

# KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## SERMAYE PİYASASI ARACI NOTU

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04../05../2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 11.000.000 TL'den 18.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 7.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 1.750.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu, ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.kafein.com.tr](http://www.kafein.com.tr) ve [www.metroyatirim.com.tr](http://www.metroyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ...../...../2018 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu Maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 04../05../2018 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ  
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Kamuyu Aydınlatma Bölgesi (KAP) / İstanbul  
Tic. Sic. No: 24 20 30 Fax: 0212 487 051  
E-posta: info@kafein.com.tr  
Etiler V.D. 487 051 8539



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Metroz Büyükdere Cad. Metro Plaza Bld.  
No: 17 K 17/34/30 Levent - İSTANBUL  
Bağımsız Kuruluşlar V.D. 85 006 3771  
Tic. Sic. No 358836 [www.metroyatirim.com.tr](http://www.metroyatirim.com.tr)  
info@metroyatirim.com.tr

## İÇİNDEKİLER

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....       | 6  |
| 2. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                                     | 7  |
| 3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....                                    | 10 |
| 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....               | 16 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....                                        | 24 |
| 6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER .....                             | 34 |
| 7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....             | 35 |
| 8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....                                    | 38 |
| 9. SULANMA ETKİSİ .....                                                     | 38 |
| 10. DİĞER BİLGİLER .....                                                    | 39 |
| 11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....                           | 41 |
| 12. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ..... | 44 |
| 13. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                           | 45 |
| 14. EKLER .....                                                             | 45 |



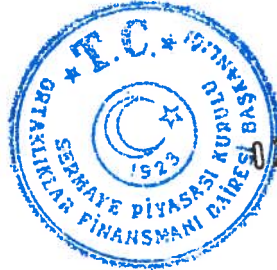
07 Mayıs 2018

KAFEİN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumları  
Kıbrıs Cd. Blok K:2 D:403 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Ağ. 0212 924 20 30 Fax: 0212 484 70 27  
Tic. Sic. No: 263336/873067 www.kafein.com.tr  
Etiler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok  
No: 111 K: 11 34330 Levent - İSTANBUL  
Bodrum Kurumlar V.D: 654 065 3771  
Tic. Sic. No: 388976 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

## KISALTMA VE TANIMLAR

|                                                           |                                                               |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>ABD</b>                                                | Amerika Birleşik Devletleri                                   |
| <b>AR-GE</b>                                              | Araştırma-Geliştirme                                          |
| <b>A.Ş.</b>                                               | Anonim Şirketi                                                |
| <b>BİST, Borsa, Borsa İstanbul</b>                        | Borsa İstanbul Anonim Şirketi                                 |
| <b>GSYO</b>                                               | Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı                           |
| <b>GVK</b>                                                | Gelir Vergisi Kanunu                                          |
| <b>IT</b>                                                 | İletişim Teknolojileri                                        |
| <b>Kafein, Şirket, Ortaklık, İhraççı</b>                  | Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi              |
| <b>KAP</b>                                                | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                   |
| <b>KVK</b>                                                | Kurumlar Vergisi Kanunu                                       |
| <b>Metro, Metro Yatırım, Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum</b> | Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi                  |
| <b>MKK</b>                                                | Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi                         |
| <b>SPK, Kurul</b>                                         | Sermaye Piyasası Kurulu                                       |
| <b>SPKn</b>                                               | Sermaye Piyasası Kanunu                                       |
| <b>Takasbank</b>                                          | İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi              |
| <b>T.C.</b>                                               | Türkiye Cumhuriyeti                                           |
| <b>TL</b>                                                 | Türk Lirası                                                   |
| <b>TRİK</b>                                               | Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler                          |
| <b>TTK</b>                                                | Türk Ticaret Kanunu                                           |
| <b>TTSG</b>                                               | Türk Ticaret Sicil Gazetesi                                   |
| <b>USD, ABD \$, ABD Doları</b>                            | Amerika Birleşik Devletleri Doları                            |
| <b>Verusa, Verusa Holding</b>                             | Verusa Holding Anonim Şirketi                                 |
| <b>Verusaturk, Verusaturk GSYO,</b>                       | Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi |
| <b>YTU</b>                                                | Yıldız Teknik Üniversitesi                                    |



07 Mayıs 2018

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ  
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Yatırım ve Geliştirme Bölgesi Dışarı  
Etiler Mah. 2. Blok K:2 D:403 Etiler / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274 20 30 Fax: 0212 487 051 70 27  
Tic. Sic. No: 563336/873067 www.yatirim.com.tr  
Etiler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkul Büyükdere Cad. Metro Menkul Değerler  
No:17 K:17 34320 Levent - İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 056 3771  
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen 17.04.2018 tarihli görüş yazısında;

A) Şirket'in Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin 1. fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

B) Şirket'in müşterilerine verdiği hizmetler kapsamında ürettiği yazılımların mülkiyetinin Şirkete ait olmaması ve 2023 yılına kadar devam edecek olan vergisel ve diğer teşviklerin bu tarihten sonra devam edip etmeyeceğinin belirsiz olması,

C) Şirketin değeri ile ilgili olarak,

- Verusaturk tarafından KAP'ta yayınlanan 31/12/2015 ve 30/06/2016 tarihli finansal tablolarında Verusaturk'ün Şirketteki payının değeri yer almakta olup, bunlara ilişkin değerlendirme raporlarına göre Şirketin piyasa değeri sırasıyla 26,9 milyon TL ve 39,5 milyon TL, Verusaturk tarafından KAP'ta yayınlanan 31/12/2017 tarihli finansal tablolarında yer alan Şirket payının değerine ilişkin 28/02/2018 tarihli değerlendirme raporuna göre Şirketin piyasa değeri 52,9 milyon TL ederken, 14/03/2018 tarihli fiyat tespit raporuna(\*) göre Şirketin piyasa değeri 65,8 milyon TL (halka arz iskontosu sonrası 52,9 milyon TL) bulunması, halka arz sonrasında Şirketin piyasa değerinin 86,6 milyon TL beklenmesi,
- Değerleme çalışmalarında kullanılan varsayımlardaki farklılıklar nedeniyle, İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemine göre 28/02/2018 tarihli değerlendirme raporunda Şirket değeri 42,3 milyon TL iken 14/03/2018 tarihli fiyat tespit raporunda (\*) Şirket değerinin 72 milyon TL belirlenmesi

hususlarının halka arz izahnamesinde, Şirket hakkında hazırlanan Hukukçu Raporunun ise halka arz izahnamesinin ekinde yayınlanması hususları belirtilmiştir.

İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

(\*)Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen 17.04.2018 tarihli görüş yazısından sonraki dönemde 26/04/2018 tarihinde fiyat tespit raporu piyasa koşullarındaki değişiklikler dikkate alınarak gözden geçirilmiştir. 26/04/2018 tarihli fiyat tespit raporuna göre, Şirketin piyasa değeri 61,2 milyon TL (halka arz iskontosu sonrası 48,9 milyon TL), halka arz sonrasında Şirketin piyasa değeri 80,1 milyon TL, İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemine göre Şirket'in değeri 70,3 TL olarak belirlenmiştir.

07 Mayıs 2018

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ  
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
Yatırım, Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa  
Kampüsü Blok 12 D.403 Eserler / İSTANBUL  
Tel: (0212) 853 30 30 Fax: (0212) 853 70 27  
E-posta: info@kafey.com.tr www.kafey.com.tr  
Tic. Sic. No: 268346/873067



**METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok  
No:071 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL  
Bölge:İçişleri Bakanlığı V.D.864 366 371  
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

Yoktur.



87 Mayıs 2018

KARLİN YATIRIM HİZMETLERİ  
TİCARİ ANONİM ŞİRKETİ  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubesi  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubesi  
Tic. Sic. No: 26.60 Tesc. No: 14.14  
Tic. Sic. No: 26.60 Tesc. No: 14.14  
Tic. Sic. No: 26.60 Tesc. No: 14.14  
Tic. Sic. No: 26.60 Tesc. No: 14.14

**METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkiz:Süyütlere Cad. Metro City 9 Blok  
No:11 Kat:1 K:17 34380 Levent-16 Beşiktaş/İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 008 3771  
**Tic. Sic. No:** 359936 **www.metroyatirim.com.tr**  
**info@metroyatirim.com.tr**





oluşması durumunda 3 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen bir kişi Yönetim Kurulu Başkanı; B Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen kişi ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapar. Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır. A ve B grubu pay sahipleri, kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir. Ayrıca Şirketin esas sözleşmesinin 9. Maddesinde tanımlanan “Önemli Kararlar” ın Yönetim Kurulu tarafından onaylanması için Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili’ nin toplantıda hazır bulunması ve her ikisinin de olumlu oyları gereklidir. Özetle, A ve B grubu pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ana ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz etkileyebilir.

**2.1.3. İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir.**

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı’nın varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması ve ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu’nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul’a teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımı Genel Kurulun onayından sonra gerçekleşebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı’nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıllar karlarını dağıtımına konu edebilir yada etmeyebilir. Ayrıca, İhraççı’nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

07 Mayıs 2018

**2.1.4. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.**

Şirket, Yönetim Kurulu’nun 27.04.2018 tarih ve 2018/17 sayılı kararı ile Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, satışa hazır bekletilen paylar hariç olmak üzere; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasını, yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasını, yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasını, taahhüt etmiştir.

Ancak bu bir yıllık taahhüt süresi sonunda, Şirketin yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket’in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

İhraççı’nın paylarının borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle SPK’nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 9. Maddesi 1. fıkrası kapsamında toplam nominal değeri 1.750.000 TL olan paylar da satışa hazır bekletilmekte olup, mevzuatta yazılı şartların oluşması halinde bunların da satılabileceği ihtimali payların fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Aynı Tebliğ maddesinin 3. fıkrası gereği satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece,

izahnamenin onay tarihi itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satamazlar ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak satışa hazır bekletilen paylar tamamen satıldıktan sonra, ortakların yapabilecekleri pay satışları Şirket pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

SPK'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. Maddesi gereği, mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erince mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilecektir. Söz konusu işlemler dolayısıyla pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

Metro Yatırım tarafından halka arza aracılık, bakiyeyi yüklenim yoluyla gerçekleştirilecektir. Halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre Metro Yatırım tarafından satın alınacaktır. Metro Yatırım aldığı payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 8. bendi gereği payların borsa ikincil piyasasında işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Altı aylık sürenin bitimini takiben payların halka arz fiyatının altında satılması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

#### **2.1.5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.**

İhraççı payları Türk Lirası cinsinden halka arz edilecektir. Şirket'in gelecekte kar payı dağıtması durumunda kar payları da Türk Lirası cinsinden dağıtılacaktır. TL'nin diğer para birimlerine karşı değerinde oluşabilecek dalgalanmalar, payların ve kar paylarının diğer para birimleri cinsinden değerini olumsuz etkileyebilir.

07 Mayıs 2018

#### **2.1.6. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, İhraççı'nın faaliyetlerinin beklentileri karşılamamasına ve bunun sonucunda pay fiyatlarının değerini yitirmesine sebep olabilir. İhraççı'nın iflas, faaliyetlerin geçici veya sürekli durdurulması, mali yapıda bozukluk gibi hallerinin ortaya çıkması halinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. Borsa İstanbul A.Ş., Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli durdurabilir. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından işlem sırasının geçici veya sürekli kapatılması, Borsa Yönetim Kurulunca borsa kotundan atılması vb. durumlarda da etkin bir piyasa oluşmayabilir ve payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir. Paylar için etkin bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da etkin bir işlem piyasasının sürekliliği gerçekleşmeyebilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum İhraççı'nın pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

### 2.1.7. İhraççının yönetim kontrolü değişikliği pay fiyatlarını olumsuz etkileyebilir.

İhraççı'nın hakim ortaklık paylarının el değiştirmesi halinde yeni ortağın Şirket ile ilgili beklentileri yatırımcıların beklentileri ile örtüşmeyebilir. Bu durum pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

### 2.1.8. İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır.

Halka arz sonrası 7.000.000 TL nominal değerli C grubu pay BİST'de işlem görecektir. Ayrıca 1.750.000 TL nominal değerdeki C grubu paylar da satışa hazır olarak bekletilecektir. Toplam sermayenin %44,30' u fiili dolaşımda olabilecektir. Bu sınırlı pay miktarı payların likiditesini ve işlem hacmini olumsuz etkileyebilecektir. Ayrıca paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

### 2.1.9. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Pay sahipleri, Şirket' in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

### 2.1.10. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler

İhraççı' nın halka arz edeceği paylara ilişkin yapılan Şirket Fiyat Tespit Raporu çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akımı" yöntemleri kullanılmış olup, nihai olarak her iki yöntem neticesinde elde edilen değerler eşit olarak ağırlıklandırılmıştır. Piyasa Çarpanları yöntemi ile yapılan hesaplamalarda baz alınan şirketler arasında finansal büyüklük ve faaliyet konusu açısından İhraççı ile farklılık gösterenler de bulunmaktadır. Ayrıca, kullanılan piyasa çarpanları oranları içerisinde ortalama değerden pozitif olarak ve %100'den fazla bir oranda ayrıışan veriler de kullanılmıştır. Uluslararası alanda kabul görmüş ve şirketlerin orta-uzun vadeli değerlerini yansıtan İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analizi' ne göre firma değeri veya şirket paylarının değeri, Şirket'in faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri olarak kabul edilir. İNA analizi doğası gereği varsayımlar içermektedir. Şirket'in planlanan yatırımlarının ve satışlarının gerçekleşmemesi durumunda, halka arz fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riski oluşabilir. Bu durumda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında kalabilir. Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasında seyrini etkileyeceğinden hareketle, yatırımcılar tarafından yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından alınması gerekmektedir.

## 3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

### 3.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31.12.2017 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 24.998.202 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 7.454.327 TL seviyesindedir. Buna göre Şirket'in dönen varlıklardan kısa vadeli

KAFAİYE YATIRIM HİZMETLERİ  
TİC. SİC. NO: 27.12.2017  
KATILIM ANONİM ŞİRKETİ  
Nispetiye Mah. Geliştirme Bölgesi Kavutpaşa  
Blok K.2 D.403 Kat: 2 / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27.12.2017 / 483 70 27  
E-posta: info@kafein.com.tr  
Telefon: 0212 487 051 85

MEYDAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez Büyükdere Cad. Metro Office Bina  
No: 11 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL  
Bogaziçi Kurumlar V.D.854 006 5771  
Tic. Sic. No: 353536 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

07 Mayıs 2018

yükümlülüklerin çıkarılmasıyla hesaplanan net işletme sermayesi 17.543.875 TL' dir. İhraççı'nın elindeki nakit kaynakları, potansiyel halka arz geliri ve faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulunduğunda, bu sermaye piyasası aracı notu tarihinden itibaren 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir. (31.12.2016: 12.611.431 TL / 31.12.2015: 9.746.942 TL)

Mevcut durumda yeterli işletme sermayesi bulunan Şirket'in, sektöründe tanınırlığının artırılması, yeni iş ortaklıklarının sağlanması, pazarlama çalışmalarına hız verilmesi ve yeni yazılımların geliştirilebilmesi için kaynak girişine ihtiyaç duyacağı öngörülmektedir. Ayrıca Şirket' in alacaklarını tahsil etme süresinin uzunluğu nedeniyle faaliyetlerinin artırılarak Şirket' in büyümesinin sağlanması finansman ihtiyacına doğrudan bağlıdır. Bunun için halka arzdan elde edilecek net kaynağın yaklaşık %25' inin işletme sermayesi olarak tutulması planlanmaktadır.

İhraççı'nın 2015, 2016 ve 2017 yılları itibariyle net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| FİNANSAL KALEMLER (TL)       | 31.12.2017        | 31.12.2016        | 31.12.2015       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Dönen Varlıklar              | 24.998.202        | 16.968.869        | 15.359.269       |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler    | 7.454.327         | 4.357.438         | 5.612.327        |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b> | <b>17.543.875</b> | <b>12.611.431</b> | <b>9.746.942</b> |

### 3.2. İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

| 31/12/2017 İtibariyle Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu                           | Tutar (TL)        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                     | <b>7.454.327</b>  |
| Garantili                                                                            | 0                 |
| Teminatlı                                                                            | 0                 |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 7.454.327         |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>874.584</b>    |
| Garantili                                                                            | 0                 |
| Teminatlı                                                                            | 0                 |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 874.584           |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                     | <b>8.328.911</b>  |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                   | <b>19.016.922</b> |
| Çıkarılmış sermaye                                                                   | 11.000.000        |
| Yasal yedekler                                                                       | 6.116.862         |
| Geçmiş yıllar karları (zararları)                                                    | 2.683.689         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                              | <b>27.345.833</b> |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>                                                          | <b>Tutar (TL)</b> |
| <b>A. Nakit</b>                                                                      | <b>2.160.927</b>  |
| <b>B. Nakit Benzerleri</b>                                                           | <b>0</b>          |
| <b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>                                       | <b>0</b>          |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>                                                           | <b>2.160.927</b>  |
| <b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>                                             | <b>0</b>          |

|                                                            |            |
|------------------------------------------------------------|------------|
| <b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>                      | 7.506      |
| <b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım</b> | 0          |
| <b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>               | 0          |
| <b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>             | 7.506      |
| <b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>       | -2.153.421 |
| <b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>                      | 50.000     |
| <b>L. Tahviller</b>                                        | 0          |
| <b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>                       | 0          |
| <b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>           | 50.000     |
| <b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>                     | -2.103.421 |

İhraççı'nın 31.12.2017 dönemi itibariyle net finansal borcu bulunmamaktadır.

Sermaye piyasası aracı notunun imza tarihi itibariyle Şirket'in, son finansal tablo tarihinden (31.12.2017) itibaren, finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

#### Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

| <b>Şirket Tarafından Verilen TRİK'lar</b>                        | <b>31.12.2017</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 861.085           |
| -Teminat Mektupları                                              | 606.593           |
| -Rehin                                                           | 254.492           |
| <b>TOPLAM</b>                                                    | <b>861.085</b>    |

İhraççı'nın 31.12.2017 itibariyle kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu Teminat tutarı 606.593 TL, Rehin tutarı 254.492 TL'dir. Banka kredisi ile alınan taşıt üzerinde 254.492 TL'lik rehin bulunmaktadır.

31.12.2017 tarihli Bağımsız Denetim Raporu'nun 23 nolu dipnotunda belirtildiği üzere Şirket'in vermiş olduğu TRİK'lerin toplamı 861.085 TL'dir. TRİK'lerin, özkaynaklara oranı 31.12.2017 tarihi itibariyle 861.085 TL / 19.016.922 TL = %4,5'dir.

07 Mayıs 2018

#### **3.3. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri**

Halka arza konu olan 7.000.000 TL nominal değerli paylardan, Kafein Yazılım, sermaye ve emisyon primi elde edecektir. İhraççı'nın 11.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 18.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 31.150.000 TL brüt, 28.775.586 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza aracılık eden Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ise halka arza aracılık komisyon geliri elde edecektir. Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin Şirket'ten elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin % 5 + BSMV' si oranındadır (TL + BSMV).

Bağımsız denetim şirketi Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Tercan&Ildır Hukuk Bürosu, hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

Tara Danışmanlık ve Finansal Projeler A.Ş., halka arz ve finansal konularda danışmanlık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık ücreti elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aracı kurumun, halka arz aracılık satış ve danışmanlık komisyonu dışında, halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Metro Yatırım ve Kafein Yazılım'ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Kafein Yazılım ile hukukçu görüşünü oluşturan Tercan&Ildır Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tercan&Ildır Hukuk Bürosu ve Kafein Yazılım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tercan&Ildır Hukuk Bürosu' nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tercan&Ildır Hukuk Bürosu' nun Kafein Yazılım'ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Tercan&Ildır Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlanması hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

Kafein Yazılım ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Kafein Yazılım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kafein Yazılım ile Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında Kafein Yazılım'ın bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Kafein Yazılım'a sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

#### 3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İhraççı 15/03/2018 tarih ve 2018/06 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin" raporunu onaylamıştır. Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin rapor aşağıdadır:

07 Mayıs 2018

#### *Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım yerlerine İlişkin Rapor*

##### *I. Faaliyete İlişkin Genel Bilgiler*

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Kafein Yazılım, Şirket) , 2005 yılında kurulmuş olup yazılım sektöründe faaliyet göstermektedir. Bugün için Türkiye sınırları içinde önde gelen yazılım ve yazılım destek hizmetleri şirketleri içinde olan Kafein Yazılım, bilgi düzeyi ve iş yapış prensipleri ile Telekomünikasyon (Vodafone, Türk Telekom, Turkcell) Şirketlerine, Sigorta (ERGO, Allianz, BNP ) Şirketlerine ve THY, Migros gibi Türkiye de ilk 500 e giren firmalara hizmet sunmaktadır. Kafein 2016'da Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) yapılan değerlendirmelerde en hızlı büyüyen 100 şirket arasında 50. Sırada kendine yer bulmuştur.

Kuruluşunun ilk gününden itibaren önce Türkiye'de, sonrasında uluslararası arenada hizmet üreten, yazılım geliştiren ve yazılım ürünlerine sahip olarak faaliyet gösteren Kafein Yazılım bu

Merkez: Büyükdere Cad. Meisya Çiftlik Blok  
No: 171 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL  
Bogaziçi Kurumlar Y.D. 834 066 3771  
Tic. Sic. No 398936 [www.metroyatirim.com.tr](http://www.metroyatirim.com.tr)  
[info@metroyatirim.com.tr](mailto:info@metroyatirim.com.tr)

- Artırılmış teşvikler
- İhracat
- Satın alma, birleşme ve ortaklıklar
- Düşürülmüş vergiler, görülmektedir.

Bu faktörlerin her birini gerçekleştirmek önemli bir mali kaynağa sahip olmayı da beraberinde getirmektedir. Şirketimizde hızla büyüyen bu küresel yapıdaki sektörde kalıcı olmak, sektördeki payını arttırmak amacıyla da bahsi geçen faktörlere yatırım yapma arzusunda. Bu nedenle ilk olarak bir girişim sermayesi desteği alınmış bundan sağlanan katkı ve desteği takiben de halka açılma Şirket gündemine alınmıştır.

### III. Halka Açılma Sonucunda Elde Edilecek Fonların, Planlanan Kullanım Alanları:

1. **Şirket satın alınması:** Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %60' ı sektörde faaliyet gösteren gelişme potansiyeli yüksek bir veya birden fazla firmanın satın alınmasında kullanılacak olup bu satın almada dikkat edilecek kriterler olarak; firmanın yazılım ya da hizmet ihracatı yapabilme kapasitesine sahip olması, yeni teknolojilere ve metodolojilere hâkim olması, farklı müşteriler potansiyeline sahip olması, aranmaktadır. Halka arz sonrası dönemde değişen genel şartlara ve istenilen özelliklere sahip firma veya firmaların satın alma koşullarına bağlı olarak, şirket satın alınması için ayrılan kaynağın artırılarak halka arz gelirinin yaklaşık %70' ine kadar yükseltilmesi (diğer kullanım alanları için ayrılan kaynağın bir bölümünün aktarılması suretiyle) mümkündür. Bu çerçevede halka arz gelirinin önemli bölümü şirketin inorganik büyümesinde kullanılması planlanmaktadır..
2. **Ürünleşme:** Şirket'in içinde bulunduğu sektörün hem yurt içi hem de yurt dışında rekabete açık olması sebebiyle başarılı bir sürdürülebilir büyümenin sağlanması ve sektör payının artırılması için devamlı olarak yeni ürünlerin piyasaya sunulması, geliştirilmesi, ilgili Ar-Ge çalışmalarının yapılması gerekmektedir. Bu çalışmalar nitelikli işgücü ihtiyacı ve maliyetli uzun bir süreci içerir. Bu nedenle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %15' inin ürünleşme çalışmaları için kullanılması planlanmaktadır.
3. **İşletme Sermayesi İhtiyacı:** Şirketin sürekli genişlemekte olan kadrosu, sektör içindeki pazar payını artırma planları ve sürekli değişim/gelişim içindeki teknolojiler; pazara uyumluluk için organizasyonel değişim, eğitim ve sertifikasyon ihtiyaçlarını yaratmaktadır. Kafein Yazılım açısından diğer önemli bir faktör, daha uzun soluklu ve maliyetli projelere girebilme imkânıdır. Bu ise yatırım döngülerinin daha uzun döneme yayılmasına ve karşılığında projelerinin daha uzun süreli ve karlı olmalarına olanak sağlamaktadır. Hedef aynı zamanda Telekomünikasyon sektörüne eğitim ve insan yatırımı ile sunulan hizmet kapsamını uluslararası platforma taşıyabilmektir. Bütün bu faaliyetler özellikle nitelikli iş gücü gereksinimi ve bundan dolayı da yeni bir işletme sermaye ihtiyacının doğmasına neden olacaktır. Bu kapsamda halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %25' i işletme sermayesinde kullanılacaktır.

**Halka Açılma Sonucunda Elde Edilecek Net Fonların kullanım yerleri aşağıdaki tablodaki şekilde özetlenebilir.**

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ  
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Yatırım Geliştirme Bölgesi, Etiler  
K2 Blok K.2 D.403 Kat: 2, Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 292420/30 Fax: (90212) 483 70 27  
Tic. Sic. No: 563346/87306 www.kafein.com.tr  
Etiler V.D. 487 051 8549 info@kafein.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez Bünyesinde, Cad. Metro City A Blok  
No:171 K:7 34030 Levent, İSTANBUL  
Bogaziçi Kurumlar V.D.854 006 5771  
Tic. Sic. No 388926 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

| Kullanım Yeri              | TL                    | %           |
|----------------------------|-----------------------|-------------|
| Şirket Satın Alınması      | 17.265.351-20.142.910 | %60-70      |
| Ürünleşme                  | 4.316.338             | %15-..      |
| İşletme Sermayesi İhtiyacı | 7.193.896             | %25-..      |
| <b>Toplam</b>              | <b>28.775.586</b>     | <b>%100</b> |

### 3.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

## 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1 İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Paylar ile ilgili bilgiler:

| Grubu          | Nama/<br>Hamiline | İmtiyazlar | Pay<br>Sayısı | Pay Sayısının<br>Halka Arz<br>Sonrası Grup<br>Pay Sayısına<br>Oranı (%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)   | Halka Arz<br>Sonrası<br>Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|----------------|-------------------|------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------|
| C              | Hamiline          | Yoktur     | 7.000.000     | 39,70                                                                   | 1,00                                | 7.000.000        | 38,89*                                            |
| <b>TOPLAM:</b> |                   |            |               |                                                                         |                                     | <b>7.000.000</b> | <b>38,89*</b>                                     |

\*Halka arz sonrasında C grubu paylar 17.633.334 TL'ye, toplam sermaye 18.000.000 TL'ye ulaşacak olup, hesaplamalar halka arz sonrası tutarlar üzerinden yapılmıştır.

Şirket tarafından sermaye artırımını kapsamında satılacak olan 7.000.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı C Grubu paylardır. Halka arz edilecek paylar toplam şirket sermayesinin % 38,89 una takabül edecektir. İhraç ve halka arz edilecek payların tamamının üçüncü kişilere devri Türk Ticaret kanunu çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmadan tamamen serbesttir.

Şirket esas sözleşmesinin 7. Maddesinde belirtildiği üzere; Şirketin 11.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde, 11.000.000 adet paya bölünmüştür. Bu paylar A, B ve C Grubu paylara ayrılmıştır. A ve B grubu paylar nama yazılıdır ve bu paylar imtiyaza sahiptirler. C Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır. A Grubu 183.333 TL nominal değere sahip 183.333 adet pay bulunmakta olup sermaye içerisindeki oranı %1,67 dir. Bu oran halka arzdan sonra %1,02 seviyesine gerileyecektir. Aynı şekilde B Grubu 183.333 TL nominal değere sahip 183.333 adet pay bulunmakta olup sermaye içerisindeki oranı %1,67 dir. Bu oran halka arzdan sonra %1,02 seviyesine gerileyecektir. C Grubu paylar ise 10.633.334 TL nominal değerde 10.633.334 adet olup sermaye içerisinde %96,66 oranındadır. Bu oran halka arz sonrası artarak %97,96 seviyesine yükselecektir.

Esas sözleşmenin 9. Maddesine göre; Yönetim kurulu üye sayısı 6 üyeden az, 8 üyeden fazla olmamak koşulu ile genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üye sayısının 6 veya 7 kişiden oluşması durumunda; 2 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu üye sayısının 8 kişiden oluşması durumunda 3 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen bir kişi Yönetim Kurulu Başkanı; B Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen kişi ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapar.

Esas sözleşmenin 15. Maddesine göre; Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

#### Satışa Hazır Bekletilen Paylar ile ilgili bilgiler:

Halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli C grubu payların % 25'ine tekabül eden 1.750.000 TL nominal bedelli C grubu paylar ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilecektir. Şirket' in halka arz edilen ve borsada işlem gören paylarının fiyatının, halka arz fiyatının % 25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının % 25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımları yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

| Grubu | Nama/<br>Hamiline | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının<br>Halka Arz<br>Sonrası Grup<br>Pay Sayısına<br>Oranı (%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)   | Halka Arz<br>Sonrası<br>Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|-------|-------------------|------------|------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------|
| C     | Hamiline          | Yoktur     | 1.750.000  | 9,03*                                                                   | 1,00                                | 1.750.000        | 8,86*                                             |
|       |                   |            |            |                                                                         | <b>TOPLAM</b>                       | <b>1.750.000</b> | <b>8,86</b>                                       |

\* Halka arz sonrasında C grubu paylar 17.633.334 TL'ye, toplam sermaye 18.000.000 TL'ye ulaşacaktır. Satışa hazır hale getirilen 1.750.000 adet C grubu payların tamamının satılması durumunda, C grubu paylar 19.383.334 TL'ye, toplam sermaye 19.750.000 TL'ye ulaşacak olup, hesaplamalar halka arz sonrası tutarlar üzerinden yapılmıştır.

Halka arz edilecek C grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kaydedilecektir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin adresi Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul'dur.

#### İkincil piyasada satışa sunulacak paylar ile ilgili bilgiler:

İhraççı'nın paylarının halka arzında ek satış sözkonusu değildir.

07 Mayıs 2018

Payların ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

Ortaklığın halka arz öncesi 11.000.000 TL olan sermayesini temsil eden payların 183.333 TL nominal değerli kısmı A grubu, 183.333 TL nominal değerli kısmı B grubu, 10.633.334 TL nominal değerli kısmı C grubu paylardır. Halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli pay C grubu olacaktır. A ve B grubu paylar satışa konu edilmeyecektir. Buna göre halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli payların durumu yukarıdaki tabloda gösterilmiştir. Ayrıca, A ve B grubu paylara İhraççının Esas Sözleşmesinde tanınan imtiyazlar hakkında bilgi, ilgili madde atıflarıyla birlikte İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 21.15 numaralı başlığı altında verilmektedir.

Buna göre A ve B grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. C grubu paylar için ise herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

#### 4.2 Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

#### 4.3 Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulacaktır.

#### 4.4 Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### 4.5 Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

##### • Kardan pay alma hakkı (SPKn Madde 19 ve TTK Madde 507)

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Kardan pay alma hakkı, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu Maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ("Kar Payı Tebliği") uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir. Şirket'in şu an itibarıyla belirlenmiş bir kar dağıtım politikası olmamakla beraber, halka arzı takiben ilk genel kurulda SPK ve TTK düzenlemelerine uygun olarak Kar Dağıtım Politikası hazırlanarak şirket pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar Payı Tebliği'nde öngörülen esaslara uyulmak şartıyla; kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- İhraççı, mevcut durum itibarıyla, Şirket esas sözleşmesinin 17. Maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlerini uygulamaktadır.

**İhraççı'nın karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:**

İhraç edilen paylar, herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde ederler. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yıl karından ve kanunen bir sakınca olmaması halinde olağanüstü yedeklerden yapılabilecek bir kar dağıtımından kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtmama riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

**Kar payı hakkının zaman aşımına uğradığı tarih:**

Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

**Zaman aşımının kimin lehine sonuç doğuracağı:**

Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun Hükümleri uygulanır.

**Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgileri ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

**Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası mevzuatı, TTK ve ilgili diğer yasal mevzuat hükümlerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

• **Oy Hakkı (TTK Madde 434, SPKn Madde 30):**

07 Mayıs 2018

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla orantılı olarak kullanır.

• **Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461, SPK' nın Seri II-18.1 nolu Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, SPK' nın Seri VII-128.1 holu Pay Tebliği):**

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ  
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Ticaret Sicil No: 273122, Tescilli Sermaye: 1.000.000 TL  
Blok K.2 D.403 Esentepe - BEŞİKTAS/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 273122 / 974 20 30 / Faks: 974 21 21 / 483 70 27  
E-posta: info@kafein.com.tr / www.kafein.com.tr  
Esenler V.D. 487 051 8539 / info@kafein.com.tr

METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City B Blok  
No: 171 K: 7 34330 Levent - BEŞİKTAS/İSTANBUL  
Doğrudan Kurumlar V.D. 854 006 3771  
Tic. Sic. No: 398936 / www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr



Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Halka açık olmayan ortaklıklar, yapacakları sermaye artırımlarında, ortakların yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayarak paylarını halka arz edebilirler. Şirket esas sözleşmesinin 7'nci Maddesi uyarınca yönetim kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

• **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507):**

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

• **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Madde 19, SPK' nın Seri VII-128.1 nolu Pay Tebliği):**

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

• **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Madde 29,30, SPK' nın Seri II-30.1 nolu Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekaleten Toplanması Tebliği, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527):**

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

• **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Madde 14, SPK' nın Seri II-14.1 nolu Sermaye Piyasası Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK Madde 437):**

Finansal raporlar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetim raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir ve genel kurul toplantısından en az üç hafta önce şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi, genel kurulda, yönetim kurulundan şirketin işleri: denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

07 Mayıs 2018

• **İptal Davası Açma Hakkı (TTK Madde 445-451, SPKn Madde 18/6, 20/2):**

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yerin ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

- **Azınlık Hakları (TTK Madde 411, 412, 439, 531, 559):**

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirket feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, çıkarılmış sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

- **Özel Denetim İsteme Hakkı (TKK Madde 438):**

07 Mayıs 2018

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve sulh ve ibra alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

- **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Madde 24, SPK' nın Seri II-23.1 nolu Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):**

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

- **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı ( SPKn Madde 27, SPK' nın Seri II-27.1 nolu Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):**

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların, Şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, bu paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını talep edebilirler. Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri, Kurulca belirlenen süre içinde paylarının ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek ve tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

- **Dönüştürme Hakkı (TTK Madde 485):**

TTK Madde 485 uyarınca, Şirket esas sözleşmesinde aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

#### 4.6 Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççı'nın yönetim kurulu halka arza yönelik olarak aşağıdaki kararları almıştır;

18/09/2017 tarih ve 2017/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

"1) 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 11.000.000 TL'den, tamamı nakit karşılığı olarak, 18.000.000 TL'ye artırılması, artırılan 7.000.000 adet 1 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden C grubu Hamiline yazılı payların, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesine,

2) Halka açılma süreci kapsamında daha önce 26.05.2016 tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" sonlandırılmak suretiyle, yeni şartlar çerçevesinde Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' nin Yetkili Kuruluş olarak belirlenmesine ve "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim" sözleşmesi imzalanmasına,

3) Bu kapsamda SPK ve Borsa İstanbul nezdinde yapılan başvuruların yenilenmesi ve Oybirliği ile karar verilmiştir."

15/03/2018 tarih ve 2018/08 sayılı yönetim kurulu kararında;

18/09/2017 tarih ve 2017/11 sayılı Yönetim Kurulu kararına ek olarak;

"Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği' nin 9. Maddesi uyarınca, şirketimizin halka arz edilmesi öngörülen 7.000.000 TL nominal değerli paylarının % 25' i"

07 Mayıs 2018



*tekabül eden 1.750.000 TL nominal değerli C grubu hamiline yazılı paylarının da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle sermaye artırım yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilerek hazırda bekletilmesine ve bu hususta Sermaye Piyasası Kurulu duyuru ve ilke kararlarına uyulmasına,  
Katılanların oy birliği ile karar verilmiştir. ”*

15.03.2018 tarih ve 2018/07 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Satışa Hazır Bekletilen Paylar hariç olmak üzere herhangi bir bedelli sermaye artırım yapılmaması ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmaması, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılması ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi bir karar alınmaması ve bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmaması taahhüt edilmiştir.

**4.7 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. İhraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt ile paylar üzerinde intifa hakkı da bulunmamaktadır.

**4.8 İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul’un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn’nun 24 üncü Maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK’nın 208 inci Maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn’nun 23 üncü Maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı

07 Mayıs 2018



tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü Maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

**4.9 Cari yıl ve bir önceki yılda İhraççı'nın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

**5.1 Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

### 5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde SPK'dan ve İhraççı'nın paylarının halka arz sonrasında BİAŞ'da işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın görüşlerine işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 'I. Borsa Görüşü' bölümünde yer verilmiştir. Bu iki kurum dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir.

### 5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 7.000.000 TL olup, halka arz sonrası 18.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayesine oranı %38,89 olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Pay Grubu | Nama/ Hamiline | İmtiyaz (Var/Yok) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Satılacak Pay Sayısı | Satılacak Payların Nominal Değeri | Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)* |
|-----------|----------------|-------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| C         | Hamiline       | Yok               | 1,00                          | 7.000.000            | 7.000.000                         | 38,89                                  |

\* Halka arz edilen 7.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası çıkarılmış sermaye olan 18.000.000 TL'ye oranıdır.

İhraççı Yönetim Kurulunun 15.03.2018. tarih ve 2018/08 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. Maddesi uyarınca, halka arz edilmesi öngörülen 7.000.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 1.750.000 TL nominal değerli C grubu hamiline yazılı payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle sermaye artırımını yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilmesine karar verilmiştir.

İhraççı'nın paylarının halka arzında ek satış söz konusu değildir.

#### 5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'ne göre, halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 1.750.000 TL nominal değerli ortaklık payı, "satışa hazır bekletilen pay" kapsamında oluşturulmuştur. Bu paylara ilişkin satış işlemi, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmibeş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Söz konusu payların durumu ve fiyatı bu şartları sağladığı takdirde satış işlemi bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı zorunlu olmayıp Şirket yönetiminin vereceği karara bağlıdır. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

**a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

Borsada satış aşamasında, yatırımcıların alış emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payları arz edilen şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, Borsa İstanbul Pay Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin sözleşnusu fiyat Sistem’de tanımlıdır ve başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arz satış süresince ATM, internet bankacılığı ve telefon bankacılığı yoluyla talepler iletilmeyecek olup, blokaj yoluyla da talepte bulunulmayacaktır.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsada işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 - 13:00'tür.





#### 5.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) adet pay/lot ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Şirketin işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılabilecek en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

#### 5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8' inci Maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

#### 5.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

#### 5.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, SPK' nın sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde SPK' nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### 5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

07 Mayıs 2018

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 18/09/2017 tarih ve 2017/11 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla flümlü kısıtlanmıştır.

#### 5.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin İhraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 5. fıkrası gereği halka arza aracılık eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım, halka arz süresi sonunda satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdü vermiştir. Metro Yatırım, satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden alacak ve pay bedellerini Şirket'e ödeyecektir.

1 adet payın satış fiyatı 4,45 TL olarak belirlenmiştir.

Metro Yatırım'ın İhraççı ile halka arza aracılık haricinde başka bir ilişkisi bulunmamaktadır, yönetim organlarında görev yapmamaktadır ve İhraççı'nın yönetim kontrolüne sahip ortağı değildir.

|                                  |                                                                                 |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş | Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                              |
| Adresi                           | Büyükdere Caddesi Metrocity A Blok No: 171<br>Kat: 17 34330 1.Levent - İstanbul |
| Telefon                          | 212 344 09 00                                                                   |
| Fax                              | 212 344 09 13                                                                   |
| İnternet Adresi                  | www.metroyatirim.com.tr                                                         |

**5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, izahnamenin ilan edildiği gün KAP'ta ve Şirket'in internet sitesinde yayımlanacaktır.

**5.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Nemalandırılmayacaktır.

**5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

| <b>KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.</b>      |                                     |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Ali Cem KALYONCU                                   | Yönetim Kurulu Başkanı              |
| Verusaturk GSYO A.Ş. (Temsilcileri Mustafa ÜNAL)   | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı    |
| Mehmet Tevfik BAŞKAYA                              | Yönetim Kurulu Üyesi                |
| Kenan SUBEKÇİ                                      | Yönetim Kurulu Üyesi                |
| Yüce ERİM                                          | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi       |
| İbrahim Semih ARSLANOĞLU                           | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi       |
| Neval ÖNEN                                         | İnsan Kaynakları/İdari İşler Müdürü |
| Tuğrul GÖKÇEN                                      | Dış Kaynak Müdürü                   |
| Hatice Sevim ORAL                                  | Muhasebe Müdürü                     |
| <b>METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>          |                                     |
| Çiğdem ÖZTÜRK                                      | Yönetim Kurulu Başkanı              |
| Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU                               | Yönetim Kurulu Başkan Vekili        |
| Yağmur ÖZTÜRK                                      | Yönetim Kurulu Üyesi                |
| Serhan İÇER                                        | Yönetim Kurulu Üyesi&Genel Müdür    |
| Özgecan FIRILDAK                                   | Genel Müdür Yardımcısı              |
| Polat YAMAN                                        | Araştırma ve İş Geliştirme Müdürü   |
| Tufan ŞAHİN                                        | Kurumsal Finansman Uzmanı           |
| <b>KAVRAM BAĞIMSIZ DENETİM ve DANIŞMANLIK A.Ş.</b> |                                     |
| Ayşe KARAUSTA                                      | Sorumlu Denetçi                     |
| Ayşegül BİÇER                                      | YMM Denetçi Yrd.                    |
| Ali GERGİN                                         | YMM Denetçi Yrd.                    |

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Şeyda BÜYÜKBAŞ                       | YMM Denetçi Yrd. |
| Buket YILMAZ                         | YMM Denetçi Yrd. |
| Bedriye SUDANÇIKMAZ                  | YMM Denetçi Yrd. |
| <b>TERCAN&amp;ILDIR HUKUK BÜROSU</b> |                  |
| Erkan TERCAN                         | Avukat           |
| Özgür Topçu DOĞAN                    | Avukat           |

## 5.2 Dağıtım ve tahsis planı

### 5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

### 5.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, İhraççı'nın ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

### 5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Borsa İstanbul Birincil Piyasada "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemine göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Ancak talep toplamanın ilk gününde halka arz edilecek payların tamamını karşılayacak talep gelmesi durumunda talep toplamanın ikinci günü beklenmeksizin ilk gün sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilebilir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür. İşlem görme; halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır.

#### a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

07 Mayıs 2018



#### b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdelere:

Yoktur.

#### c) Bireysel yatırımcılar ve İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

KAFEİN YATIRIM HİZMETLERİ  
TİC. SİC. NO: 27 34 330  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kuruluna  
Başkanlığı C1 Blok K.2 D.403 Esentepe/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27 34 330 Fax: 0212 924 20 30  
İst. Tic. Sic. 563336/873067 www.kafein.com.tr  
Esneler V.D. 487 051 8532 info@kafein.com.tr

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 5  
No: T1 K: 7 34330 Levent - Şişli/İSTANBUL  
Boğaziçi Kurumlar V.Z. 854 806 377  
Tic. Sic. No: 27 34 330 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, satışın gerçekleşeceği gün, Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından saat 13:10'da otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

#### 5.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile yapılacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla BİAŞ sistemine gönderilecektir. Dağıtım, satışın gerçekleşeceği gün Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından saat 13:10'da otomatik olarak yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

07 Mayıs 2018

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işlemi izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Halka arz edilen payların Borsa'da işleme başlaması için sırasının açılma tarihi ise yatırımcıların halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının kendilerine bildirilme süreci tamamlandıktan sonra BİST tarafından kamuya duyurulacaktır.

### 5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

### 5.3 Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

#### 5.3.1. 1 (Bir) TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Kafein'in 1 TL nominal değerli (C) grubu hamiline yazılı beher payının halka arz fiyatı, Metro Yatırım tarafından hazırlanan 26.04.2018 tarihli Fiyat Tespit Raporuna göre 4,45 TL olarak tespit edilmiştir.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanısıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir.

#### 5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 4,45 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu fiyatın tespitine ilişkin Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporunda, halka arz fiyatının hesaplanmasında Kafein için yapılan değerlendirme çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akımı" yöntemleri kullanılmış olup, nihai olarak her iki yöntem neticesinde elde edilen değerler eşit olarak ağırlıklandırılmıştır. Piyasa Çarpanları Yöntemi; Şirketin işlem göreceği pazar ve sektördeki benzer firmaların bazı finansal oranlarını esas alarak firma değerini tespit etmeye çalışan bir yöntemdir. Uluslararası alanda kabul görmüş ve şirketlerin orta-uzun vadeli değerlerini yansıtan İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analizi' ne göre ise firma değeri veya şirket paylarının değeri, Şirket'in faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri olarak kabul edilir. Yöntemlere ve hesaplamada kullanılan varsayımlara ilişkin ayrıntılı bilgi yetkili kuruluşun hazırladığı ve Ek-2 de yer alan Fiyat Tespit Raporunda belirtilmektedir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinden nihai olarak ihraççı/halka arz eden sorumludur.

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)), Yetkili kuruluş internet sitesinde ([www.metroyatirim.com.tr](http://www.metroyatirim.com.tr)) ve Şirket'in internet sitesinde ([www.kafein.com.tr](http://www.kafein.com.tr)) yayımlanacaktır.

#### 5.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesinin 7. Maddesi uyarınca ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması, Yönetim Kurulu yetkisindedir. Kafein Yazılım 18/09/2017 tarihli 2017/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması yönünde karar almıştır. Bu kapsamda halka arz aşamasında tüm pay gruplarını temsil eden ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanmıştır. Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan ortaklar da fayda sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan ortaklar da fayda sağlayacaktır.

paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir. A ve B Grubu imtiyazlı paylara sahip olan Ali Cem KALYONCU, Tevfik BAŞKAYA ve Verusaturk (B grubu) yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazları devam ettiğinden, sermaye artırımını sonrası daha büyük oranda bir sermayeyi, sermaye içindeki pay oranları düşse bile mevcut oranları ile yönetmeye devam edebileceklerdir. Yeni pay alma hakları kısıtlanması nedeniyle halka arzdan sonra satılamayıp kalan payların olması durumunda ise 18.09.2017 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" gereği Metro Yatırım satış süresi içinde satılamayan payların tamamını "Bakiyeyi Yüklenim" çerçevesinde satın alacaktır.

**5.3.4. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları İhraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:**

20.04.2017 ilan tarihli genel kurul toplantısına göre; Şirketin 50.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla, 8.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı geçmiş yıl karlarından (iç kaynaklardan) karşılanmak üzere 2.900.000,00 TL bedelsiz artırılarak toplam 11.000.000,00 TL'ye çıkarılmıştır. Bu sermaye artırımını bedelsiz olduğundan, artan paylar için ortaklar tarafından bir bedel ödenmemiştir.

**5.4 Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

**5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

|                                  |                                                                |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş | Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                             |
| Adresi                           | Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 Kat-17<br>1.Levent/İST. |
| Telefon                          | 212 344 09 00                                                  |
| Fax                              | 212 344 09 13                                                  |
| İnternet Adresi                  | www.metroyatirim.com.tr                                        |

**5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:**

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

**5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Halka arza aracılık, Metro Yatırım tarafından "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Metro Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesi çerçevesinde, İhraççı ve Metro Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" nin aracılığın türü ve kapsamını düzenleyen 4. Maddesi uyarınca, satılamayan kısmının tamamı için beher pay bedeli 4,45 TL olan halka arz fiyatından yükleniminde bulunmuştur.



**METRO AŞTIRM MENKUL DEĞERLER**  
 Merkez: Buğdaylı Cad. Metro AŞTIRM Binası  
 No:171 K:7 34390 Levent - 34390 Nispetiye - Beşiktaş / İstanbul  
 Boğaziçi Kurumlar Y.D. Bina Kat: 171  
 Tic. Sic. No: 398936 [www.metroastirm.com.tr](http://www.metroastirm.com.tr)  
[info@metroastirm.com.tr](mailto:info@metroastirm.com.tr)

dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasını, taahhüt etmiştir.

**c) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

Şirket'in mevcut sermayesinde %10 ve üzeri paya sahip olan pay sahipleri, %40,75 payla Ali Cem KALYONCU, %39,00 payla Verusaturk GSYO A.Ş. ve %20,25 payla Mehmet Tevfik BAŞKAYA'dır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. Maddesinin 1. fıkrası uyarınca; mevcut sermayede % 10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar izahnamenin onay tarihi itibarıyla sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar, bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu paylar bu sınırlamaya tabidir. Ali Cem KALYONCU ve Mehmet Tevfik BAŞKAYA 27.04.2018 tarihinde vermiş oldukları beyanlar ile; Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle söz konusu payların kısmen veya tamamen bu tebliğ hükmüne uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını, borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 9. Maddesinin 3. fıkrası uyarınca; satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satamazlar ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ali Cem KALYONCU ve Mehmet Tevfik BAŞKAYA 15.03.2018 tarihinde vermiş oldukları beyanlar ile satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla sahip oldukları payları, izahnamenin KAP' ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmayacaklarını ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tutmayacaklarını, borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olduklarını Kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 27.04.2018 tarih 2018/14 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Kafein'in paylarının ilk defa halka arzı kapsamında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 9. Maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde, Kafein' in halka arzında satışa hazır bekletilecek paylar tamamen satılmadığı sürece, halka arz izahnamesinin onay tarihi itibarıyla Kafein' de sahip olduğu payları, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmamayı, bu payların borsada satılması

Söz konusu Ortaklar' ın sahip oldukları paylarının nominal değerleri toplamı, grubu, Şirket' in mevcut ve halka arz sonrası sermayesine oranına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

| Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. Pay Grupları Bazında Ortaklık Yapısı |              |                       |                  |                        |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|------------------|------------------------|------------------|
| Ortaklar                                                                    | Pay Grubu    | Halka Arz Öncesi (TL) | Sermaye Payı (%) | Halka Arz Sonrası (TL) | Sermaye Payı (%) |
| Ali Cem Kalyoncu                                                            | A            | 134.750               | 1.23             | 134.750                | 0,75             |
| Mehmet Tevfik Başkaya                                                       | A            | 48.583                | 0.44             | 48.583                 | 0,27             |
| <b>Toplam:</b>                                                              | <b>A</b>     | <b>183,333</b>        | <b>1.67</b>      | <b>183,333</b>         | <b>1,02</b>      |
| Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.                         | B            | 183.333               | 1.67             | 183.333                | 1,02             |
| <b>Toplam:</b>                                                              | <b>B</b>     | <b>183.333</b>        | <b>1.67</b>      | <b>183.333</b>         | <b>1,02</b>      |
| Ali Cem Kalyoncu                                                            | C            | 4.347.716             | 39.52            | 4.347.716              | 24,15            |
| Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.                         | C            | 4.106.667             | 37.33            | 4.106.667              | 22,81            |
| Mehmet Tevfik Başkaya                                                       | C            | 2.178.951             | 19.81            | 2.178.951              | 12,11            |
| Halka Açık                                                                  | C            | -                     | -                | 7.000.000              | 38,89            |
| <b>Toplam:</b>                                                              | <b>C</b>     | <b>10.633.334</b>     | <b>96.66</b>     | <b>17.633.334</b>      | <b>97,96</b>     |
| <b>GENEL TOPLAM:</b>                                                        | <b>A+B+C</b> | <b>11.000.000</b>     | <b>100.00</b>    | <b>18.000.000</b>      | <b>100.00</b>    |

07 May 2018

[illegible]

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 7. ve 8. fıkrası ve Kurul' un i-SPK.128.11 (27.11.2015 tarih ve 32/1494 s.k.) sayılı ilke kararına göre; halka arzda satılamayan payların Metro Yatırım tarafından bakiye yüklenim neticesinde alınması ya da birincil piyasadaki halka arz işlemi süresince Metro Yatırım portföyüne pay satın alınması halinde; Pay Tebliği'nin 5'inci Maddesinin sekizinci fıkrası kapsamında halka arz sonrası Metro Yatırım portföyüne alınan payları, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa'da satmayacağını, bu payları halka arz fiyatının altında Borsa' da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, yüklenim nedeniyle ya da birincil piyasadaki



| SULANMA ETKİSİ (TL)                      | Halka Arz Öncesi | Halka Arz Sonrası |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Özkaynaklar (Defter Değeri)              | 19.016.922       | 47.792.508        |
| Çıkarılmış Sermaye                       | 11.000.000       | 18.000.000        |
| Artırılan Sermaye                        |                  | 7.000.000         |
| Pay Başına Defter Değeri                 | 1,7288           | 2,6551            |
| Halka Arz Fiyatı                         | 4,45             | 4,45              |
| Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti   |                  | 2.374.414         |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) |                  | 0,9263 TL         |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)  |                  | 53,58 %           |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)   |                  | 1,7949 TL         |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)    |                  | 40,33 %           |

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri= Halka arz öncesi Defter Değeri / Halka arz öncesi Ödenmiş Sermaye = 19.016.922/ 11.000.000 = 1,7288 TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi – Halka Arz Masrafları) / Halka arz sonrası Ödenmiş Sermaye = (19.016.922+ 31.150.000 – 2.374.414) / 18.000.000 = 2,6551 TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri – Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = 2,6551 – 1,7288 = 0,9263 TL (% 53,58)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka Arz Fiyatı – Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = 4,45 – 2,6551 = 1,7949 TL/pay (% 40,33)

Hesaplamalar belli varsayımlar ile beklenen veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir. Ayrıca, İhraççı' nın uygun görmesi durumunda; ikincil halka arz, sermaye artırımını, bu halka arzdan sonra ihraç edilebilecek pay, opsiyonlar, tahviller, vb... diğer araçlar gibi nedenlerle piyasa fiyatı düşebilecektir.

#### 9.1 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 1,7949 TL tutarında ve % 40,33 oranında sulanma etkisi olacaktır.

#### 9.2 Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 0,9263 TL ve % 53,58 oranında olacaktır.

### 10. DİĞER BİLGİLER

07 Mayıs 2018

#### 10.1 Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" çerçevesinde danışmanlık veren yetkili kuruluş Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Bu sözleşmenin konusu; Kafein' in nakit karşılığı artırılacak olan 7.000.000 TL nominal değerli C grubu paylarının halka arz yoluyla satışına aracılık edilmesidir. Ayrıca Metro Yatırım satışa

hazır hale getirilen payların satışı ile ilgili olarak münhasır aracı kurum olarak tayin edilmiş ve bu sıfatla tek ve tam yetkili olarak hareket etmeyi kabul etmiştir.

İhraççı halka arz sürecinde ayrıca Tara Danışmanlık ve Finansal Projeler Tic. Limited Şti.'nden, 18.09.2017 tarihinde imzalanan "Halka Arz ve Finansal Konularda Danışmanlık Sözleşmesi" çerçevesinde danışmanlık hizmeti almıştır.

#### 10.2 Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin Sermaye Piyasası Aracı Notu'na doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz.

İhraççı bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Halka arz fiyat tespit raporu Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, işbu sermaye piyasası aracı notunun ekinde (Ek-2) yer almaktadır.

Tara Danışmanlık ve Finansal Projeler Tic. Limited Şti., Şirket' e halka arz danışmanlığı hizmeti sunmuştur.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları, daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, İhraççı'nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, İhraççı'nın 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketleri ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu bağımsız denetim firması Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Denetçi Ayşe Karausta'dır.

| Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. |                                                                                            |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sorumlu Denetçi                             | Ayşe KARAUSTA                                                                              |
| Adresi                                      | Bayar Cad. Gülbahar Sok. PS Plaza No: 17, K:11, Ofis: 111-115 Kozyatağı-Kadıköy / İstanbul |
| Telefon                                     | +90 216 380 65 52                                                                          |
| Fax                                         | +90 216 380 65 61                                                                          |

Hukukçu Raporu Tercan&Ildır Hukuk Bürosu, Avukat Erkan Tercan ve Avukat Özgür Topçu Doğan tarafından hazırlanmıştır.

07 Mayıs 2018

| Tercan & Ildır Hukuk Bürosu |                                                                          |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Avukatlar                   | Erkan TERCAN / Özgür Topçu DOĞAN                                         |
| Adresi                      | Merkez Mah. Büyükdere Cad. No:21 Damla Apt. Kat:5, D: 5 Şişli / İstanbul |
| Telefon                     | 0212 500 02 89                                                           |
| Fax                         | 0212 500 02 91                                                           |



## Denetim Görüşleri

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 1 Ocak 2015 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tabloları Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin 09.02.2018 tarihli özel bağımsız denetçi raporunun görüş bölümünde; rapordaki finansal tabloların, Şirketin 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunduğu belirtilmiştir.

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan raporları hazırlayan uzmanlar;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da İhraççı'nın menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş ya da ortaklıktan herhangi bir ücret almamışlardır.

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.

## **11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI**

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;

- Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan değer artış kazançların vergilendirilmesi,
- Hisse senetleri kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesidir.

Vergilendirme pay sahibinin gerçek ya da tüzel kişi olmasına göre, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık gösterebilmektedir.

### **11.1. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi**

#### **11.1.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi.**

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31.12.2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat şeklinde vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı md. 1/a)

07 Mayıs 2018

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ  
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Yatırım Danışmanlığı, Denetim, Ortaklık  
Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (Tic. Sic. No: 274203)  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 274203 / 2018 / 489 70 27  
Etiler V.D. 487 051 85 / info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City B Blok  
No:171 K:7 34390 Levent - 35160 JL  
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 054 377  
Tic. Sic. No 348936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

Tevkifat sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır.

Payların farklı tarihlerde alınmaları akabinde, söz konusu payların bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde, o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde, tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. Maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için tam veya dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK Madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergilerden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

Dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimi temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67'nci Maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67'nci Maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tabi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67'nci Madde kapsamında vergi kesintisine tabi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez. (KVK, Geç. MD.1/3)

07 Mayıs 2018

KAFİN YATIRIM HİZMETLERİ  
TİCARET MENKUL DEĞERLER  
ŞİRKETİ  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım  
Kamuyu Aydınlatma Bölgesi Davutpaşa  
Kamuyu Aydınlatma Bölgesi D.403 Eskişehir / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272203 / 20 30 Fax: 212 183 70 27  
Tic. Sic. No: 563336/873067 / 20 30 kafein.com.tr  
E-posta: info@kafein.com.tr

42

METRA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro  
No: 141 K: 17 64330 Levent / Beşiktaş / İSTANBUL  
Bölge: Ziraat Kurumlar V.Ş. 64330 173  
Tic. Sic. No: 554936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

## 11.1.2. Hisse Senetlerinin Kar Paylarının ve Kar payı Avanslarının Vergilendirilmesi

### 11.1.2.1. Gerçek kişiler

#### • Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. Maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanun ile değişik (94/6-b) Maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Bu oran halihazırda %15'tir. Ancak KVK Madde 5/1-d'de kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve yine KVK Madde 15/3 uyarınca dağıtılın veya dağıtılmasının kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi Genel Tebliği – Seri No:1, Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen Madde 22/2'ye göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK Madde 75/2 (1), (2) ve (3) numaralı bentlerde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2017 yılı için bu had 30.000 TL'dir.), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Kar payı avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

#### • Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 (on beş) gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK md. 101/5).

### 11.1.2.2. Kurumlar

07 Mayıs 2018

#### • Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK md. 15/2 ve 30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK md. 5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

#### • Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Payların Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK Madde 30/9), vergi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

#### 11.2. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2006 – 31.12.2020 döneminde ise payların elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise Şirket tarafından kesilecektir.

#### 12. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

**12.1 İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:**

Yoktur.

#### 12.2 İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 12.3 Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 12.4 Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

KAFİN YAZILIM HİZMETLERİ  
TİCARİT ANONİM ŞİRKETİ  
Tic. Sic. No: 27420/02030 Davutpaşa  
Esenler V.D. 487 051 85 00 info@kafin.com.tr  
www.kafin.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkaz: Büyükdere Cad. Metro Menkul Değerler  
No:17 K:17 34330 Levent - Şişli - İstanbul  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 85400 0212 358 93 36  
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr  
info@metroyatirim.com.tr

**METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Merkez: Beyüçdere Cad. Metro Menkul Değerler A.Ş. Şişli  
 No: 171 K 17 34330 Levent - Beşiktaş / İstanbul  
 Boğaziçi Kurumlar Y.D. 844 800 2171  
 Tic. Sic. No: 265936 [www.metro-yatirim.com.tr](http://www.metro-yatirim.com.tr)  
[info@metro-yatirim.com.tr](mailto:info@metro-yatirim.com.tr)