



2019

FAALİYET RAPORU

Papilon Savunma-Güvenlik Sist.Bilişim Müh. Hiz. İth.İhr.San. ve Tic. A.Ş.'nin
SERMAYE PİYASASI KURULU'nun Seri II - 14.1 Sayılı Tebliğine İstinaden Hazırlanmış
01.01.2019 - 31.12.2019 Dönemine Ait FAALİYET RAPORU

www.papilon.com.tr



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Papillon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri
İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Papillon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümü

Şirket'in 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28 Şubat 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtabileceği hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.



Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Murat Sancar, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2020

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER	1-2
1. GENEL MÜDÜR MESAJI	3-4
2. GENEL BİLGİLER	5
2.1 RAPOR DÖNEMİ.....	5
2.2 ORTAKLIKLA İLGİLİ BİLGİLER	5
2.3 YÖNETİM KURULU, DENETİM KURULU, ŞİRKET YÖNETİCİLERİ VE ÇALIŞAN BİLGİLERİ	6
2.3.1 Yönetim Kurulu	6
2.3.2 Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilerin Yetki ve Sınırı.....	6
2.3.3 Yönetim Kurulu Komiteleri.....	6
2.3.4 Çalışanlara Dair Bilgiler	7
2.3.5 Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	7-26
2.4 ŞİRKETİN SERMAYESİ, ORTAKLIK YAPISI VE İMTİYAZLI PAYLAR	26
2.4.1 Sermaye.....	26
2.4.2 Ortaklık Yapısı	26
2.4.3 İmtiyazlı Paylar	26
2.5 ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARI	26
3. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	27
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	27
4.1. Şirketin Faaliyet Alanları.....	27
4.2. Global Sektör ve Şirket'in Yeri	27-33
4.3. Satışların Dağılımı ve Koşulları.....	34
4.4. Ar-Ge Faaliyetleri.....	34-35
4.5. İş Geliştirme Faaliyetleri	35-36

5. YATIRIMLAR VE YARARLANILAN TEŞVİKLER.....	36
5.1 YATIRIMLAR	36
5.2 YARARLANILAN TEŞVİKLER	36
6. DİĞER HUSUSLAR	36
6.1 KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASINA İLİŞKİN BİLGİLER	36-37
6.2 ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ KENDİ PAYLARI	37
6.3 MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİ İLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VE ADLİ YAPTIRIMLAR	37
6.4 ŞİRKETİN DÖNEM İÇİNDE YAPMIŞ OLDUĞU BAĞIŞ VE YARDIMLAR	37
6.5 İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI, ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	37
6.6 İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ	38
6.7 ŞİRKET FAALİYETLERİ ÖNEMLİ DERECEDE ETKİLEYECEK MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ HAKKINDA BİLGİ..	38
6.8 FAALİYET DÖNEMİNİN SONA ERMESİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN ÖNEMLİ HUSUSLAR.....	38
6.9 KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI	38
7. BİLANÇO	39-40
8. GELİR TABLOSU	41

1. GENEL MÜDÜR MESAJI

Başladığımız ilk gün gerçek rakiplerimizi seçerek yola çıktık. “Kervan yolda düzülür.” mantığını benimsemeden, prensiplerini kendini varmak istediği noktada görerek belirleyen bir oluşum olduk. Bu yüzden, bu rakiplerin en az yarım asırlık bir bilim ve araştırma kültürünü kurumsal karakterlerine ve yatırımlarının temeline oturttuğunu görmeden hareket edemezdik. Üstelik, teknoloji ve verim sürekliliği açısından bakıldığında, bilimi öncelleyen bir anlayışa olan ihtiyaç barizdi. Tüm bu farkındalıkla, yolun başlarında yaklaşımımızı bilimsellik üzerine şekillendirmeyi hedef aldık. Bu süreçte, en güvendiğimiz kaynağımız olan insan gücümüzü, çalışanlarımızın azmini katlamak ve işler bir sistemin bileşenleri haline getirmek için kolektif bir ruh ve “Nasıl?” sorusuna cevaplar arayan ortak bir bilinç ortaya çıkardık.

Teknoloji sahipliğinin basit manada transferler veya ilişkili paydaşlarla sağlanması mümkün olsa da üretilen teknolojinin gelecekte etkisini kaybetmesi durumunda, sürdürülebilirliğin kesintiye uğrama riski vardır. Dönemsel fırsatlar açısından, anlık edinilen teknoloji sahipliği kısa vadede kazanımlar sağlasa da uzun vadede kaybetmeye mahkûm bir sınırlılığı içermektedir. Teknolojide lider ve öncü konumda olmak, doğru paydaşlar ve transferlerle erişilebilir bir hedeftir. Fakat bu konumu korumak, söz konusu teknoloji pratikliğini ve kullanılabilirliğini yitirdiğinde oldukça zor olacaktır. Sürdürülebilirlik prensibi olmadan kazanılan ün ve gelinen konumların, uzun vadede kaybedilmeye mahkûm olduğunu düşünüyorum.

Bilimsel yaklaşımımızın temeline, araştırma ve geliştirmenin biçimlendirdiği, yüksek bir standarda oturtulmuş, verim ve iş birliği odaklı davranışları yerleştiriyoruz. Organizasyonumuzu, yaşayan, yaşadıkça öğrenen ve öğrendiklerini uygulayan canlı bir organizma olarak görüyoruz. Bu sayede, teknoloji üretme noktasındaki kısıtları uzun dönemde de aşabilecek ve sürekliliği yakalayabilecek bir konumlanmaya sahip oluyoruz. Kamu güvenliğini sağlamak üzere ürettiğimiz biyometrik teknolojinin sivil sahada halk sağlığından güvenli ödemelere onlarca amaç için kullanılmasını sağlayacak esneklik ve sürekliliğe ancak böyle ulaşabileceğimizi biliyoruz. Organizasyonel varlığımızı yeniden tanımladığımız 2019 yılı boyunca, insan ve cisim tanıma, robot bilimi, multimedya anlamlandırma, akıllı araba alt teknolojileri, kalite sistemlerinde otomasyon ve çocuk sağlığı gibi teknolojilerimizle katkı sağlayabileceğimiz alanları belirledik. Bu alanlarda kullanılan pek çok ürünün içerisinde bir Papilon teknolojisi olması hedefiyle yeniden yapılanma sürecimizi yönetiyoruz. Yaptığımız araştırma ve attığımız adımlara dayanarak söz konusu yeniden yapılanmanın rötüş aşamasında olduğumuz söylenebilir.

2019 yılı yeniden yapılandırma aktivitelerimiz açısından beklentimizi karşılayan bir yıl oldu. Bununla birlikte satış oranlarımızda 2018’e kıyasla gözle görülür bir düşüş mevcut. Beklediğimiz bu düşüşe rağmen hizmetlerimizin kamu güvenliği odaklı kısmında müşteri kaybı yaşamadık. Aksine, düşük hacimli olmakla beraber, yeni müşteriler kazandık. Tecrübe ettiğimiz ciro kaybı, hepimizin yaşadığı konjonktürel sebeplere bağlıydı. Yurt içinde belli kurumların bütçe kesintileri, yatırımların yavaşlamasına veya azalmasına neden olurken, AB ile ilişkilerde yaşanan son gelişmeler ve mültecilere ayrılan fonlardaki kesintiler, satışlara negatif anlamda yansıdı. Yurt dışı satışları ile ilgili oldukça aktif olmamıza ve etraflı ve detaycı çalışmalar yapmamıza rağmen, bazı projelerimiz, iktidar ve kadro değişiklikleri, iç çatışmalar, diplomatik problemler gibi gelişmelere bağlı olarak final aşamasında sekteye uğradı veya kaynak eksiklikleri nedeniyle iptal oldu. Tüm bunlara rağmen, takip ettiğimiz projeler ve sunduğumuz teklifler açısından oldukça zengin bir yıl geçirdik ve teknolojik anlamda rakiplerimizinkine denk çözümlerimizi sektörün en makul fiyatları ile sunma ısrarımızı sürdürdük. Bu sayede hedeflediğimiz ekonomik getiriden ziyade küresel yüksek güvenliğin imza ismi olmak olduğunu bir kez daha ortaya koyduk. Bu tutumun sonraki yıllar için gerekli tohumların atılması sürecinde anlamlı bir yatırım olduğuna inanıyoruz.

2019'da bilimsel gelişimi daimî kılmak adına, genç beyinleri bünyemize dahil etmeyi sürdürdük. Araştırma geliştirme ekibimiz bu yıl en az %20 oranında büyüdü. Ekibimize yeni katılan genç mühendislerin bilim insanı kimliğini benimsemeleri ve bilimsel özgürlüğün sektörde var olabileceğini görmeleri için metodolojik gelişim programlarını uygulamaya aldık. Bu programlar, ekibimizin yeni üyelerinin Papilon değerlerini benimsemelerini sağlamanın yanı sıra, ekip içi ve ekipler arası iş birliğini ve güveni pekiştirdi. Parmak, avuç ve demografik verilere bağlı sorgulama yapan APFIS sistemimizin kullanıldığı kriminal birimlerde araştırılan olayların %30'unda faile APFIS rehberliğinde ulaşıldığı istatistiksel olarak kanıtlandı. Bu yüzde ile, rakip sistemlerin kullanıldığı ülkelerdeki oranlara ciddi anlamda fark atan bir başarı parametresini yakaladık. İnanıyoruz ki, bu istatistik, öncelikli hedefi vatandaşa hizmet olan devlet kurumları için oldukça anlamlı ve bizim için de yaygınlaşma sürecinde lokomotif olacaktır. 2019, devlet kurumlarının bu hedef doğrultusunda kaynakları etkin kullandıkları bir yıl oldu. Bizim için de teknolojisinin arkasında her detayına kadar durabilen ve daima desteğe hazır üreticilerin pazar tarafından tercih edildiğini gördüğümüz, bu sebepten dikey uzmanlaşmaya ağırlık verdiğimiz bir yıl olarak iz bıraktı.

Papilon, alanındaki uluslararası pazarda, kamu güvenliğine odaklanan nüfuzlu grupların, yüzlerce alanda faaliyet gösteren güç gruplarının, herhangi bir regülatör otoritenin veya sözü dinlenir grubun desteği ve bağlantılarından faydalanmadan varlığını sürdüren tek firma. Bu da birden fazla ülkeyle çalışırken gereken güveni telkin etmemizi, veri güvenliğini garanti altına almamızı ve en önemlisi, sektörel kaygı ve ilişkilerin ülke güvenliğine yansımaları sonucu doğabilecek riskleri bertaraf etmemizi sağlıyor.

2019 yılı, sektördeki bağımsız tavrımızı sürdürdüğümüz ve bunun olumlu yansımalarını gördüğümüz bir yıldır. Önceki yıllarda olduğu gibi, 2019'u da borçlanmadan, faaliyetlerimizi artırmak ve ilerlemek için yalnızca güçlü öz sermayemiz ve kaynaklarımıza yaslanarak ve bunları faaliyetlerimizde kar edip güçlendirerek geçirdik. Piyasanın zorluklarını aşmak için sektör dışı fayda ilişkilerine, tanışıklara ve türlü sosyal bağlara başvurmak yerine, yalnızca sağladığımız hizmetler bağlamında yeni ilişkiler kurmayı tercih ettik. Bu şeffaf ve iş odaklı yaklaşımın uzun vadede getireceği faydaya olan inancımız tamdır.

Hem geçmişten gelen hem de halka arzı takiben aramıza katılan tüm ortaklarımıza mahcup olmayacağımıza dair inancımızı pekiştiren nitelikte çalışmalarımıza, 2019'da olduğu gibi, 2020 yılında da devam ediyoruz.

Bitirirken, zaman zaman büyümemize ve ilerlememize fikirleri ile katkı sunan tüm yatırımcılarımıza, ekip arkadaşlarımıza ve tüm liderlerimize çok teşekkür ederek, hepsini saygı ile selamlıyorum.

Paylaşım ruhu ile, umut ile, bilim ile...
Dr. Doğan DEMİR

2. GENEL BİLGİLER

Papilon Savunma Anonim Şirketi ("Şirket") 18 Aralık 2012 tarihinde Ankara'da "Papilon Savunma-Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile kurulmuştur. Şirket, 12 Aralık 2016 tarihli ve 9217 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan unvan değişikliği ile "Papilon Savunma-Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" adını almıştır.

Şirket'in esas faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı kamu kuruluşlarına ve özel Ticari kuruluşlara sağlanan uçtan uca bütünlük kamu güvenlik sistemleri, biyometrik iş istasyonları, mobil cihazlar, yüz tanıma, sanal gerçekliğe yönelik platform cihazları ve iris tanıma cihazlarının araştırma, geliştirme, üretim, entegrasyon işlemleri ile katma değerli bütüncül sistem inşasıdır.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi Mebusevleri Mahallesi Ergin Sokak No:9/1-2-3 Çankaya, Ankara'dır

2.1 RAPOR DÖNEMİ

Bu rapor 01.01.2019 – 31.12.2019 dönemini kapsamaktadır.

2.2 ORTAKLIKLA İLGİLİ BİLGİLER

Unvanı	Papilon Savunma-Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mersis Numarası	0721044476700024
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara
Ticaret Sicil Numarası	322946
Ticaret Sicil Tescil Tarihi	18.12.2012
Vergi Dairesi / Numarası	Maltepe / 721 044 4767
E-posta Adresi	info@papilon.com.tr
Telefon Numarası	0 (312) 231 20 26
Faks Numarası	0 (312) 231 20 28
Kurumsal Web Sitesi	www.papilon.com.tr/tr/
ISIN Kodu	TREPAPL00010
BIST İşlem Kodu	PAPIL

2.3 YÖNETİM KURULU, DENETİM KURULU, ŞİRKET YÖNETİCİLERİ VE ÇALIŞAN BİLGİLERİ

2.3.1 Yönetim Kurulu

Yönetim kurulu üyeleri 1 yıl görev yapmak üzere 17.04.2019 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında seçilmişlerdir. Yönetim kurulu üyelerimizin ad ve soyadları ile görev süreleri aşağıda belirtilmiştir. Şirket yönetim kurulu 3'ü üye ve 2'si bağımsız üye olmak üzere toplam 5 üyeden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Murat KERİMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	17.04.2019	17.04.2020
Ahmet Çağrı DEMİRTAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı /Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	17.04.2019	17.04.2020
Dr. Doğan DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	17.04.2019	17.04.2020
Feyza ARDA	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız Üye	17.04.2019	17.04.2020
Handan DURAY	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız Üye	17.04.2019	17.04.2020

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde görev ve yetkileri haizdir.

2.3.2 Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilerin Yetki ve Sınırı

Yönetim kurulu başkanı, üyeleri ile şirket üst düzey yöneticileri ve denetim kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesinin ilgili maddelerinde belirtilen yetkilerle şirketin temsilini, yönetimini denetimini gerçekleştirmektedir.

2.3.3 Yönetim Kurulu Komiteleri

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5.4. maddesinde yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibarı ile gerekli uyumu sağlayacak olup gerekli çalışmalar devam etmektedir.

2.3.4 Çalışanlara Dair Bilgiler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 57 kişidir. (31 Aralık 2018: 40 kişi)

Çalışanlara azami yemek hakediş tutarları doğrultusunda yemek kartı ve performansa dayalı prim ödemesi yapılmıştır.

Çalışanlar ile toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

2.3.5 Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Eski Hali	Yeni Hali	Değişiklik Hakkında Kısa Bilgi ve Değişikliğin Gerekçesi
<p>AMAÇ VE KONUSU:</p> <p>Madde 3: Şirketin amaç ve çalışma konuları başlıca şunlardır.</p> <p>1-Şirket tüm özel tüzel kişi kurum ve kuruluşların ihtiyaçlarını karşılamak üzere, bilgisayar ve bilgisayar donanım ve sistemleri kurmak, her türlü yazılım ve donanım faaliyetleri ile servis hizmetleri vermek, internet üzerinden her türlü bilgi ses ve görüntü hizmetleri vermek, savunma ve güvenlik alanında kullanılan her türlü araç ve gereçler için yazılım sistemleri yazmak, kurulumlarını yapmak ve bunların bakım onarım ve servis hizmetlerini vermek, web siteleri hazırlamak ve hizmetlerini vermek, her türlü bilgi güvenliği ve bilgi tespitine yönelik yazılım, donanım ve sistem geliştirmesi, her türlü biyometrik cihaz, yazılım ve sistemlerin üretilmesi, geliştirilmesi, entegrasyonu, veri ve görüntü işleme sistemlerinin oluşturulması, veri ve görüntü aktarımı, veri ve görüntü analiz ve veri madenciliği işlemlerinin yapılması, bilgi</p>	<p>AMAÇ VE KONUSU:</p> <p>Madde 3: Şirketin amaç ve çalışma konuları başlıca şunlardır.</p> <p>1-Şirket tüm tüzel kişi kurum ve kuruluşların ihtiyaçlarını karşılamak üzere, bilgisayar ve bilgisayar donanım ve sistemleri kurmak, her türlü yazılım ve donanım faaliyetleri ile servis hizmetleri vermek, internet üzerinden her türlü bilgi, ses ve görüntü hizmetleri vermek, savunma ve güvenlik alanında kullanılan her türlü araç ve gereçler için yazılım sistemleri yazmak, kurulumlarını yapmak ve bunların bakım, onarım ve servis hizmetlerini vermek, web siteleri hazırlamak ve hizmetlerini vermek, her türlü bilgi güvenliği ve bilgi tespitine yönelik yazılım, donanım ve sistem geliştirmesi, her türlü biyometrik cihaz, yazılım ve sistemlerin üretilmesi, geliştirilmesi, entegrasyonu, veri ve görüntü işleme sistemlerinin oluşturulması, veri ve görüntü aktarımı, veri ve görüntü analiz ve veri madenciliği işlemlerinin yapılması, bilgi teknolojileri iş zekası çözümlerinin üretilmesi, kurulması, alımı, satımı, bakım, servis, garanti ve onarım</p>	<p>Şirket'in amaç ve konusu SPKn ve ilgili mevzuata uyumlu hale getirilmiş ve bazı şekli iyileştirmeler gerçekleştirilmiştir.</p>

<p>teknolojileri iş zekası çözümlerinin üretilmesi, kurulması, alımı, satımı, bakım, servis, garanti ve onarım hizmetlerini yapmak ve her türlü elektronik bilgi sistem araç ve gereçlerinin üretimini yapmak, almak, satmak, ithal ve ihraç etmek, yurt içinde ve yurt dışından ihalelere katılmak, taahhütlerde bulunmak, bu amaçla kurulmuş veya kurulacak şirketlere ortak olmak, ortak almak, devretmek veya devralmak.</p> <p>2- Her türlü elektronik cihazların ve bu cihazlara ait yedek parçaların alımını satımını ithalatını ve ihracatını yapmak, bilişim sistemlerinde kullanılan her türlü malzemelerin, bilgisayarların, bilgisayar program yazılımların alımını satımını yapmak, ilgili resmi kurum ve kuruluşlardan izinler almak kaydı ile savunma ve güvenlik, kriminal, kamera, kimlik yönetim sistemleri, akıllı kart sistemleri, kimlik ve pasaport gibi veri taşıyan mekanizmalar, yüz tanımı, iris tanımı, parmak izi, parmak damar, avuç damar, avuç izi ve davranıştan kimlik tespit, geçiş kontrol, güvenlik ve kriminalistik sistemler, sınır güvenliği, geniş ve dar bölge olay yönetimi, kriz yönetimi alanında kullanılan yeni yazılım sistemi programları yazmak, bu alanda yazılım gerçekleştirilmiş programları geliştirmek, donanım, kurulum, servis, entegrasyon, proje geliştirme, konusu ile ilgili gerek yurt içinden ve gerekse yurt dışından hizmetler satın almak, satmak, ihalelere katılmak,</p>	<p>hizmetlerini yapmak ve her türlü elektronik bilgi sistem araç ve gereçlerinin üretimini yapmak, almak, satmak, ithal ve ihraç etmek, yurt içinde ve yurt dışında ihalelere katılmak, taahhütlerde bulunmak, bu amaçla kurulmuş veya kurulacak şirketlere ortak olmak, ortak almak, devretmek veya devralmak.</p> <p>2- Her türlü elektronik cihazların ve bu cihazlara ait yedek parçaların alımını, satımını, ithalatını ve ihracatını yapmak, bilişim sistemlerinde kullanılan her türlü malzemelerin, bilgisayarların, bilgisayar program yazılımların alımını satımını yapmak, ilgili resmi kurum ve kuruluşlardan izinler almak kaydı ile savunma ve güvenlik, kriminal, kamera, kimlik yönetim sistemleri, akıllı kart sistemleri, kimlik ve pasaport gibi veri taşıyan mekanizmalar, yüz tanımı, iris tanımı, parmak izi, parmak damar, avuç damar, avuç izi ve davranıştan kimlik tespit, geçiş kontrol, güvenlik ve kriminalistik sistemler, sınır güvenliği, geniş ve dar bölge olay yönetimi, kriz yönetimi alanında kullanılan yeni yazılım sistemi programları yazmak, bu alanda yazılım ve programları geliştirmek, donanım, kurulum, servis, entegrasyon, proje geliştirme, konusu ile ilgili gerek yurt içinden ve gerekse yurt dışından hizmetler satın almak, satmak, ihalelere katılmak, taahhütlerde bulunmak, mühendislik hizmetleri vermek, bu konuda yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren şirketlere ortak olmak veya ortak almak, devralmak ve devretmek.</p> <p>3- Tüzel kişi, kurum ve kuruluşların ihtiyaçlarını karşılamak üzere savunma</p>	
--	--	--

<p>taahhütlerde bulunmak, mühendislik hizmetleri vermek, bu konuda yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren firmalara ortak olmak veya ortak almak, devrilmek ve devretmek.</p> <p>3- Özel tüzel kişi kurum ve kuruluşların ihtiyaçlarını karşılamak üzere savunma sanayinde kullanılan makine, cihazları, yedek parça, balistik malzemeler ve sistemlerin imalatını yapmak, almak satmak ithal ve ihraç etmek, yazılım sistemleri kurmak, kurulmuş yazılım sistemlerine servis bakım onarım ve güncelleme hizmetleri vermek, yurt içinden ve yurt dışından mühendislik hizmetleri satın almak, satmak ve konusu ile ilgili iletişim ve telekomünikasyon cihaz, sistem ve hizmetlerinin alım ve satışını yapmak, ithal ve ihraç etmek, her nevi bilgi işlem hizmetlerini ifa etmek, bu maksatla bilgi hazırlamak, kontrol etmek, bilgisayar programları yapmak, bu amaçla bilgisayar sistemleri kurmak veya kurulmuş bilgisayar sistemlerinden faydalanmak, kurulmuş bilgisayar sistemlerini kiralamak, kiraya vermek, almak, satmak, ithal ve ihraç etmek.</p> <p>4- Tüm resmi, özel tüzel kişi kurum ve kuruluşlar için web tabanlı siteler ve mail adresleri kurmak, kiralamak, kiraya vermek, servis hizmetleri vermek, almak ve satmak, bilgisayar ve iletişim sektörü için gerekli izinleri almak şartı ile her türlü eğitim hizmetleri vermek, eğitim</p>	<p>sanayinde kullanılan makine, cihazları, yedek parça, balistik malzemeler ve sistemlerin imalatını yapmak, bunları almak satmak, ithal ve ihraç etmek, yazılım sistemleri kurmak, kurulmuş yazılım sistemlerine servis bakım, onarım ve güncelleme hizmetleri vermek, yurt içinden ve yurt dışından mühendislik hizmetleri satın almak, satmak ve konusu ile ilgili iletişim ve telekomünikasyon cihaz, sistem ve hizmetlerinin alım ve satışını yapmak, ithal ve ihraç etmek, her nevi bilgi işlem hizmetlerini ifa etmek, bu maksatla bilgi hazırlamak, kontrol etmek, bilgisayar programları yapmak, bu amaçla bilgisayar sistemleri kurmak veya kurulmuş bilgisayar sistemlerinden faydalanmak, kurulmuş bilgisayar sistemlerini kiralamak, kiraya vermek, almak, satmak, ithal ve ihraç etmek.</p> <p>4- Tüm resmi, özel tüzel kişi kurum ve kuruluşlar için web tabanlı siteler ve e-mail adresleri kurmak, kiralamak, kiraya vermek, servis hizmetleri vermek, almak ve satmak, bilgisayar ve iletişim sektörü için gerekli izinleri almak şartı ile her türlü eğitim hizmetleri vermek, eğitim hizmetleri almak, gerek yurt içinde ve gerekse yurt dışındaki kişi, kurum ve kuruluşlara bu amaçla verilecek eğitim hizmetlerine danışmanlık ve aracılık etmek, lisanslar ve sertifikalar vermek.</p> <p>5- Şirket gerek konusu ile ilgili ve gerekse başka mal ve hizmet üretimlerinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapmak, bu konularda mühendislik ve müşavirlik hizmetleri vermek, kendi alanında ar-ge çalışmaları yapmak, üretimde kalite ve</p>	
---	--	--

<p>hizmetleri almak, gerek yurt içinde ve gerekse yurt dışındaki özel, tüzel, kişi kurum ve kuruluşlara bu amaçla verilecek eğitim hizmetlerine danışmalık ve aracılık etmek, lisanslar ve sertifikalar vermek.</p> <p>5- Şirket gerek konusu ile ilgili ve gerekse başka mal ve hizmet üretimlerinde araştırma ve geliştirme çalışmaları yapmak, bu konularda mühendislik ve müşavirlik hizmetleri vermek, kendi alanında ar-ge çalışmaları yapmak, üretimde kalite ve verimliliğin artırılması konusunda çalışmalar yapmak, bu konu ile ilgili eğitim faaliyetlerinde bulunmak, gerek teknik ve gerekse teknolojik alanda çalışmalar yapmak sureti ile faaliyet alanında oluşacak problemlerin çözümüne yardımcı olacak çalışmaları yapmak ve yaptırmak.</p> <p>6- Gerek teknik, gerekse bilgisayar ve elektronik malzemelerinin üretimi yapmak, başka fabrika ve tesislerde üretilen bilgisayar ve elektronik malzemelerin, her türlü yazılım ve otomasyon sistemlerinin alımını ve satımını yapmak, taahhütlerde bulunmak, bu konuda açılmış ihalelere katılmak, taahhüt konusu işleri yapmak, devralmak ve devretmek.</p> <p>7- Konusu ile ilgili ticaret ve pazarlama yapmak, ithalat, ihracat, mümessillik hizmetleri sunmak ve benzeri işleri yapmak.</p> <p>8- Konusu ile ilgili olmak şartı ile temsilcilik, komisyonculuk, acentalık, toptancılık, bayilik, ithalat, ihracat, taahhüt pazarlamacılık, ticaret işleri yapmak, açmak.</p> <p>9- Şirketin amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, lisans, patent, know-how gibi hakları ve her çeşit mülkiyet haklarını elde etmek, bu hakları geri almak, kendi haklarını devir etmek ve anlaşmalar yapmak.</p> <p>10- Şirketin amacı ve herhangi bir işi ile alakalı ve lüzumlu gayrimenkul nakil vasıtası, tesis ve makineleri ve bunlara ait hakları satın almak, kiralamak, kiraya vermek, işletmek, ipotekli ve serbest</p>	<p>verimliliğin artırılması konusunda çalışmalar yapmak, bu konu ile ilgili eğitim faaliyetlerinde bulunmak, gerek teknik ve gerekse teknolojik alanda çalışmalar yapmak sureti ile faaliyet alanında oluşacak problemlerin çözümüne yardımcı olacak çalışmaları yapmak ve yaptırmak.</p> <p>6- Gerek teknik, gerekse bilgisayar ve elektronik malzemelerinin üretimi yapmak, başka fabrika ve tesislerde üretilen bilgisayar ve elektronik malzemelerin, her türlü yazılım ve otomasyon sistemlerinin alımını ve satımını yapmak, taahhütlerde bulunmak, bu konuda açılmış ihalelere katılmak, taahhüt konusu işleri yapmak, devralmak ve devretmek.</p> <p>7- Konusu ile ilgili ticaret ve pazarlama yapmak, ithalat, ihracat, mümessillik hizmetleri sunmak ve benzeri işleri yapmak.</p> <p>8- Konusu ile ilgili olmak şartı ile temsilcilik, komisyonculuk, acentalık, toptancılık, bayilik, ithalat, ihracat, taahhüt pazarlamacılık, ticaret işleri yapmak, açmak.</p> <p>9- Şirketin amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, lisans, patent, know-how gibi hakları ve her çeşit mülkiyet haklarını elde etmek, bu hakları geri almak, kendi haklarını devir etmek ve anlaşmalar yapmak.</p> <p>10- Şirketin amacı ve herhangi bir işi ile alakalı ve lüzumlu gayrimenkul nakil vasıtası, tesis ve makineleri ve bunlara ait hakları satın almak, kiralamak, kiraya vermek, işletmek, ipotekli ve serbest</p>	
---	--	--

<p>ithalat, ihracat, taahhüt pazarlamacılık, ticaret işleri yapmak açmak.</p> <p>9- Şirketin amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, lisans, patent, know-how gibi hakları ve her çeşit mülkiyet haklarını elde etmek, bu hakları geri almak, kendi haklarını devir etmek ve anlaşmalar yapmak.</p> <p>10- Şirketin amacı ve herhangi bir işi ile alakalı ve lüzumlu gayrimenkul nakil vasıtası, tesis ve makineleri ve bunlara ait hakları satın almak, kiralamak, kiraya vermek, işletmek, ipotekli ve serbest her türlü menkul ve gayrimenkul ile emtiayı geri almak.</p> <p>11- Şirketin işgal konularını gerçekleştirmek için iç ve dış piyasalardan kısa uzun ve orta vadeli istirazlar akdetmek krediler temin etmek herhangi bir senedi tanzim kabul veya ciro etmek şirketin gayrimenkul mallarını kısmen veya tamamen ipotek etmek rehin olarak vermek veya sair işlemlerle bunların tediyesini teminat altına almak ve ayrıca şirket alacaklarını temin için başkalarının gayrimenkul malları üzerinde şirket lehine ipotek tesis etmek bunları rehin olarak almak şirket lehine ipotekleri fek etmek.</p> <p>12- Şirketin mevzuuna giren işler için ve bu işler ile ilgili iştigal etmek üzere şirket kurmak ve kurulmuş ya da kurulacak şirketlere kurucu ortak ya da hissedar olarak iştirak etmek bunların hisselerini veya tahvillerini veya diğer menkul kıymetlerine</p>	<p>her türlü menkul ve gayrimenkul ile emtiayı geri almak.</p> <p>11- Şirketin işgal konularını gerçekleştirmek için <u>Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslara uymak kaydıyla</u> iç ve dış piyasalardan kısa uzun ve orta vadeli istirazlar akdetmek, krediler temin etmek, herhangi bir senedi tanzim, kabul veya ciro etmek, şirketin gayrimenkul mallarını kısmen veya tamamen ipotek etmek, rehin olarak vermek veya sair işlemlerle bunların tediyesini teminat altına almak ve ayrıca şirket alacaklarını temin için başkalarının gayrimenkul malları üzerinde şirket lehine ipotek tesis etmek, bunları rehin olarak almak, şirket lehine ipotekleri fek etmek.</p> <p>12- <u>Kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği gerekli işlemleri yapmak suretiyle, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarıma ilişkin düzenlemelerine aykırı olmamak ve yatırım hizmet ve faaliyeti teşkil etmemek kaydıyla;</u> Şirketin mevzuuna giren işler için ve bu işler ile ilgili iştigal etmek üzere şirket kurmak ve kurulmuş ya da kurulacak şirketlere kurucu ortak ya da hissedar olarak iştirak etmek, bunların hisselerini veya tahvillerini veya diğer menkul kıymetlerini aracılık yapmamak kaydı ile satın almak, satmak, rehin göstermek, <u>rehin almak, bunlar üzerinde intifa hakkı kurmak, intifa hakkı edinmek,</u> şirketin işleri ile ilgili olarak başka <u>gerçek</u> ve tüzel kişilerle vergi kanunları ve sair</p>	
--	---	--

<p>aracılık yapmamak kaydı ile satın almak, satmak, müdahale etmek, rehin göstermek, şirketin işleri ile ilgili olarak başka özel ve tüzel kişilerle vergi kanunları ve sair mevzuatların çerçevesinde ortaklıklar kurmak ve ortak işler yapmak.</p> <p>13-Şirket amaçlarını gerçekleştirmek için yerli ve yabancı sermaye ile iş birliği yapmak, devlet tarafından sağlanan teşviklerden yararlanmak gayesi ile girişimlerde bulunmak, teşvik almak, alınmış olan teşvikleri devir almak, kendi üzerine devir aldığı teşvikleri devir etmek.</p> <p>14- Şirket yukarıda gösterilen konulardan başlıca işlere girişmek istediği takdirde, müdür veya ortakların teklifi ile durum ortaklar kurulunun onayına sunulur ve bu yolda bir karar alındığı takdirde şirket bu işleri de yapabilecektir. Ana sözleşme değişikliği niteliğinde olan iş bu kararın uygulanabilmesi için Sanayi ve Ticaret Bakanlığında gerekli izin alınması şarttır.</p>	<p><u>mevzuat</u> çerçevesinde ortaklıklar kurmak ve ortak işler yapmak.</p> <p>13- <u>Sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydıyla</u> Şirket amaçlarını gerçekleştirmek için yerli ve yabancı sermaye ile iş birliği yapmak, devlet tarafından sağlanan teşviklerden yararlanmak gayesi ile girişimlerde bulunmak, teşvik almak, alınmış olan teşvikleri devir almak, kendi üzerine devir aldığı teşvikleri devir etmek.</p> <p><u>14- Şirket amaç ve konusunu elde borçları iltizam etmek, lüzum göreceği menkul ve gayrimenkul malları iktisap etmek, satmak, devretmek, bunlar üzerinde her türlü ayni ve şahsi haklar ve mükellefiyetler tesis etmek.</u></p> <p><u>15- Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına riayet etmek suretiyle yönetim kurulu kararı ile yurt içinde ve yurt dışında her türlü sermaye piyasası aracını ihraç etmek, bu kapsamda gerekli her türlü işlemi gerçekleştirmek, şirketin faaliyet konusuna giren işlerin finansmanını temin etmek amacıyla sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kira sertifikası ihracını sağlamak adına varlık kiralama şirketi ile sözleşme akdetmek, Şirketin sahip olduğu taşınır ve taşınmazları varlık kiralama şirketine devretmek veya kiralamak, devrettiği mallara yönelik kira ve geri alım sözleşmeleri akdetmek.</u></p> <p><u>16- Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine aykırılık gerçekleştirmemek, gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları Genel Kurulda</u></p>	
---	---	--

	<p><u>ortakların bilgisine sunmak şartıyla, Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış ve yardımda bulunmak.</u></p> <p><u>17- Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığından ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması şarttır.</u></p>	
<p>ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ:</p> <p>Madde 4: Şirketin merkezi Ankara'dadır. Şirketin Merkez adresi, Mebusevleri Mahallesi Ergin Sokak No:9/1-2-3 Çankaya / Ankara'dır. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığına bildirilir. Tecil ve ilan edilmemiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresi süresi içerisinde tescil ettirmeyen şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.</p>	<p>ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ:</p> <p>Madde 4: Şirketin merkezi Ankara'dadır. Şirketin Merkez adresi, Mebusevleri Mahallesi Ergin Sokak No:9/1-2-3 Çankaya/Ankara'dır. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan ettirilir ve ayrıca <u>Gümrük ve Ticaret Bakanlığına ve Sermaye Piyasası Kurulu'na</u> bildirilir. Tecil ve ilan edilmemiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresi süresi içerisinde tescil ettirmeyen şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.</p>	<p>Şirketin merkez ve şubeleri maddesinin sermaye piyasası mevzuatına uyumlu hale getirilmesi amaçlanmıştır.</p>
<p>ŞİRKETİN SÜRESİ:</p> <p>Madde 5: Şirketin süresi tescil ve ilan tarihinden itibaren süresizdir. Şirket ana sözleşmesini değiştirmek sureti ile süresini kısaltılabilir</p>	<p>ŞİRKETİN SÜRESİ:</p> <p>Madde 5: Şirketin süresi tescil ve ilan tarihinden itibaren süresizdir.</p>	<p>Şirketin süresi maddesi sadeleştirilmiştir.</p>
<p>SERMAYE ARTIRIMI:</p> <p>Madde 6: Şirketin sermayesi beheri 1.00.-TL (Bir Türk Lirası) olmak üzere 30.000.000 hisseye ayrılmış olup 30.000.000,00.-TL (Otuzmilyon Türk Lirasıdır.) dir. Bunun;</p> <p>20.400.000 hisseye karşılık 20.400.000,00.-TL'si Papilon AO</p>	<p>SERMAYE VE PAYLAR:</p> <p>Madde 6: Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre <u>kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/04/2019 tarih ve 29833736-110.03.03-E.5689 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</u></p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000,00 (Yüzellimilyon) Türk Lirası olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası</p>	<p>Şirketin Sermaye maddesinde yapılan değişiklik ile kayıtlı sermaye sistemi benimsenerek kayıtlı sermaye sisteminin avantajlarından yararlanılması amaçlanmıştır. Bu kapsamda yönetim kuruluna kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırma ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar alma yetkisi tanınarak, Şirketin</p>

<p>6.000.000 hisseye karşılık 6.000.000,00.-TL'si Günel Sadıgova</p> <p>3.600.000 hisseye karşılık 3.600.000,00.-TL'si Doğan Demir</p> <p>tarafından tamamı taahhüt edilmiştir.</p> <p>Önceki sermayenin tamamı ödenmiş olup bu defa artırılan 28.300.000,00.-TL şirket sermayesinin tamamının şirketin dağıtılmamış geçmiş yılların karları olan, 2015 yılı kar'ından 4.437.568,85.-TL'si, 2016 yılı Kar'ından 11.710.786,83.-TL'si, 2017 yılı karından 12.151.644,32.-TL'sinden karşılanmıştır. Bu durum Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası 3130 sicil numarasında kayıtlı Celal Demir tarafından 25.12.2018 tarih ve 2018/10 sayılı raporu ile tespit edilmiştir. Bu husustaki ilanlar ana sözleşmenin ilan Maddesine istinaden yapılır.</p>	<p><u>itibari değerde nama yazılı 150.000.000 (Yüzellimilyon) adet paya bölünmüştür.</u></p> <p><u>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2023 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz.</u></p> <p><u>Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000,00 (Otuz milyon) Türk Lirası olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerde toplam 30.000.000 (Otuz milyon) adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</u></p> <p><u>Sermayeyi temsil eden paylar nama yazılı olup, bu paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</u></p> <p><u>Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.</u></p>	<p>artan rekabet ortamında hızlı ve etkin karar alabilme yeteneğine kavuşturulması amaçlanmıştır.</p>
--	--	---

	<p><u>Paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devredilebilir.</u></p>	
<p>YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ:</p> <p>Madde 7: Şirket işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde seçilecek en az (1) bir üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir.</p> <p>İlk Yönetim Kurulu Üyesi olarak:</p> <p>xxxxxxx T.C. Kimlik No’lu, Bahçelievler Mahallesi xxxxxxx Çankaya/Ankara adresinde ikamet eden Doğan Demir,</p> <p>xxxxxxx T.C. Kimlik No’lu, Yaşamkent Mahallesi xxxxxxx Çankaya/Ankara adresinde ikamet eden Murat Kerimoğlu,</p> <p>seçilmişlerdir. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilirler. İlk yönetim kurulu üyeleri 1 (Bir) yıl için seçilmişlerdir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.</p>	<p>YÖNETİM KURULU:</p> <p>Madde 7: <u>Şirket’in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üye sayısı, Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurul gerekli görürse, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuata uymak kaydıyla, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda Türk Ticaret Kanunu 363’üncü maddesi hükümleri uygulanır.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu’na Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.</u></p> <p><u>Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile işbu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.</u></p>	<p>Şirketin yönetim kurulu maddesinin Sermaye Piyasası Mevzuatına uyumlu hale getirilmesi amaçlanmış, Sermaye Piyasası Kurulunun</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde madde metni yeniden düzenlenmiştir.</p>

	<p><u>Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu, işlerin ilerleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasından gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir ve Yönetim Kurulu üyelerine</u></p>	
--	--	--

	<u>Ücret dışında verilecek mali haklar konusunda genel kurul yetkilidir.</u>	
<p>YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN GÖREV DAĞILIMI VE TEMSİLE YETKİLİ OLANLAR VE TEMSİL ŞEKLİ:</p> <p>Madde 8: Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerinin geçerli olabilmesi için, bunların Şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişilerin imzasını taşıması gereklidir.</p> <p>İlk bir yıl için xxxxxxx T.C. Kimlik No'lu, Bahçelievler Mahallesi xxxxxxx Çankaya/Ankara adresinde ikamet eden Doğan Demir, Yönetim üyesi olarak seçilmiştir. Yetki Şekli: Münferiden temsil ve ilzama yetkilidir.</p> <p>İlk bir yıl için xxxxxxx T.C. Kimlik No'lu, Yaşamkent Mahallesi xxxxxxx Çankaya/Ankara adresinde ikamet eden Murat Kerimoğlu Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir. Yetki Şekli: Münferiden temsil ve ilzama yetkilidir.</p>	<p>YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN GÖREV DAĞILIMI VE TEMSİLE YETKİLİ OLANLAR VE TEMSİL ŞEKLİ:</p> <p>Madde 8: Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Şirket tarafından verilecek belgelerin ve yapılacak sözleşmelerinin geçerli olabilmesi için, bunların Şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili <u>kişi veya</u> kişilerin imzasını taşıması gereklidir.</p> <p><u>Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. Bu şekilde tayin olunan üye ve müdürlerin yetkileri Yönetim Kurulu tarafından her zaman kaldırılabilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.</u></p> <p><u>Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, Türk Ticaret Kanunu 367. maddeye göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.</u></p>	<p>Madde Türk Ticaret Kanunu ile uyumlu hale getirilmiştir.</p>
	<p><u>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI</u></p> <p>Madde 9: <u>Yıllık olağan Genel Kurul toplantısını takip eden ilk Yönetim Kurulu toplantısında üyeler, bir Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan bulunmadığı zamanlarda da ona vekalet etmek üzere</u></p>	<p>Madde metninde Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin tebliğ kapsamında toplantı ve karar yetersayılarının açıkça düzenlenmesi amaçlanmıştır.</p> <p>Madde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı ile uyumlu hale</p>

	<p><u>bir Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı seçerler.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu toplantıları, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen düzenli aralıklarla yapılır.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı ve karar yeter sayıları bakımından Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu, şirketin iş ve işlemleri lüzum gösterdikçe, üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınır. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.</u></p> <p><u>Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu Şirket merkezinde veya Türkiye'nin herhangi bir şehrinde toplanabilir.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulu toplantıları fiziken ya da elektronik ortamda yapılabilir. Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy</u></p>	<p>getirilmiş, şirkete elektronik ortamda toplantı yapma imkânı tanınmıştır.</p>
--	---	--

	<p><u>vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.</u></p>	
	<p>BAĞIMSIZ DENETİM:</p> <p><u>Madde 10: Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.</u></p>	<p>Bağımsız Denetim maddesi, Esas Sözleşmeye Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde eklenmiştir.</p>
<p>GENEL KURUL:</p> <p>Madde 9: Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.</p> <p>Genel kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir.</p> <p>Şirket genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar</p>	<p>GENEL KURUL:</p> <p>Madde 11:</p> <p>A) Toplantıya Davet</p> <p><u>Şirket Genel Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, şirketin faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.</u></p> <p><u>Genel Kurul toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak gerekli hallerde Yönetim Kurulu, Genel Kurulu Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli başka bir yerinde toplantıya çağırabilir.</u></p> <p><u>Genel Kurulun toplantıya çağırılmasında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.</u></p>	<p>Genel Kurul maddesi tadil edilirken, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uyum amaçlanmış, madde Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi kapsamında değiştirilerek, pay sahiplerine genel kurul toplantısına</p> <p>elektronik katılım imkanı tanınması hedeflenmiştir.</p>

alınır. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

B) Müzakerelerin Yapılması

Genel Kurul toplantılarına başkanlık edecek kişi Genel Kurul tarafından seçilir. Genel Kurul Toplantı Başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın yasalara ve esas sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde çıkarılan ikincil mevzuat çerçevesinde Genel Kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunar. Genel Kurul'un onayladığı iç yönerge tescil ve ilan edilir.

C) Oy Hakkı

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 (bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya pay sahipleri dışından tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Vekaleten oy verme işlemlerinde sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur.

Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

D) Nisaplar

Genel Kurul toplantı ve karar nisapları konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

E) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

F) Bakanlık Temsilcisi Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığını temsilen Bakanlık Temsilcisinin görevlendirilmesinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük Ticaret Bakanlığı

	<u>Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.</u>	
<p>İLAN:</p> <p>Madde 10: Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun 35 inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü saklı kalmak kaydıyla şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az on beş gün önce yapılır. Mahallinde gazete yayımlanmadığı takdirde ilan, en yakın yerlerdeki gazete ile yapılır.</p> <p>Genel kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 414'üncü maddesi hükmü gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce yapılması zorunludur.</p>	<p>İLAN:</p> <p>Madde 12: <u>Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına göre, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Şirket'in internet sitesinde ve ilgili mevzuatta belirtilen diğer yerlerde yapılır.</u></p>	<p>İlan maddesinin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyumlu hale getirilmesi amaçlanmıştır.</p>
<p>HESAP DÖNEMİ:</p> <p>Madde 11: Şirket hesap yılı Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer. Fakat birinci hesap yılı Şirketin kesin olarak kurulduğu tarihten itibaren başlar ve o senenin aralık ayının sonuncu günü sona erer.</p>	<p>HESAP DÖNEMİ İLE FİNANSAL TABLO VE RAPORLAR:</p> <p>Madde 13: Şirket hesap yılı Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer.</p> <p><u>Sermaye Piyasası Kurulu'na düzenlenmesi öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirlenen usul ve esaslar dahilinde hazırlanır ve kamuya duyurulur.</u></p>	<p>Hesap dönemi ve yıllık raporlar maddesinin sermaye piyasası mevzuatına uyumlu hale getirilmesi amaçlanmıştır.</p>
<p>KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI:</p> <p>Madde 12: Şirketin net dönem karı yapılmış her çeşit masrafların çıkarılmasından sonra kalan miktardır. Net dönem kârından her yıl %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır; kalan miktarın %5'i pay sahiplerine kar payı olarak dağıtılır. Kar payı, pay sahibinin esas</p>	<p>KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI:</p> <p>Madde 14: <u>Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen</u></p>	<p>Karın tespiti ve dağıtımı maddesinin Türk Ticaret Kanunu'na ve sermaye piyasası mevzuatı uyumlu hale getirilmesi amaçlanmıştır.</p>

sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır.

Net dönem karının geri kalan kısmı, genel kurulun tespit edeceği şekil ve surette dağıtılır. Pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu genel kanuni yedek akçeye eklenir.

dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

	<p><u>Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.</u></p> <p><u>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.</u></p> <p><u>Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, sermaye piyasası mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.</u></p> <p><u>Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.</u></p> <p><u>Şirket ayrıca Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına kar payı avansı dağıtabilir.</u></p>	
<p>YEDEK AKÇE:</p> <p>Madde 13: Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 519 ila 523. maddeleri hükümleri uygulanır.</p>	<p>SERMAYE PİYASASI ARACI İHRACI:</p> <p>Madde 15: <u>Şirket, her çeşit borçlanma aracı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenen diğer sermaye piyasası araçlarını Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde ihraç edebilir. Bu sermaye piyasası araçlarından ilgili mevzuat hükümlerince Yönetim Kurulu kararı ile</u></p>	<p>Yedek akçelere yönelik düzenlemelere Karın Tespiti ve Dağıtım maddesinde yer verildiğinden, Yedek Akçe maddesi çıkarılmış, yerine Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı doğrultusunda sermaye piyasası aracı ihracı maddesi eklenmiştir.</p>

	<p><u>ihracı mümkün olanlar Yönetim Kurulu kararı ile ihraç edilebilir. Şirket Yönetim Kurulu, tahvil ve borçlanma aracı niteliğindeki diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç yetkisine haizdir.</u></p> <p><u>Yapılacak ihraçlarda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde öngörülen limit ve hususlara uyulur.</u></p>	
	<p><u>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM:</u></p> <p><u>Madde 16: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşmeye aykırı sayılır.</u></p> <p><u>Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.</u></p> <p><u>Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.</u></p>	<p>Sermaye piyasası mevzuatı doğrultusunda Esas Sözleşmeye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum maddesi eklenmiştir.</p>
	<p><u>SONA ERME VE TASFİYE:</u></p> <p><u>Madde 17: Şirketin sona ermesi, tasfiyesi ve buna bağlı işlemler hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.</u></p>	<p>Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı doğrultusunda, Esas Sözleşmeye Sona Erme ve Tasfiye maddesi eklenmiştir.</p>

<p>KANUNİ HÜKÜMLER:</p> <p>Madde 14: Bu esas sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.</p>	<p>KANUNİ HÜKÜMLER:</p> <p>Madde 18: Bu esas sözleşmede <u>hüküm</u> bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, <u>Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat</u> hükümleri uygulanır.</p>	<p>Kanuni hükümler maddesi sermaye piyasası mevzuatı ile uyumlu hale getirilmiştir.</p>
---	--	---

2.4 ŞİRKETİN SERMAYESİ, ORTAKLIK YAPISI VE İMTİYAZLI PAYLAR

2.4.1 Sermaye

06.12.2019 tarihinde Borsa İstanbul'da PAPIL kodu ile işlem görmeye başlayan Şirket'imizin ödenmiş sermayesi 34.375.000 -TL'dir.

Şirket'in %27,27'si halka açıktır.

2.4.2 Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı- Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
PAPİLLON AO	13.900.000	40,44	40,44
INVESTCO HOLDİNG A.Ş.	6.400.000	18,62	18,62
DOĞAN DEMİR	3.602.212	10,48	10,48
DİĞER	10.472.788	30,47	30,47
TOPLAM	34.375.000	100	100

2.4.3 İmtiyazlı Paylar

İmtiyazlı pay grubu bulunmamaktadır.

2.5 ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARI

Şirketin konsolidasyona dahil edilen iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

3. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür olarak belirlemiştir. Bu yöneticilere dönem içerisinde ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 1.313.321 TL'dir (2018: 1.079.788 TL).

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1 ŞİRKETİN FAALİYET ALANLARI

Şirket'in ana faaliyet alanı kamu güvenliği olup, sektörü/pazarı ise Biyometrik Teknolojiler'dir. Bu sektörün hizmet verdiği alanlar ise oldukça geniştir. İlk etapta kamu kurum ve kuruluşlarının kullandığı bir teknoloji olarak gözüke de bankacılıktan, sağlığa; telekomdan, eğitime; mobil uygulamalardan, oyun sektörüne kadar hemen hemen her alanda insan ve görüntü işleme hususları içeren kullanımlara hizmet verir.

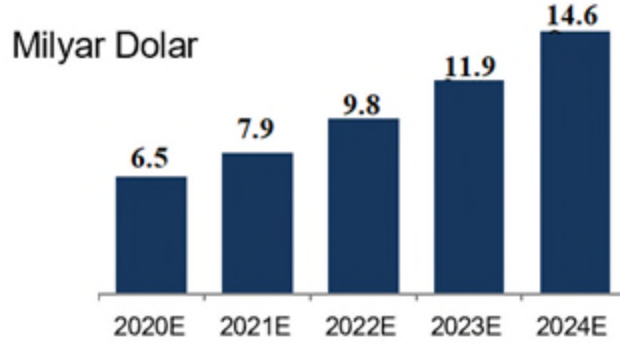
İhraççı biyometrik teknolojiler alanındaki çalışmaları yanı sıra, Sanal Gerçeklik sektöründe de araştırma ve geliştirme faaliyetlerine başlamış olup; yatay büyüme kapsamında ilgili alanda geleceğe yönelik beklentileri oluşmaktadır.

4.2 GLOBAL SEKTÖR VE ŞİRKET'İN YERİ

4.2.1 Biyometrik Teknolojiler

Biyometrik Teknolojiler, bir bireyi hatta herhangi bir objeyi diğerlerinden ayırıştırıcı özellikleri vasıtasıyla tanımlayabilme kabiliyeti sunulması amacıyla hizmet eder. Biyometrik teknolojiler özellikle bilgi ve iletişim teknolojilerinin hızlı dönüşümü sonrasında nesnelerin hem tanımlama hem de tespit ihtiyacına cevap olarak gelişmiştir. Tanımlama ve tespit ihtiyacının yaygınlaşma eğilimi, ilgili sektörün genişlemesini sağlamaktadır. 2016 yılında perakende biyometri sektörünün hacmi 624 Milyon ABD Doları iken (Kaynak: Global Biometrics Market In the Retail Sector, technavio.com) sektörünün tamamı \$2 Milyar (Kaynak: Tractica, Biometric Market Forecasts) hacindedir. Aynı kaynaklara göre, 2020 yılı tahminleri ise, perakende biyometri sektörünün \$1,6 Milyara ulaşması ve sektörün tamamının \$6,5 Milyar olması beklenmektedir. Tabloda biyometri sektörünün 2020 – 2024 yılları arasındaki yıllık satış tahminleri verilmiştir.

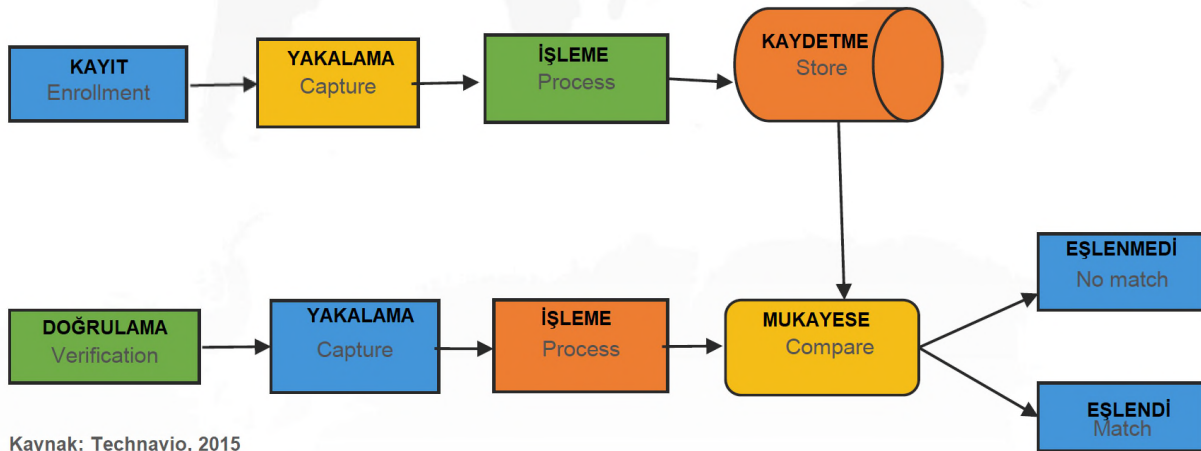
Biyometri Sektörü Yıllık Satış Tahmini



Tractica. Biometric Market Forecasts.

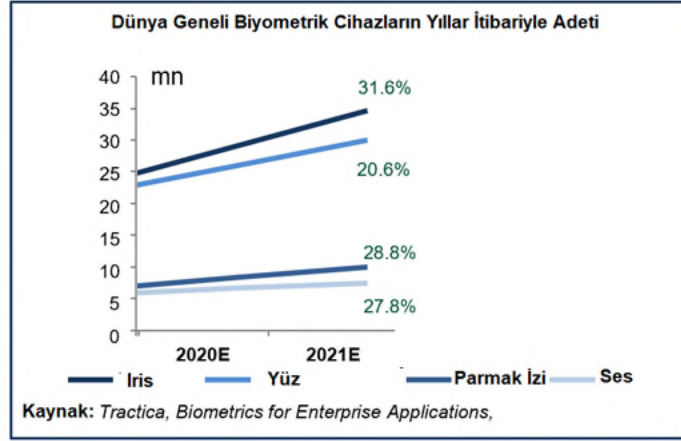
Ülkemizde biyometrik teknolojiler sektör hacmine yönelik herhangi bir çalışma bulunmamaktadır. Halihazırda, kolluk kuvvetleri ve biyometrik teknoloji kullanımı yoğun kurum ve kuruluşlar Şirket'imizin geliştirdiği sistem, cihaz ve servis hizmetlerinin kullanımına devam ettiği görülmektedir.

Biyometrik teknolojiler kullanıcı tarafından veya geçmiş bir tarihte tespit edilen parmak izinin kaydedilme sürecinden başlayıp, farklı zamanlarda yeni verilerle çeşitli fonksiyonları ihtiva eden mukayeseyi içeren bir teknolojik süreçler bütünüdür. Bu kapsamda, kayıt işlemlerinin farklı türlerde istasyonları, mobilitesi, yakalama işlemlerinin tarama veya okuma gereksinimleri, alınan verilerin etkin bir şekilde arşivlenmesi ve arşiv üzerinden sorgulama çalışmalarını sağlayacak algoritmik arama yöntemleri ve mukayese işlemlerinde sayısal veriler üzerinden görüntü parçaları arasındaki benzerliğin olasılıksal ölçümlerini yapan mekanizmaları içeren sistem yapısı gerekir.



Yaygın kullanılan biyometrik teknolojiler parmak izi, avuç izi, ses, yüz resmi, iris ve el damarlarıdır. Son yıllarda farklı biyometrik özelliklerin de doğrulama işlemlerinde denendiği görülmektedir ancak uluslararası yaygınlık açısından iris, yüz, parmak ve avuç izi ile ses pazarı açısından caziptir. Bağımsız cihaz kullanımlarının yanı sıra, farklı amaca hizmet eden (örnek cep telefonu) cihazların üzerinde de kullanılmaya başlayan bu teknolojilerin yıllar içerisinde sürekli artış gösteren cihaz içinde gömülü kullanımları da görülmektedir. Farklı biyometrik

özelliklerde biyometrik cihaz olarak kullanılan dünya geneli cihaz sayılarında bileşik yıllık büyüme oranları %27,8 ile %31,6 arasında öngörülmektedir.



Papilon Savunma, mevzubahis sektörde ana teknolojilere hâkim olmaya önem vermekte aynı zamanda dışarıdan kullandığı teknolojilerin istendiği durumda komple entelektüel hak transferi yapılabilmesini sözleşme ile garanti altına almıştır. Halihazırda, hiçbir açık kaynak kod kullanmadan, özel teknolojileri bünyesinde her türlü değiştirme hakkı saklı olacak şekilde lisanslı olarak tüm kullanım, geliştirme ve satış hakkına sahiptir. İhtiyaç durumunda, hakların transferi de söz konusu olabilir.

Papilon Savunma araştırma ve geliştirme işlemlerini, rutin ve rutin olmayan görevler olarak ayırmaktadır. Rutin görevleri maliyet, hız ve kalite açısından mümkün oldukça iş birlikleriyle dışarıdan hizmet almak suretiyle yaptırmaktadır. Organizasyonel kaynak kullanımının etkin ve verimliliği optimize ederken dışarıdan hizmet almak güçlü bir yöntem olarak karşımıza çıkar. Rutin olmayan (yeni fikirler, yeni projeler) tüm araştırma ve geliştirme faaliyetleri, İhraççı bünyesinde yapılmaktadır. Bu sayede inovasyon odaklı kaynakların artırılması imkanı elde edilmiştir.

Biyometri sektöründe sınırlı sayıda uluslararası oyuncu olduğu görülmektedir. Son dönemde önemli satın alma ve birleşmelere tanık olduğumuz bu oyuncuların, uçtan uca çözüm üretimi konusunda bir konsolidasyon çalışmasında oldukları söylenebilir.

Yıl	Satın Alan	Şirket	Satan	Hisse Oranı	İşlem Tutarı	Değerleme (mn US\$)	Ciro (mn US\$)	EBITDA (mn US\$)
2017	Smiths Group PLC	Morpho Detection LLC	Safran	100%	710 mn US\$	710	320	70
2016	Gemalto	Cogent	3M	100%	850 mn US\$	850	215	~65
2012	Safran	Morpho Detection LLC	GE	19%	90 mn €	n/a	n/a	n/a
2010	3M	Cogent	Cogent	100%	625 mn US\$	625	n/a	n/a
2009	Safran	Morpho Detection LLC	GE	81%	580 mn US\$	716	260	~52
Kaynak: Mergermarket & Bloomberg								
2017	Advent International	Safran Identity&Security(Morpho)	Safran	100%	2,4 bn €	2,4 bn €		
2019	Thales	Gemalto	n/a	95%	5,43 bn €	5,43 bn €	n/a	n/a
2019	Thales	Greenbit	n/a	100%	~27,6 mn €	~27,6 mn €	n/a	n/a
Kaynak: Biometricupdate.com & reuters.com								

*Yukarıdaki tabloda yer alan finansal tablo verileri ilk sütunda belirtilen satın alma yıllarına aittir.

Papilon Savunma'nın ilgili sektördeki ana rakipleri aşağıdaki şekildedir. Technavio pazar araştırması raporunda belirtildiği üzere sektörün çeşitli anahtar oyuncuları Cogent, 4G Identity, CrossMatch Technologies, M2SYS Technology, NEC ve Safran'dır. (Kaynak: <http://www.technavio.com/report/law-enforcement-biometrics-market>)

Faaliyet alanlarındaki gruplamaya göre İhraççının rakipleri, bu rakiplere göre avantaj ve dezavantajları aşağıda listelenmiştir.

- A. Anahtar teslim sistem geliştirme ve satışında bulunan rakipler
 - a. NEC – Japonya Merkezli
 - b. THALES (GEMALTO (COGENT'ı satın aldı)'yu satın aldı) – Fransa Merkezli
 - c. IDEMIA (SAGEM'i satın alan OBERTURE sonrası birleşimi ile doğan firma) – Fransa Merkezli
 - d. DERMALOG – Almanya Merkezli

İhraççı bu rakiplere karşı şirket büyüklüğü ve şirket yaşı açısından dezavantajlı konumdadır.

İhraççı bu rakiplere karşı, fiyat, hız, müşteri memnuniyeti, odaklanma stratejisi ve geliştirme aşamasında teknolojinin istisnai durumlara uyarlanabilme seçeneklerinin çokluğunun getirdiği ürün çeşitliliği açısından avantajlı konumdadır.

- B. Ürün (yazılım ve cihaz) üretim ve satışı,
 - a. Biyometrik Tarayıcı
 - i. Crossmatch – ABD merkezli
 - ii. Dermalog – Almanya merkezli
 - iii. Suprema – Güney Kore merkezli
 - iv. Greenbit – İtalya merkezli

Buna karşın Papilon Savunma tarafından rakip cihazları ile yapılan karşılaştırmalarda ürün kaliteleri açısından (kullanılan malzeme, işçilik vb.) ciddi farklar göze çarpmaktadır. Sadece Crossmatch'in bir modeli Papilon Savunma cihazları ile benzer kalitedeyken, o üründe de Papilon Savunma'nın ciddi fiyat avantajı söz konusudur. Kalite farkının sebebi, farklı teknoloji kullanılması ve istisnalar üzerinde yapılan iyileştirmelerdir. Potansiyel müşterilerinin satın alma otoritelerinin cihazlar arasındaki farkı kavrama becerisiyle paralel olarak Papilon

Savunma'nın bu grup ürünlerinin öncelikli tercih edilme ihtimali yüksektir. Çünkü, biyometrik sistemlerdeki yakalama başarısı, kayıt başarısını dolayısıyla da sistemlerin toplam verimliliğini doğrudan pozitif etkiler. Buna karşın Papiilon Savunma söz konusu rakiplerine kıyasla pazarlama ağı açısından ve ülke faktörleri sebebiyle dezavantajlı konumdadır.

b. E-gate / BEOGS

- i. Visionbox – Portekiz merkezli
- ii. b. IDEMIA-Morpho – Fransa merkezli
- iii. c. Diğer – çeşitli menşeli ürünleri bir araya getirerek çözüm sağlayan oluşumlar

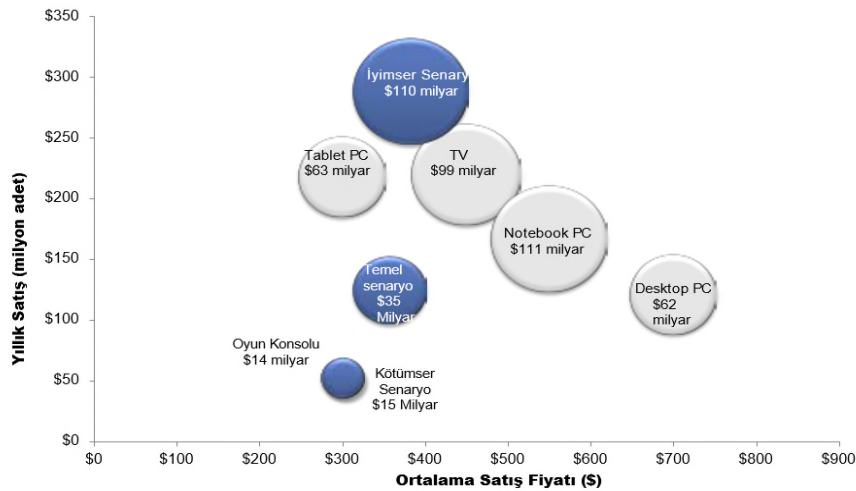
Papillon Savunma söz konusu rakiplerine kıyasla e-gate pazarına geç girmesi nedeniyle BEOGS markasının bilinirliği düşüktür. Ancak gerek Türkiye'deki havalimanları gerekse de yurtdışındaki havalimanlarına teklifler verilmiş olup, ihale veya satın alma süreçleri takip edilmektedir. Pazarda büyük oyuncular yeni girişleri engellemek adına rekabetçi davranmalarına rağmen özellikle Papillon Savunma'nın APFIS gibi ulusal ölçekli biyometrik veri arşivleri içeren çözümleri bu ürünün satışını destekleyecek niteliktedir.

Sınır güvenlik projelerinde zaman içinde kullanıcıların kalite beklentilerinin artacak olması, yüksek kaliteli segmentte üretim yapan Papillon Savunma'nın da satışlarının artmasına pozitif etki sağlayacağı beklenmektedir.

4.2.2 SANAL GERÇEKLİK

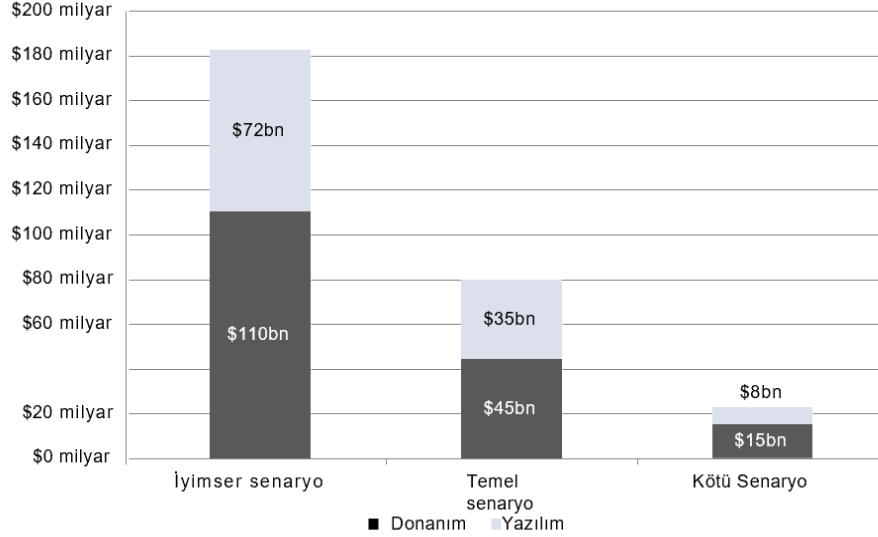
Sanal gerçeklik sektörü geleceğin dönüştürücü teknoloji alanlarından biri olarak karşımıza çıkmaktadır. Papillon Savunma'nın bu sektöre yönelik çalışmalarına başlamasının iki temel motivasyonundan birisi, Goldman Sachs tarafından hazırlanan sektörün gelecek tahminleri diğeri ise Papillon Savunma'nın mevcut teknolojilerinin dayanak alınarak sanal gerçeklik alanında yenilikçi ve öncü inovasyonları ortaya çıkarabileceği düşüncesidir. 2025 yılına dair The Goldman Sachs Group'un Virtual & Augmented Reality sektör incelemesinde belirttiği üzere, sektörün satış tahminleri o yıllarda televizyon, PC, tablet vb. pek çok sektörün üstüne çıkabileceği öngörülmektedir. Grafiklerde beklentilerin boyutları detaylı verilmiştir.

2025 yılı için Sanal/Arttırılmış Gerçeklik Donanım Pazarı



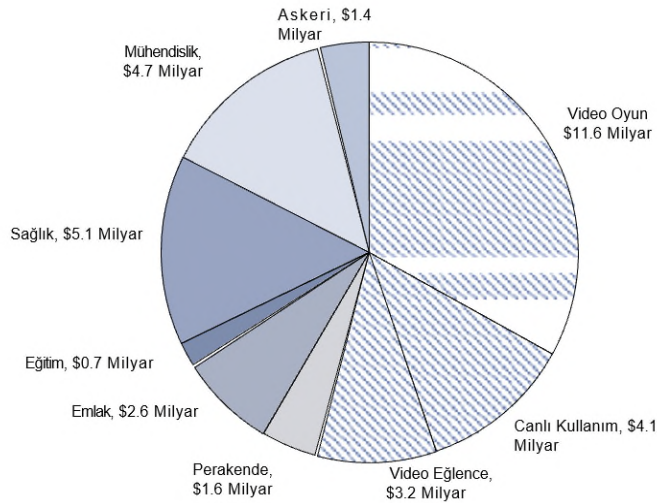
Kaynak: Goldman Sachs Global Investment Research, IDC data for smartphone and tablet shipments.

2025 yılı için Sanal/Arttırılmış Gerçeklik Yazılım ve Donanım Satış Senaryoları



Kaynak: Goldman Sachs Global Investment Research.

2025 yılı için Sanal/Arttırılmış Gerçeklik Donanım Kullanım Alanları, Temel Senaryo



Kaynak: Goldman Sachs Global Investment Research.

Yukarıdaki bilgiler ışığında, İhraççının sanal gerçeklik alanında yaptığı/yapacağı çalışmalar sadece güvenlik sektörü değil diğer sektörlerde de çeşitliliğe gidebileceğinin önemli bir göstergesidir.

Bu alana yönelik teknolojik cihazlar 4 ana grupta toplanabilir:

1. Başlık Ekranı (Head Mounted Display)
2. Uygulama Sistemi (Host System)
3. İzleme/Yakalama Sistemi (Tracking System)
4. Kontrol Ünitesi (Controller)

Papilon Savunma mevcutta 2. ve 3. maddelere yönelik biyometrik çözümleri oluştururken elde ettiği teknolojik benzerliğin getirdiği avantajları mevcuttur. Uygulama sistemi ile, mobil cihazlar veya herhangi bir PC benzeri işlemci üzerinde karar verecek ve bu kararın uygulanacağı diğer uygulamaların çalışacağı platform kastedilmektedir. Hali hazırda, sanal gerçeklik alanının bu teknolojik kullanımı açısından, biyometrik mobil el terminallerinde benzer bazı teknikler Papilon Savunma tarafından geliştirilmiş ve geliştirilmeye devam etmektedir.

İzleme/Yakalama Sistemi ise, çok daha benzerlik taşıyan bir alandır. Bunun için ilgili sensörlerin biyometrik kullanımdan adapte edilerek el-vücut-baş hareketlerini etkin ve verimlilik anlık takibini yaparak, olasılıksal bilgilendirmeyi en doğru şekilde yapabilmeyi sağlayacak inovasyonun ortaya çıkması gerekir. Mevcutta, Papilon Savunma iskelet analiz cihazının, güvenlik amaçlı kişi geçişlerindeki iskeletin hareketini anlık izleyebilme ve karar verme sistemlerine aktarabilme kabiliyetinin üzerinden sanal gerçeklikteki izleme/yakalama sistemi geliştirilmesine yönelik avantajlı durumda olduğu söylenebilir.

Her ne kadar gelecek teknoloji olsa da hazırlık evresindeki çalışmalar; sektörün büyüme aşamasında ivme etkisini arkasına alabilecek şekilde konumlanan firmalar için avantaj getirecektir. Papilon Savunma'nın bu minvalde araştırma ve geliştirme faaliyetlerini yürütmektedir.

Bu kapsamda ilerleyen dönemde oraya çıkabilecek ortak yatırım veya iş birliklerinin de olasılığı aşikardır. Henüz ortaya çıkma aşamasında, sektörde yapılan yatırımlardan bazı örnekler aşağıda listelenmiştir.

Teknoloji Devlerinin Sanal Gerçeklik Alanındaki Yatırım ve İşlemleri

Şirket	Tarih	Bilgi
Qualcomm	Ocak-12	Mobile arttırılmış gerçeklik startup'ı Blippar'a yatırım yapmıştır.
Google	Nis-12	Google Glass kamuya açıklandı ve ortak çalışmalara yatırımlar yapılmaya başlandı.
Sony	Mar-14	Sony Project Morpheus adında proje başlattı, PlayStation VR adını verdiler.
HP	Mar-14	Aurasma 3.0, sanal gerçeklik platformunu Autonomy'den satın aldı.
Facebook	Mar-14	Oculus'u \$2 milyar dolarlık satın aldı. O tarihe kadar en büyük sanal gerçeklik yatırımı gerçekleşti.
Samsung	Eyl-14	Samsung Gear VR piyasaya sürüldü, Oculus ile işbirliği yapıldı.
Google	Ekm-14	\$542milyon yatırım, bir startup olan Magic Leap'e yapıldı.
Intel	Nis-15	Sanal gerçeklik startup'ı WorldViz'e Series A adında fon yatırımı yapıldı.
Apple	May-15	Metaio arttırılmış gerçeklik yazılım firmasını satın aldı.
Disney	Eyl-15	\$65milyon Jaunt adında sanal gerçeklik içerik firmasına yatırım yaptı.
Microsoft	Ekm-15	Havok adında oyun sektöründe kullanılmak üzere 3D fizik motoru geliştiren firmayı satın aldı.
Comcast & Time Warner	Kas-15	\$30.5milyon yatırım, NextVR adında sanal gerçeklik ortamına canlı anları yakalayan firmaya gitti.
Apple	Kas-15	Faceshift adındaki, yüz yakalama ve animasyon oluşturma firmasını satın aldı.
Fox	Ocak-16	Osterhout Design Group'un azınlık hisselerini satın aldı, ODG bir Sanal gerçeklik donanım üreticisidir.

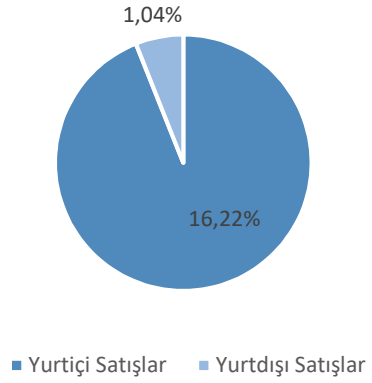
Kaynak: News sources, compiled by Goldman Sachs Global Investments Research.

4.3 SATIŞLARIN DAĞILIMI VE KOŞULLARI

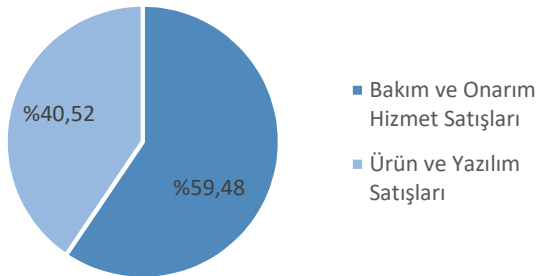
Papilon Savunma 2019 yılı satışlarının “Yurtiçi/Yurtdışı Satışlar” ve “Bakım ve Onarım Hizmet/Ürün ve Yazılım Satışları” olmak üzere dağılımı aşağıda detaylandırılmıştır.

Satışların Dağılımı -1	Tutar (mio-TL)	%
Yurtiçi Satışlar	16,22	93,97
Yurtdışı Satışlar	1,04	6,03
Toplam Satışlar	17,26	100,00

Satışların Dağılımı-1



Satışların Dağılımı-2



Satışların Dağılımı -2	Tutar (mio-TL)	%
Bakım ve Onarım Hizmet Satışları	10,27	59,48
Ürün ve Yazılım Satışları	6,99	40,52
Toplam Satışlar	17,26	100,00

Papilon Savunma 2019 yılında satışlarını ihale ve sözleşme şartlarına göre gerçekleştirmiştir. Rapor dönemine ait satış koşullarında önceki yıla kıyasla önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

4.4 AR-GE FAALİYETLERİ

Araştırma ve Geliştirme faaliyetlerine yönelik belirlenen önemli kriterler ve söz konusu kriterlere dair sayısal gerçekleştirmeler aşağıda listelenmiştir.

Kriter	2019
Başlatılan Araştırma Proje Sayısı	10
Sonuçlanan Araştırma Proje Sayısı	5

Başlatılan Geliştirme Proje Sayısı	9
Sonuçlanan Geliştirme Proje Sayısı	5
Yeni Ürün – Kamu Sektörü	2
Yeni Ürün – Sivil Sektör	3
Marka Tescil Başvuru Sayısı	1
Patent Başvuru Sayısı	2
İstihdam Edilen Yeni Personel Sayısı	12

2019 yılında yeni istihdam edilen 12 personeline dahil olduğu teknik ekibimiz 2 adedi kamu sektörü ve 3 adedi sivil sektöre yönelik olmak üzere 5 yeni ürün geliştirmiştir. Çalışmaları sonucu 2 patent ve 1 marka tescil başvurusu yapılmış olup söz konusu başvuruların otorite tarafından incelenme süreci devam etmektedir.

4.5 İŞ GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

İş geliştirme faaliyetlerine yönelik belirlenen önemli kriterler ve söz konusu kriterlere dair sayısal gerçekleştirmeler aşağıda listelenmiştir.

Kriter	2019
Ziyaret Edilen Ülke Sayısı	13
Misafir Edilen Heyet Sayısı	6
Fuar Katılımı – Yurtiçi	1
Fuar Katılımı – Yurtdışı	5
İlk Defa İş İlişkisi Kurulan Ülke Sayısı	18
İlk Defa İş İlişkisi Kurulan Firma/Kurum Sayısı	46
Verilen Toplam Teklif Sayısı	31
Verilen Toplam Teklif Tutarı (mio-Usd)	48,3

Kriter	2019
Verilen APFIS Teklif Sayısı	18
Verilen APFIS Teklif Tutarı (mio-Usd)	22,3

2019 yılında iş geliştirme faaliyetleri kapsamında 18 ülke ile ilk defa temasa geçilmiş söz konusu ülkelerde 46 adet firma/kurum ile görüşmeler yapılmıştır. Görüşmelerde belirli aşamaların tamamlanması akabinde ise talepleri doğrultusunda 31 adet firma/kuruma toplam 48,3 mio Usd tutarında teklif verilmiştir.

Yine 2019 yılında ana teknolojilerimiz arasında yer alan APFIS (Automated Palm And Fingerprint Identification System - Otomatik Parmak ve Avuç İzi Kimlik Tespit Sistemi) için toplam tutarı 22,3mio Usd olan 18 farklı farklı teklif verilmiştir.

5. YATIRIMLAR VE YARARLANILAN TEŞVİKLER

5.1 YATIRIMLAR

Rapor döneminde maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımlarına yönelik yapılan yatırım harcaması 1.091.845-TL'dir (Önceki dönem; 186.345-TL)

5.2 YARARLANILAN TEŞVİKLER

Şirket, rapor döneminde SGK ve Muhtasar teşvikleri kapsamında toplam 910.841-TL tutarında teşvikten yararlanmıştır. Söz konusu toplam teşvik tutarının 664.150-TL'lik kısmı Şirket'in Ar-Ge Merkezi faaliyetleri kapsamındadır.

6. DİĞER HUSUSLAR

6.1 KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASINA İLİŞKİN BİLGİLER

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan 1.6 numaralı kurumsal yönetim ilkesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği gereği hazırlanan ve 24.04.2019 tarih ve 2019/12 sayılı yönetim kurulu kararının (1) numaralı ekindeki yer alan Kar Dağıtım Politikasının yapılacak ilk Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Söz konusu Kâr Dağıtım Politikasında;

“Şirket’in fon gereksinimleri, nakit akışı, kârlılık ve nakit durumu, yatırım ve finansman planları, piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişme ve beklentiler dikkate alınarak, ilgili mevzuat çerçevesinde Şirket’in her hesap dönemi için dağıtılabilir net dönem kârının asgari %50’sinin nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtılması hedeflenmektedir. Ulusal ve küresel şartlara, Şirket’in orta ve uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejilerine ve nakit gereksinimlerine bağlı olarak bu oran Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir.

Kâr payı dağıtım kararına ve kârın dağıtım şekli ve zamanına, Yönetim Kurulu’nun bu konudaki teklifi üzerine, Şirket Genel Kurulu tarafından karar verilir. Kâr payı dağıtım işlemlerine, en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, Genel Kurul’da karara bağlanan tarihte başlanır.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr payı dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle de kâr payına ilişkin ödemeler yapılabilir. Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu’nun Genel Kurul’a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım seklene ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir.” şeklinde ifade edilmektedir. Bu doğrultuda yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayı ile kar dağıtımına yönelik alınacak karar uygulanacaktır.

6.2 ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ KENDİ PAYLARI

Şirketin iktisap ettiği payı bulunmamaktadır.

6.3 MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİ İLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VE ADLİ YAPTIRIMLAR

Rapor döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeni ile şirket yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

6.4 ŞİRKETİN DÖNEM İÇİNDE YAPMIŞ OLDUĞU BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Rapor döneminde Şirket’in yapmış olduğu bağış ve yardım bulunmamaktadır.

6.5 İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI, ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirket ilgili faaliyet döneminde nakit kredi kullanımı yapmamış olup tüm faaliyetlerini öz kaynakları ile finanse etmiştir.

Şirket’in çıkarmış olduğu sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

6.6 İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

Rapor döneminde ilişkili taraflar ile finansal borç – alacak ilişkisi gerçekleşmiş olup ilgili tutar halka arz sonrası 30 günlük fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerin yapılmasına yönelik olarak pay satışı yapan ortakların fiyat istikrarı hesabına aktarmış oldukları tutarlardan kaynaklanmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibari ile ilgili bakiye 6.621.668-TL olup fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerin bitiş tarihi olan 05.01.2020 sonrasında fiyat istikrarı fonuna katılan ortaklara geri ödemeler yapılmıştır.

Mal veya Hizmet Alımı Yapılan İlişkili Taraf	01.01.2019 - 31.12.2019 Toplam Tutar - TL
Papillon AO	6.573.080
Tiar Bilişim	74.347
Toplam	6.647.427

Rapor döneminde ilişkili taraflardan yapılan alımlar; satışı gerçekleştirilen nihai ürünlerin bileşenleri, yedek parçaları ve dışarıdan sağlanan teknik hizmetleri kapsamındadır.

6.7 ŞİRKET FAALİYETLERİ ÖNEMLİ DERECEDE ETKİLEYECEK MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ HAKKINDA BİLGİ

Rapor dönemi sonrasında Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevzuat değişiklikleri bulunmamaktadır.

6.8 FAALİYET DÖNEMİNİN SONA ERMESİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN ÖNEMLİ HUSUSLAR

17.01.2020 tarihli yönetim kurulu toplantısında "Yurt Dışı İştirak Edinimi, Şube Açılması veya İş Ortaklıkları Vasıtasıyla Büyüme" stratejisi doğrultusunda Birleşik Krallık'ta bir bağlı ortaklık kurulmasına yönelik çalışmalar doğrultusunda genel müdür Dr. Doğan DEMİR'i yetkilendirmiştir.

6.9 KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

Sermaye Piyasası Kurulu II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5.maddesine göre "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır."

Şirket 06.12.2019 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayan Şirket ilk genel kurula kadar zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlayacaktır.

7. BİLANÇO

31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar		88.380.234	61.260.885
Nakit ve nakit benzerleri	3	76.171.665	55.788.181
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	-	121.096
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	479.227	439.424
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		217.722	39.974
Stoklar	5	8.535.578	3.569.291
Peşin ödenmiş giderler			
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	22	1.309.370	16.572
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	6	143.692	577.095
Diğer dönen varlıklar	13	1.522.980	709.252
Duran varlıklar		3.916.591	1.096.921
Maddi duran varlıklar	7	689.623	290.657
Maddi olmayan duran varlıklar	8	527.617	67.776
Kullanım hakkı varlıkları	9	974.178	-
Ertelenmiş vergi varlığı	20	1.725.173	738.488
TOPLAM VARLIKLAR		92.296.825	62.357.806

YÜKÜMLÜLÜKLER	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler		8.554.539	2.668.414
Kısa vadeli borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	12	301.305	-
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	114.986	24.146
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	6.621.668	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	180.493	106.152
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		143.682	38.919
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	529.708	2.157.828
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	357.084	176.961
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		121.000	-
Kısa vadeli yükümlülükler		184.613	164.408
Uzun vadeli yükümlülükler		1.146.952	263.825
Uzun vadeli borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	12	728.411	-
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	418.541	263.825
ÖZKAYNAKLAR		82.595.334	59.425.567
Ödenmiş sermaye	14	34.375.000	30.000.000
Paylara ilişkin primler		15.902.430	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(94.008)	(74.279)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	3.228.491	1.438.820
Geçmiş yıllar karları		20.909.476	2.926.658
Dönem net karı		8.273.945	25.134.368
TOPLAM KAYNAKLAR		92.296.825	62.357.806

8. GELİR TABLOSU

31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA İLİŞKİN KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	15	17.260.616	58.545.312
Satışların maliyeti (-)	15	(7.756.866)	(23.659.805)
Brüt kar		9.503.750	34.885.507
Genel yönetim giderleri (-)	16	(6.115.229)	(4.873.427)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(1.769.189)	(1.873.857)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	535.195	1.014.260
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(424.167)	(988.013)
Esas faaliyet karı		1.730.360	28.164.470
Finansman gelirleri	19	10.788.115	4.108.433
Finansman giderleri (-)	19	(3.101.727)	(325.436)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		9.416.748	31.947.467
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri (-)	20	(2.123.923)	(7.532.504)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	981.120	719.405
Sürdürülen faaliyetler dönem net karı		8.273.945	25.134.368
Pay başına kazanç	21	0,27	0,84
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(19.729)	(33.473)
Tanımlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kayıpları	11	(25.294)	(42.914)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin toplam vergiler	20	5.565	9.441
Diğer kapsamlı gider		(19.729)	(33.473)
Toplam kapsamlı gelir		8.254.216	25.100.895
Pay başına kazanç	21	0,27	0,84