttur. Bu açıklar Finansman Faaliyetlerinden nakit akışları ile karşılanma yoluna gidilmiştir. Bu nakit girişleri içinde en büyük kalemleri ise Banka Kredileri ve bedelli sermaye artırımları oluşturmuştur. Şirket'in 2017 yılında Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları yeterli olmaması nedeniyle 1.404.526 TL'lik bir nakit açığı oluşmuş, 2018 yılında ise sermaye artırımının etkisi ile 329.772 TL'lik nakit fazlası oluşmuştur.

### 10.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İhraççı'nın gelirlerindeki mevsimsellik nedeniyle yılın ilk yarısında daha çok işletme sermayesi ihtiyacı duymakta olup, bu nedenle gerekli olduğunda banka borçlanması yoluna gidilmektedir. Yılın ikinci yarısında ise tahsilatların gerçekleşmesi sonucunda borçlanma ihtiyacı azalmaktadır. Diğer bir fon kaynağı olarak ise özellikle stokların finansmanında ticari borçlar kullanılmaktadır. Söz konusu ticari borçların vadesi 60 ila 90 gün arasında değişmekte olup, banka kredileri ise yıllık olarak temin edilmektedir.

İhraççı'nın 31.12.2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarına göre 1.739.834 TL nakit varlığı, 2.051.667 TL ticari borcu ve 10.379.474 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.

### 10.4. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

### 10.5. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

İhraççı bilgi dokümanının 5.3.2 no'lu bölümünde detaylarına yer verildiği üzere İhraççı'nın halka arz gelirinin kullanımına ilişkin yönetim kurulu kararının dışında yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımları bulunmamaktadır.

## 11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

### 11.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

İhraççı'nın mevcut durumda 18 adet projesinde telif hakkı bulunmaktadır. Bu ürünler için patent çalışmaları planlanmaktadır.

İhraççı'nın Ar-Ge politikası ise aşağıdaki şekildedir.

*"Ar-Ge komularında uzmanlaşmış mühendis kadrosu ile yeni ürün ve süreç geliştirme faaliyetlerinde bulunarak şirketin geleceğine yatırım yapmaktadır."*

SMARTİKS YAZILIM A.Ş.  
YTÜ YILDIZ TEKNOPARK  
Çiftçevizler Mah. Eski Konduksiyon Cd.  
No:151 E Blok Z06 Kat:11 İstanbul  
Tic.Sic. No: 931045



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok  
No:171 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.554 006 3771  
Tic. Sic. No: 358946 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr