



**VBT YAZILIM ANONİM ŐİRKETİ**  
**HALKA ARZ GELİRİNDEN ELDE EDİLEN FONUN**  
**KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR**  
**(Fon Kullanımının Tamamlanması Hakkında)**

**16.08.2024**

**Raporun Tarihi** : 16.08.2024

**Rapor No** : DK-009

Raporun Konusu: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128-1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi uyarınca, şirketimiz VBT Yazılım A.Ş. tarafından hazırlanan ve halka arz gelirinden elde edilen fonun izahnamede belirtildiği şekilde kullanılıp, kullanılmadığına ilişkin rapordur.

Şirketimizin 120.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere 20.000.000TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL tutarında arttırılarak 26.000.000 TL'ye çıkartılması sonucunda arttırılmasına karar verilen 6.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Pazarında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde halka arz edilmiştir.

Şirketimizin ortağı olan Birol Başaran'ın sahip olduğu 13.200.000 TL nominal değerli B Grubu hamiline yazılı paylardan 2.000.000 TL nominal değerli payın, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümleri doğrultusunda ortak satışı yoluyla halka arz edilmiş olup, Halka arzın Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa' da 05-06/07/2021 tarihlerinde gerçekleştirilen halka arz işleminde 2.000.000 TL ortak satışından, 6.000.000 TL sermaye artırımıyla toplam 8.000.000 TL nominal değerli payların tamamının satışı 12,48 TL satış fiyatından gerçekleşmiştir. Halka arz işleminde Şirketimiz sermaye artırımını yoluyla ihraç edilen 6.000.000 adet payın satışından 74.880.000 TL brüt (71.735.040 TL net) gelir elde etmiştir.

Açıklama	Tutar (TL)
Brüt Halka Arz Geliri	74.880.000
Maliyet	3.144.960
Net Halka Arz Geliri	71.735.040

Şirketimiz söz konusu 74.880.000 TL brüt gelirin faiz ve döviz olarak değerlendirilmesinden de toplam 45.994.580,44 TL gelir elde etmiştir. Halka arzdan elde edilen gelirle birlikte bu gelirin döviz ve faiz olarak değerlendirilmesinden elde edilen fonun tamamı kullanılmıştır. Halka Arz gelirleri ve söz konusu gelirlerin değerlendirilmesinden elde edilen ilave gelirlerin kullanımına ilişkin tablo aşağıdadır.

<b>Toplam Halka Arz Geliri</b>	<b>Sermaye Artırımından Edilen Fonun Kullanım Oranı</b>	<b>Halka Arz Geliri Ana Para</b>	<b>İlave Gelir</b>	<b>Fon Raporunda Yer Alan Harcanan</b>
İşletme Sermayesi	15%	11.232.000,00	7.325.188,12	18.557.188,12
İşletme Satın Alınması	25%	18.720.000,00	4.185.911,00	22.905.911,00
Ar-Ge İyileştirme	20%	4.976.000,00	14.161.154,11	29.137.154,11
Mevcut Ofisleri Büyütme	40%	29.952.000,00	20.322.327,21	50.274.327,20
<b>Toplam</b>		<b>74.880.000,00</b>	<b>45.994.580,44</b>	<b>120.874.580,43</b>

**Halka arz kapsamında elde edilen fonun, şirketin finansallarının açıklanmasını takiben kullanım yerleri aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir. Elde edilen fonun;**

**1- Şirket satın alma fırsatlarının değerlendirilmesi**

Halka arzdan elde edilecek fon gelirleri ile yazılım sektöründe faaliyet gösteren, gelişme potansiyeli yüksek bir veya birden fazla şirketin satın alınmasında Halka arzdan elde edilecek gelirin yaklaşık %25'ine kadar tutarın kullanılması planlanmaktadır.

- Şirketimiz ödeme teknolojileri ve yazılımın faaliyetlerinin birlikte yapılmasının yaratacağı fırsatları değerlendirmek amacıyla "Kamu Aydınlatma Platformunda" da açıkladığı Kpay Ödeme Teknolojileri AŞ'nin 5.502.030,00 TL'lik sermaye artışına katılmak suretiyle şirketin % 30 hissedar olmuştur.
- Şirketimiz **Vizyon İK** Yazılımının yaygın kullanılmasını sağlamak amacıyla "Kamu Aydınlatma Platformunda" da açıkladığı İnsan Kaynakları Uygulamaları yapan Vizyon Teknik Bilgi Sistemleri ve İnsan Kaynakları AŞ'nin % 50'sini satın almıştır.
- Şirketimiz büyüme potansiyeli yüksek olan şirketlere iştirak yoluyla katılım sağlamaya devam ederken süreç yönetimini kolaylaştırmak adına bir fon kurulmasına karar vermiştir. Bu doğrultuda şirketimiz ile NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. arasında iş modelimize uygun ve şirketimizin stratejik odak alanları ile uyumlu girişimlere yatırım yapmak üzere Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (GSYF) kurulması için anlaşma sağlanmış ve "Neo Portföy Yönetimi A.Ş. VBT Yazılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur. Yüksek büyüme potansiyeli olan şirketlere iştirak yoluyla katılım sağlanması içinde fona 14.000.000,00 TL yatırım yapılmıştır.

Yapılan İşin Cinsi	Tutar
Kpay AŞ. Sermaye Artışına Katılım	5.502.030,00
Vizyon Teknik AŞ % 50'sinin Satın Alınması	3.403.881,00
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Satın Alma	14.000.000,00
<b>Toplam</b>	<b>22.905.911,00</b>

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

Şirketimizin Ar-Ge faaliyetlerinin geliştirilmesi amacıyla Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %20'sine kadar tutarın kullanılması planlanmaktadır. Şirketin mevcut Ar-Ge Merkezinin tadili amacıyla aşağıdaki harcamalar yapılmıştır.

Yapılan İşin Cinsi	Firma	Tutar
Ar-Ge Merkezi Mobilyaları	AG Gençlik Mobilya	119.696,84
Ar-Ge Merkezi Mobilyaları	AG Gençlik Mobilya	111.524,16
Ar-Ge Merkezi İnşaat Tadilatı	Ayşe Melek Çakmak	157.680,00
Ar-Ge Merkezi İnşaat Tadilatı	Ayşe Melek Çakmak	248.810,10
Ar-Ge Merkezi İnşaat Tadilatı	Ayşe Melek Çakmak	272.759,00
Ar-Ge Merkezi İnşaat Tadilatı	Ayşe Melek Çakmak	411.195,54
Ar-Ge Merkezi Sunucu Alımı (24.190,00 Usd)	Netforse Bilişim	203.302,44
Ar-Ge Merkezi Ekipman Alımı (10.689,16 Usd)	Aeris Teknoloji	70.981,77
Ar-Ge Merkezi Ekipman Alımı (10.689,16 Usd)	Aeris Teknoloji	19.537,33
Ar-Ge Merkezi Ekipman Alımı (10.689,16 Usd)	Aeris Teknoloji Kur Farkı	2.031,92
İhale Programı Alımı	Dijitek Bilgisayar	1.180.000,00
Ar-Ge Merkezi Ekipman Alımı (10.689,16 Usd)	Netex Teknoloji	421.300,71
Ar-Ge Merkezi Ekipman Alımı (10.689,16 Usd)	Netex Teknoloji Kur Farkı	11.119,61
EKİM 2022 Maaş Ödemesi	Ar-Ge Ücret Ödemeleri	4.320.697,46
KASIM 2022 Maaş Ödemesi	Ar-Ge Ücret Ödemeleri	4.321.217,06
ARALIK 2022 Maaş Ödemesi	Ar-Ge Ücret Ödemeleri	4.433.110,24
OCAK 2023 Maaş Ödemesi	Ar-Ge Ücret Ödemeleri	5.488.279,75
EYLÜL 2022 SGK Ödemesi	Ar-Ge Ücret Ödemeleri	1.068.011,94
EKİM 2022 SGK Ödemesi	Ar-Ge Ücret Ödemeleri	1.628.138,59
KASIM 2022 SGK Ödemesi	Ar-Ge Ücret Ödemeleri	1.118.450,49
ARALIK 2022 SGK Ödemesi	Ar-Ge Ücret Ödemeleri	1.651.093,79
OCAK 2023 SGK Ödemesi	Ar-Ge Ücret Kısmi Ödeme	1.878.215,37
<b>Toplam</b>		<b>29.137.154,11</b>

### 3- Mevcut ofisleri büyüme ve yeni ofis açma

Yurtiçi ve Yurtdışı ofislerimizin sayısının artırılarak ürün ve hizmetlerimizin pazarlanmasının etkinliğinin artırılması amacıyla halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %40'ına kadar tutarın kullanılması planlanmaktadır. Bu çerçevede Şirketimizin yapmış olduğu harcamalar aşağıdadır.

Yapılan İşin Cinsi	Firma	Tutar
Fatura ve Ödeme Dekontları	Ankara'da şirket kullanımı için iki adet ofis dairesi satın alınmıştır.	5.042.877,42
VBT Europe AG 51.000 CHF Sermaye Ödemesi		459.673,20
VBT Software UK 50.000 GBP Sermaye Ödemesi		590.955,00
Ankara Şube Tadilat ve Tefrişat	Koleksiyon Mobilya	187.767,72
Ankara Şube Tadilat ve Tefrişat	Koleksiyon Mobilya	7.665,84
Ankara Şube Tadilat	P.Sign	1.215.400,00
Ankara Şube Tadilat	P.Sign	171.065,00
Ankara Şube Tadilat	P.Sign	197.111,96
Ankara Şube Tadilat	Tr Dizayn Mobilya	290.000,00
Quick Tower Tadilat	Burcu Halı Parke	113.896,82
VBT Software DE 100.000 Euro Sermaye Ödemesi		1.623.170,00
Ankara Ofis Tadilat	Nova Akustik Mimarlık	51.309,56
Ankara Ofis Tadilat	Perspektif Reklam	11.210,00
Quick Tower Tadilat	Elips Havalandırma	154.407,13
Quick Tower Tadilat	FC Metal	401.200,00
Quick Tower Tadilat	Tekin Aydınlatma	16.422,06
Quick Tower Tadilat	EEC Entegre Bina	6.485,22
Quick Tower Tadilat	EEC Entegre Bina	26.442,81
Ankara Ofis Tadilat	Form Pleks	3.540,00
Quick Tower Tadilat	Ertuğ Yapı	3.693,40
Quick Tower Tadilat	Esna Kumaş	15.000,00
Quick Tower Tadilat	Esta Müh	113.081,76
Quick Tower Tadilat	Zöhre Koşan	3.392,50
Quick Tower Tadilat	Nova Akustik Mimarlık	4.834,75
Quick Tower Tadilat	Tekin Aydınlatma	1.593,00
Quick Tower Mobilya	Ag Genç Mobilya	13.275,00
Ankara Ofis Tadilat	Esna Kumaş	46.093,39
Ankara Ofis Tadilat	FRS Alüminyum	19.470,00
Ankara Ofis Mobilya	Nurus Mobilya	238.070,48
Ankara Ofis Mobilya	Nurus Mobilya	61.929,52
Ankara Ofis Tadilat	Kare Yapı Sistemleri	102.048,41
Ankara Ofis Yazıcı vs	Penta	123.015,07
Ankara Ofis Yazıcı vs	Penta	20.243,25
Ankara Ofis Yazıcı vs	Penta Kur Farkı	5.049,44
VBT Software Ofis Alımı 500.000 GBP		11.419.650,00

VBT Software 400.000 Euro Sermaye Artışı		7.919.400,00
VBT Software Austria GmbH 90.000 Euro Sermaye Ödemesi		1.864.809,00
VBT Software UK 486.000 GBP İşyeri Alımı İçin Borç Verme		10.179.078,49
Ankara Misafirhane Satın Alınması	Gayrimenkul	3.750.000,00
Ankara Misafirhane Satın Alınması	Gayrimenkul	3.800.000,00
<b>Toplam</b>		<b>50.274.327,20</b>

#### 4- İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanması

Şirketin sürekli genişlemekte olan iş hacmi ve ihtiyaçları nedenleriyle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %15'ine kadar tutar işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılması planlanmaktadır. Halka Arz gelirinin % 15'ine tekabül eden 11.232.000 TL ve halka arz gelirlerinin değerlendirilmesinden elde edilen 7.325.188,12 TL işletme sermayesi gereksinimi için şirket hesaplarına aktarılmıştır.

Halka arzdan elde edilen gelirin tamamı belirtilen fon kullanım yerlerine uygun şekilde kullanılmış ve halka arzdan elde edilen fon kullanımını tamamlanmıştır.

İş bu rapor, SPK'nın Pay Tebliği Md. 33 hükmü uyarınca hazırlanmıştır.

Bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

Selim SELVİ

Mustafa ATAKAY