

MATRİKS

**MATRİKS BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
FİYAT TESPİT RAPORUNA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU – I**

30.09.2021



İÇİNDEKİLER

1. DEĞERLENDİRME RAPORUNUN AMACI.....	3
2. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ.....	3
3. 16.01.2021 TARİHİNDE KAP'TA YAYIMLANAN FİYAT TESPİT RAPORU	4
4. DEĞERLEME SONUCU	6
5. HALKA ARZ SONUÇLARI.....	6
6. HALKA ARZ SONRASI FİNANSAL PERFORMANS	7
7. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN FİYAT HAREKETLERİ.....	10

DEĞERLENDİRME RAPORUNUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Pay Tebliği Seri: VII, No: 128.1 ("Tebliğ") 29. Madde 4. fıkrası uyarınca,

"Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İki'den fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlenmesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP' ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur."

Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri Anonim Şirketi ("Matriks" veya "Şirket") paylarının ilk halka arzında Tebliğ'in 29. Madde 1. fıkrası uyarınca konsorsiyum lideri Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ("Garanti BBVA Yatırım") tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu 26.03.2021 tarihinde KAP' ta yayınlanmış ve Şirket payları 06.04.2021 tarihinde işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu'nu müteakip Tebliğ'in 29. Madde ve 4. fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, Matriks' in nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 30.09.2021 tarihine kadar (29.09.2021 piyasa kapanışı itibariyle) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler herhangi bir tavsiye niteliği taşımamaktadır.

HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ

Matriks'in çıkarılmış sermayesinin 7.419.980 TL'lik kısmını temsil eden mevcut ortaklardan Oğuzhan İŞİN'a ait 1.676.298 TL nominal değerli toplam 1.676.298 adet pay, Reyha GÜLERMAN'a ait 1.072.214 TL nominal değerli toplam 1.072.214 adet pay, Berkant ORAL'a ait 664.794 TL nominal değerli toplam 664.794 adet pay, Mehmet Süha GÜLERMAN'a ait 412.152 TL nominal değerli toplam 412.152 adet pay, Ömer Zühtü TOPBAŞ'a ait 402.090 TL nominal değerli toplam 402.090 adet pay, Murat ERTÜZÜN'e ait 482.508 TL nominal değerli toplam 482.508 adet pay, Cem TUTAR'a ait 475.358 TL nominal değerli toplam 475.358 adet pay, Duran Oğuz ÖCAL'a ait 285.038 TL nominal değerli toplam 285.038 adet pay, Ömür Çağlar ÖZTEKİN'e ait 285.038 TL nominal değerli toplam 285.038 adet pay, Hasan ÖZGÜ'ye ait 227.864 TL nominal değerli toplam 227.864 adet pay, Hakan SEVER'e ait 227.864 TL nominal değerli toplam 227.864 adet pay, Dursun BAYRAK'a ait 569.660 TL nominal değerli toplam 569.660 adet pay, Muhlis ÜNLÜ'ye ait 209.092 TL nominal değerli toplam 209.092 adet pay, Zeynep SUBASAR'a ait 100.078 TL nominal değerli toplam 100.078 adet pay, Cahit KÖMÜR'e ait 100.078 TL nominal değerli toplam 100.078 adet pay, Erol AKKURT'a ait 96.961 TL nominal toplam 96.961 adet pay, Mustafa Nejat ÖZEROĞLU'na ait 74.393 TL nominal değerli toplam 74.393 adet pay ve İsmail YAZICI'ya ait 58.500 TL nominal değerli

toplam 58.500 adet pay olmak üzere toplam 7.419.980 TL nominal değerli 7.419.980 adet payın 28,00 TL sabit fiyattan halka arzına ilişkin İzahnamesi ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.03.2021 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın 28,00 TL sabit fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama işlemleri 30-31 Mart 2021 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.

Halka arz büyüklüğü 207.759.440 TL olarak gerçekleşmiştir. Borsa İstanbul tarafından paylaşılan verilere göre, talep sonucunda halka arz büyüklüğünün toplamda 8,8 katına denk gelen filtre edilmemiş 65,060,523 TL nominal değerli talep gelmiştir.

Halka arza toplamda 689.426 adet yatırımcı katılmıştır. Bu yatırımcılardan 570.223'ü 11'er adet pay alarak halka arzdan en fazla pay alan yatırımcılar olmuştur. Matriks halka arzı kapsamında toplam 689.348 gerçek ve tüzel kişiye 7.419.157 adet pay satılmıştır. Yatırım ortaklığı, fon ve diğerden oluşan 78 yatırımcıya ise 823 adet pay satılmıştır.

(TL)	
1 Adet Nominal Payın Halka Arz Fiyatı	28,00
Halka Arz Edilen Pay Adedi	7.419.980
Brüt Halka Arz Geliri	207.759.440

26.03.2021 TARİHİNDE KAP'TA YAYIMLANAN FİYAT TESPİT RAPORU

26.03.2021 tarihinde KAP' ta yayımlanan raporda kullanılan veriler değerlendirme uzmanlarınca güvenilir olduğu kabul edilen Şirket yönetiminin sağladığı bilgilere, KPMG tarafından TMS/TFRS kapsamında denetimden geçirilmiş 2017, 2018, 2019, 2020 yılsonu ve 2019 ile 2020 9 aylık raporlama dönemleri itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporlarına, CapitalIQ veri tabanına, kamuya açık olan kaynaklardan edilen bilgilere ve bulgulara dayanmaktadır.

Şirket'in halka arz edilmiş paylarının birim fiyat tespitinde UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri'nde belirtilen ve işletmelerin ve işletmedeki payların değerlendirilmesinde sıklıkla kullanılan Pazar Yaklaşımı kapsamında Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi ve Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") Yöntemi kullanılmıştır.

Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi

Pazar Yaklaşımı kapsamında değerlemenin yapılabilmesi için gereken güvenilir bilginin mevcudiyeti, halka açık şirketlere yatırım yapan yatırımcılar tarafından sıkça kullanılan bir yaklaşım olması ve Matriks paylarının halka arzdan sonra teşkilatlanmış bir piyasada işlem göreceğinden dolayı değerlendirilmenin amacına uygun olduğu düşünüldüğü için değerlendirme kapsamında kullanılmıştır.

Pazar Yaklaşımı kapsamında Şirket'in paylarının halka arz edileceği ve Şirket'in benzeri olan borsada işlem gören nitelikteki emsallerine ilişkin güvenilir bilgilerden istifade edilebileceği dikkate alınarak Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi kullanılmıştır.

Bu yöntem kapsamında Şirket'e benzer alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin uygun rayiç piyasa çarpanları analiz edilmiştir. Bu yöntem etkin işleyen spekülasyonun yapılmadığı durumlarda payların rayiç değerlerinin ilerleyen dönemde beklenen kazanç artışı ve buna bağlı risk düzeyini yansıttığı varsayımını esas almaktadır

Matriks'in piyasa değeri Türkiye'de ve uluslararası piyasalarda faaliyet gösteren benzer şirketlerin İD/FAVÖK çarpanlarının ortalamaları kullanılarak tespit edilmiştir. Benzer şirketlerin çarpan değerleri 08.03.2021 kapanış itibariyle "Capital IQ" platformundan elde edilmiştir.

Seçilen Yurt İçi Benzer Şirketler Çarpan Sonuçları:

Yöntem	31.12.20 Matriks Verisi (mn TL)	Çarpan	İşletme Değeri (mn TL)	Net Nakit (mn TL)	T/M Tutarı (mn TL)	İskonto Öncesi Piyasa Değeri (mn TL)	Pay Başına Değer (TL)
İD/FAVÖK	27,4	19,6x	536,6	14,8	(1,8)	549,6	28,2

Seçilen Yurt Dışı Benzer Şirketler Çarpan Sonuçları:

Yöntem	31.12.20 Matriks Verisi (mn TL)	Çarpan	İşletme Değeri (mn TL)	Net Nakit (mn TL)	T/M Tutarı (mn TL)	İskonto Öncesi Piyasa Değeri (mn TL)	Pay Başına Değer (TL)
İD/FAVÖK	27,4	26,7x	732,7	14,8	(1,8)	745,8	38,2

İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") Yöntemi

İNA değerlemesi kapsamında Şirket'in 2021-2025 yıllarında yaratacağı serbest nakit akımları ve 2025 sonrası için nihai dönem değeri dikkate alınmıştır. AOSM %16,95 olarak hesaplanmış ve projeksiyon dönemi boyunca sabit indirgeme oranı kullanılmıştır. Şirketin hızlı büyüyen sektörlerden birinde faaliyet gösteriyor olması ve değerlendirme çalışmasında sabit AOSM kullanılması göz önünde bulundurularak, sonsuz büyüme oranının 2025 yılı enflasyon oranı tahminine (%7) eşit olacağı öngörülmüştür.

%16,95 AOSM ile nakit akımları indirgenmiş ve firmanın net nakit tutarı ile dava kapsamında depo ettiği teminat mektubu tutarı dikkate alınarak bulunan işletme değerine eklenerek Şirket'in özsermaye değeri 639.732.781 TL olarak hesaplanmıştır. Özsermaye değeri toplam pay adedine bölüldüğünde pay başı değer 32,8 TL olarak hesaplanmaktadır.

TL	
SNA İndirgenmiş Değer Toplamı	183.676.222
Terminal Büyüme Oranı	7,00%

İndirgenmiş Terminal Değer	443.033.533
Firma Değeri	626.709.754
Net Borç (Nakit)	(14.829.771)
Dava kapsamında verilen T/M tutarı	1.806.744
Özsermaye Değeri	639.732.781
Toplam Pay Sayısı	19.500.000
Pay Başına Değer	32,8

Değerleme Sonucu

Yurt içi çarpan analizine %25 pay, yurt dışı çarpan analizine %25 pay ve İNA analizine %50 pay vererek ulaşılan halka arz öncesi İşletme Değeri **643.717.943 TL**'dir.

Yurtiçi Çarpanlar(Ağırlık %50)	
Yurtiçi Benzer Şirketler İD/FAVÖK Çarpanı	19,6x
2020 FAVÖK (TL)	27.434.792
İşletme Değeri (TL)	536.623.293
Yurtdışı Çarpanlar(Ağırlık %50)	
Yurtdışı Benzer Şirketler İD/FAVÖK Çarpanı	26,7x
2020 FAVÖK (TL)	27.434.792
İşletme Değeri (TL)	732.736.861
Ağırlıklı Ortalama İşletme Değeri – Çarpanlar (%50)	634.680.077
İşletme Değeri – İNA (%50)	626.709.754
Ağırlıklı Ortalama İşletme Değeri - Matriks	630.694.916
Pay Başına Değer Hesaplaması	
Hesaplanan İşletme Değeri (TL)	630.694.916
Net Nakit (Net Borçluluk, TL)	14.829.771
Dava kapsamında verilen T/M tutarı	(1.806.744)
Halka Arz İskontosu Öncesi Piyasa Değeri (TL)	643.717.943
Pay Adedi	19.500.000
Pay Başına Fiyat (TL)	33,01
Halka Arz Fiyatı (TL)	28,00
İskonto Oranı	15,2%

Halka arz satış fiyatı olarak belirlenen 28,0 TL hesaplanan pay başına fiyat olan 33,0 TL'ye göre %15,2 iskantoludur.

HALKA ARZ SONUÇLARI

Matriks'in çıkarılmış sermayesinin 7.419.980 TL'lik kısmını temsil eden toplam 7.419.980 TL nominal değerli 7.419.980 adet pay, halka arz edilmiştir. Şirket, MTRKS hisse koduyla 6 Nisan 2021'de Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in 1,00 TL nominal değerli paylarının halka arz fiyatı 28,00 TL olarak belirlenmiş olup, belirlenen halka arz fiyatı ile, halka arz büyüklüğü 207.759.440 TL olarak gerçekleşmiştir

Borsa İstanbul tarafından paylaşılan verilere göre talep sonucunda halka arz büyüklüğünün toplamda 8,8 katına denk gelen filtre edilmemiş 65.060.523 nominal değerli talep gelmiştir.

Halka arz, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapıldığından, herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmamıştır.

Halka arza toplamda 689.426 adet yatırımcı katılmıştır. Bu yatırımcılardan 570.223'ü 11'er adet pay alarak halka arzdan en fazla pay alan yatırımcılar olmuştur.

Matriks halka arzı kapsamında toplam 689.348 gerçek ve tüzel kişiye 7.419.157 adet pay satılmıştır. Yatırım ortaklığı, fon ve diğerden oluşan 78 yatırımcıya ise 823 adet pay satılmıştır.

Yatırımcı grubu bazında dağıtım bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırımcı Grubu	Dağıtılan Nominal Tutar (TL)	Toplam Dağıtılan Nominal Tutara Oranı (%)	Talebi Karşılanan Başvuru Sayısı
Yurtiçi Bireysel*	7.419.157	99,989	689.348
Yurtiçi Kurumsal**	823	0,011	78
Toplam	7.419.980	100,000	689.426

*Gerçek ve Tüzel kişilerden oluşmaktadır

**Yatırım ortaklığı, Fon ve Diğer'den oluşmaktadır

HALKA ARZ SONRASI FİNANSAL PERFORMANS

Şirket, paylarının 06.04.2021 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından 2021 yılı ilk 3 aylık ve 6 aylık finansal verilerini açıklamıştır. Şirket'in Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) doğrultusunda hazırlanan finansal tablolarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Gelir Tablosu (TL)	30.Haz 2021	30.Haz 2020	31.Mar 2021	31.Mar 2020
Net Satışlar	84.047.391	45.085.689	43.585.916	20.892.440
Brüt Kar	16.435.861	5.682.798	11.116.085	3.570.442
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>19,56%</i>	<i>12,60%</i>	<i>25,50%</i>	<i>17,09%</i>
Esas Faaliyet Karı	14.560.441	2.919.094	9.350.760	1.766.164
FAVÖK	21.718.436	7.755.787	12.057.990	4.276.324
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>25,84%</i>	<i>17,20%</i>	<i>27,66%</i>	<i>20,47%</i>
Net Dönem Karı	16.202.624	2.297.046	9.019.089	1.991.389

Bilanço (TL)	30.Haz 2021	31.Mar 2021	31.Ara 2020
Nakit ve nakit benzeri	25.610.415	20.578.227	18.208.339
Ticari alacaklar	12.830.814	14.390.330	6.877.448
Diğer alacaklar	681.767	750.593	607.371
Peşin ödenmiş giderler	2.275.813	3.212.679	1.687.876
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	164.563	124.571	94.206
Diğer dönen varlıklar	1.742.111	1.323.390	1.125.740
Dönen Varlıklar	43.305.483	40.379.790	28.600.980
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	1.967	2.219	4.370
Maddi duran varlıklar	2.826.068	2.688.336	2.661.988
Kullanım hakkı varlıkları	1.218.133	1.339.649	1.578.543
Maddi olmayan duran varlıklar	33.656.105	31.122.954	28.268.275
Ertelenmiş vergi varlığı	91.373	79.620	86.991
Duran Varlıklar	37.793.646	35.232.778	32.600.167
TOPLAM VARLIKLAR	81.099.129	75.612.568	61.201.147
Kısa vadeli borçlanmalar	-	814.912	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	589.124	775.452	775.452
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	840.970	868.353	868.353
Ticari borçlar	19.813.086	19.988.052	15.121.750
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	1.346.682	1.311.948	1.034.524
Diğer borçlar	5.952.044	110.478	70.422
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.998.699	1.424.958	1.453.267
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.400.725	1.511.245	1.640.847
Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.941.330	26.805.398	20.964.615
Uzun vadeli borçlanmalar	-	-	183.202
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	454.893	1.264.440	1.551.561
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.884.542	4.500.467	3.658.503
Diğer borçlar	55.182	55.182	56.682
Uzun vadeli yükümlülükler	4.394.617	5.820.089	5.449.948
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	44.954.977	43.193.566	35.019.174
Kontrol gücü olmayan paylar	(191.795)	(206.485)	(232.590)
Özkaynaklar	44.763.182	42.987.081	34.786.584
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	81.099.129	75.612.568	61.201.147

BORÇLULUK RASYOLARI	30.Haz 2021	31.Mar 2021	31.Ara 2020
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	0,81	0,76	0,76
Net Finansal Borç/Özkaynaklar	(0,53)	(0,39)	(0,43)
Toplam Varlıklar/Özkaynaklar	1,81	1,76	1,76

Şirketin hasılatı 2021'in ilk 3 aylık döneminde 2020'nin aynı dönemine göre %109, 2021'in ilk 6 aylık döneminde ise 2020'nin aynı dönemine göre %86 artış göstermiştir. Şirket hasılatındaki bu büyüme, bireysel yatırımcının Borsa'ya olan ilgisinin artışına paralel olarak finansal veri kullanan yatırımcı sayısının artmasından kaynaklanmıştır. Ek olarak, Şirket'in COVID-19 pandemi tedbirleri kapsamında çoğunlukla evden çalışmaya başlamasının üretim ve operasyonel giderlerini baskıladığı ve Şirket marjlarının iyileşmesine katkıda bulunduğu düşünülmektedir. Şirketin brüt kar marjı 2020'in ilk 3 aylık döneminde %17 civarındayken 2021'nin ilk 3 ayında %25,5'e yükselmiştir. 2020'nin ilk 6 ayı için %12 seviyesinde olan brüt kar marjı 2021'in ilk 6 aylık döneminde ise %19,5 olmuştur.

Şirket'in sahip olduğu nakit ve nakit benzerleri 31.12.2020 yıl sonu itibarıyla 18.208.339 TL iken, 2021'in ilk 3 ayı sonunda 20.578.227 TL'ye, ilk 6 ayı sonundaysa 25.610.415 TL'ye yükselmiştir. Aynı dönem için Şirket'in finansal borçluluğu ise azalma eğilimi göstermiştir. Sonuç olarak Şirket'in net finansal borç/özkaynaklar oranı 31.12.2020'de -0,43 seviyesindeyken 30.06.2021 itibarıyla -0,53 seviyesine gelmiştir. Şirket'in 30.06.2021 bilançosunda görünen 5.952.044 TL tutarlı diğer borçlar kaleminin 5.882.353 TL'si ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır ve 25 Haziran 2021 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında kabul edilerek 2020 hesap yıl sonu itibarıyla dikkate alınan finansal tabloların üzerinden dağıtılan kar payı tutarını göstermektedir.

Matriks'in Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan 2021 yıl sonu projeksiyonları ve 30 Haziran 2021 itibarıyla gerçekleşen verileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

TL	31.12.2021 Projeksiyon	30.06.2021 Gerçekleşen	Gerçekleşme Oranı
Net Satışlar	177.700.580	84.047.391	47%
Brüt Kar	48.373.897	16.435.861	34%
Brüt Kar Marjı (%)	27%	20%	
Faaliyet Giderleri	9.988.490	1.875.420	19%
FAVÖK	54.009.086	21.718.436	40%
FAVÖK Marjı (%)	30%	26%	
FVÖK	38.385.407	14.560.441	38%
FVÖK Marjı	22%	17%	
(+) Amortisman	15.623.679	7.157.995	46%
(-)NIS Değişimi	-2.276.978	-657.119	29%
(-)Yatırım Harcamaları	22.807.649	10.549.114	46%

Şirket'in 30.06.2021 denetim raporunda ve 2021 yıl sonu projeksiyonlarında yer alan finansal kalemler, olası mevsimsellik etkileri göz ardı edilerek ve gerçekleşme oranları üzerinden karşılaştırılmıştır.

Şirket'in gelir kalemleri incelendiğinde projeksiyonlar ile gerçekleşen rakamlar arasındaki fark büyük oranda yazılım gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Fiyat tespit raporunda (FTR) 31.12.2021 için 22 milyon TL olarak öngörülen yazılım gelirleri, 30.06.2021 itibariyle 7,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yazılım gelirlerinin, mevsimsellikten arındırılmış gerçekleşme tahmini olan 50%'nin büyük oranda altında kalma sebebi, 2021 yılı bütçeleri hazırlanırken gerçekleşeceği varsayılan bazı yazılım projelerinin, müşterilerin tercihleri doğrultusunda daha uygun gördükleri 2022 ve sonrasına ertelenmesidir. Bununla birlikte Şirket olağan iş akışı içerisinde yeni projeler için görüşmeler yapmaya ve yeni işler almaya devam etmektedir.

Gider kalemleri için FTR'de bulunan 2021 projeksiyonları ve firmanın 30.06.2021 denetim raporundaki tutarlar karşılaştırıldığında, borsa paylarından kaynaklanan satılan mal maliyetinin (denetim raporunda "bağlantı ve veri kullanım bedelleri" ismiyle yer almaktadır) projeksiyonlardan daha hızlı büyüdüğü görülmektedir. 2021 yılı için 90,5 milyon TL öngörülen borsa payları, 30.06.2021 itibariyle 51,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Borsa paylarının öngörülenden daha hızlı büyümesinin sebebi, yılın özellikle ilk aylarında yüksek olan veri terminali talebinin borsa paylarını kısa vadede yukarı itmesidir. Borsa payları ve veri terminali gelirleri arasındaki marj kısa vadelerde artış ya da azalış gösterebilmektedir. Ancak yıllık bazda bakıldığında bu iki kalem paralel hareket etmektedir.

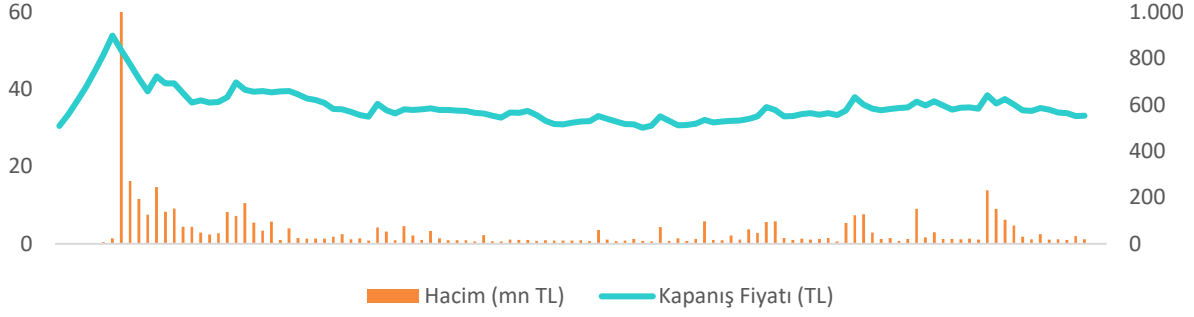
Diğer yandan SMM altında takip edilen yazılım personeli ücretleri ise 2021 yılı için 17,5 milyon TL olarak tahmin edilmişken, 30.06.2021 itibariyle 6,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Yazılım personeli giderinin projeksiyonlara oranla daha yavaş büyümesinin sebebi, 2021 yılı için planlanan personel alımlarının ağırlıklı olarak yılın ikinci yarısında yapılmasıdır. Ayrıca, 4691 sayılı kanun çerçevesinde sağlanan indirim, istisna, destek ve teşviklerden etkin olarak yararlanılması da personel giderlerinin yavaş büyümesinde etken olmuştur.

Bunların dışında kalan finansal kalemler incelendiğinde, verilen projeksiyonlara büyük oranda paralel gelişmeler gözlenmiştir.

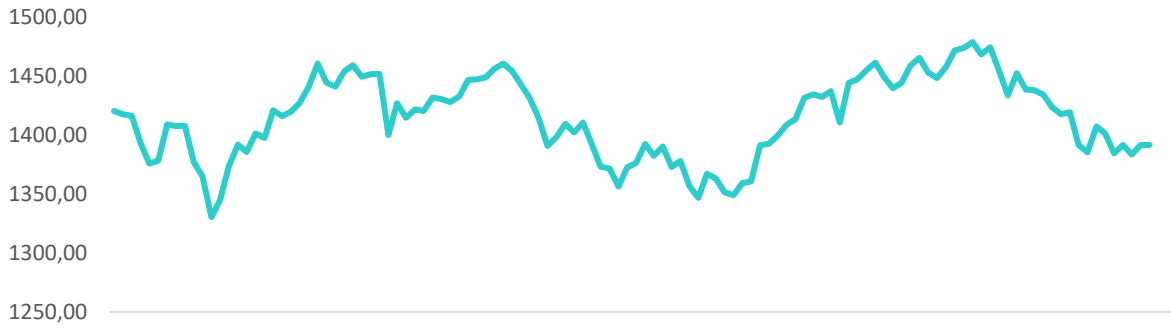
Özetle Şirket'ten alınan performans verileri ve beklentilere bakıldığında, 6 aylık gerçekleşme verilerinin biraz gecikmeli de olsa 2021 yıl sonu projeksiyonlarına paralel bir seyir izlediği gözlenmektedir.

HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN FİYAT HAREKETLERİ

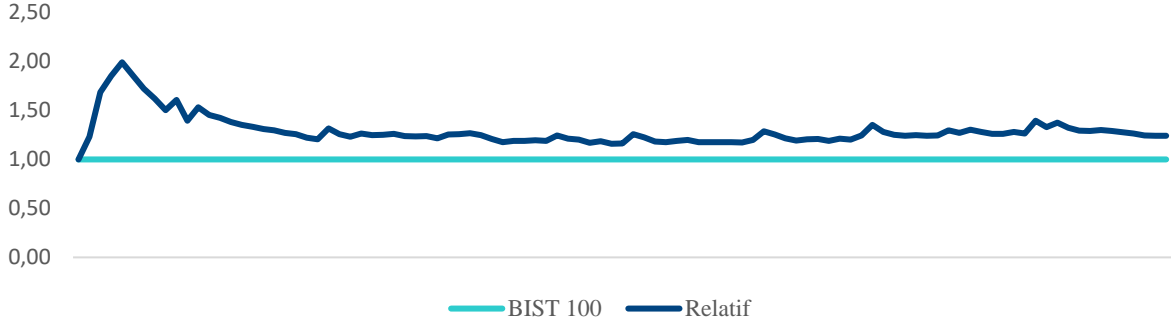
Matriks'in payları, 6 Nisan 2021 tarihinde 28,00 TL fiyatla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamış olup ilk günlük kapanış fiyatı 30,51 TL' ye ulaşmıştır. Şirket paylarının 29.09.2021 tarihindeki borsa kapanış fiyatı 33,22 TL'dir.



Matriks paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren BIST 100 endeksinin gelişimi aşağıda sunulmaktadır.



Matriks pay fiyatının BIST 100 endeksine göre performansı aşağıdaki grafikte karşılaştırmalı olarak sunulmaktadır.



06.04.2021 tarihinde 1 TL nominal değerli pay başına 28,00 TL seviyesindeki halka arz fiyatı ile Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Matriks, 29.09.2021 tarihi itibarıyla 33,22 TL fiyat seviyesinden kapanmıştır. Matriks, 5 Temmuz 2021 tarihinde pay başına 0,301659 TL temettü ödemesi yapmıştır. Bu temettü ödemesine göre düzenlenmiş halka arz fiyatı 27,74 TL olarak hesaplanmaktadır. Payların işlem görmeye başladığı günden bir gün önce, yani 5.04.2021 tarihinde 1.442,06 seviyesinde kapanan BIST 100 endeksi ise 29.09.2021 tarihi itibarıyla 1.391,92 seviyesinden kapanmıştır.

29.09.2021 tarihi itibarıyla Matriks'in pay fiyatı, düzenlenmiş halka arz fiyatına göre %19,8 oranında yukarıdadır. BIST 100 endeksi aynı dönem boyunca %3,5 oranında değer

kaybetmiştir. Matriks hisse senedinin halka arz edildiği günden bu yana BİST-100 Endeks'ine relatif getirisi %24,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket hakkında KAP' ta sırasıyla 05.07.2021, 14.07.2021 ve 18.08.2021 tarihlerinde aşağıdaki özel durum açıklamalarını yayımlanmıştır. Yayımlanan özel durum açıklamalarının, nihai halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki oluşan farklılıkların olası nedenleri arasında olduğu düşünülmektedir.

05.07.2021 – BISTECH Pay Alım Satım Sistemi Duyurusu

“MTRKS.E Pay Başına Brüt Temettü: 0,3016591 TL Teorik Fiyat: 31,698 TL (Teorik fiyat, fiyat adımına yuvarlanmamıştır)”

14.07.2021 – Sermaye Artırımı – Azaltımı İşlemlerini İlişkin Bildirim : Bedelsiz sermaye artırımı kararı ve SPK başvurusu

“Şirketimizin sermayesi 25.6.2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 yılı genel kurulunda yönetim kurulumuza verilen yetkiye dayanarak tamamı iç kaynaklardan olmak üzere 19.500.000 TL'ndan 29.250.000 TL'na çıkarılmış olup Şirket esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6.maddesinin artırılan sermayeye göre değiştirilmiş haline uygun görüş alınmasını temin0en yönetim kurulumuzca 14.7.2021 tarihli toplantıda 19.07.2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiştir.”

19.08.2021 – Binance Kripto Para Borsası API Broker Programına Katılım

“Kripto para alanında yapılan planlamalar kapsamında, Binance Kripto Para Borsasının API Broker programına dahil olunmuştur. API Broker Programı kapsamında Binance tarafından, gelir paylaşımı, teknik destek ve pazarlama kampanyası desteği sağlanmaktadır. Gerek mevcut ürün entegrasyonları gerekse gelecek planlamaları kapsamında, yurt içi ve dışında benzer işbirlikleri, ürün ve açılımlar konusundaki araştırmalarımız sürdürülmektedir. Gelişmeler oldukça paylaşılacaktır. API Broker program katılımının kısa vadede finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi beklenmemekle birlikte, bu çalışmanın kripto para piyasalarına yönelik ürün ve hizmetlerimizin gelişimi açısından önemi bulunmaktadır.”