

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 16/01/2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 4.000.000 TL ve mevcut ortak Ard Grup Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 3.500.000 TL olmak üzere toplam 7.500.000 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 1.875.000 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.

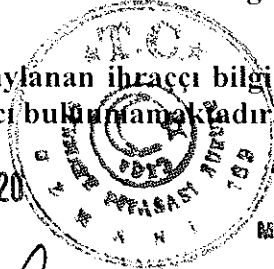
Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.ardbilisim.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin www.metroyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr)/...../2020 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 16/01/2020 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmaktadır.

24 Ocak 2020



ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1436 C/3. Hacı İsmail Teknokent
1.Arge Binası No: 97/21 Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE
Tel: 0312 299 25 95 / Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 071 2912

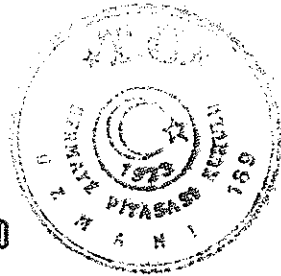
ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 7536 C/3. Hacı İsmail Teknokent
1.Arge Binası No: 97/21 Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE
Tel: 0312 299 25 95 / Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 042 7928

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 19 / K. 17 34380 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 834 123 3771
Tic. Sic. No: 358936 / www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

<u>BÖLÜM</u>	<u>SAYFA NO</u>
KISALTMA VE TANIMLAR	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENER KİŞİLER	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	7
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER	11
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	15
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	24
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	33
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	43
13. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	44
14. EKLER	44

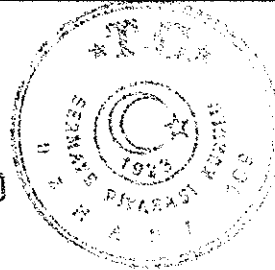
24 Ocak 2020



KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Bağımsız Denetim Şirketi	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM Anonim Şirketi
Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu
İhraççı, Ortaklık, Şirket, Ard Bilişim	Ard Grup Bilişim Teknolojileri Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Lot	Pay piyasasında alınıp satılabilecek en az pay miktarını tanımlamada kullanılan işlem birimi (1Lot=1 TL nominal değerli pay)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Startup, Start-up	Hem büyüme hem de gelişme özelliklerini taşıyan yeni girişim.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasası Kuruluşları Birliği
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
USA	Amerika Birleşik Devletleri
TEYDEP	Tübitak Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum veya Metro Yatırım	Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
YMM	Yeminli Mali Müşavir

24 Ocak 2020



ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
 Üniversiteler Mah. 1393. Cad. Hacı Ömer Teknokent
 1.Arge Binası No:97/20 Kat:5 Kat:5 Kat:5 ANKARA
 Tel: 0312 299 25 95 / Faks: 0312 299 25 96
 Doğanbey V.D. 071 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
 Üniversiteler Mah. 1393. Cad. Hacı Ömer Teknokent
 1.Arge Binası No: 97/1 Kat:5 Kat:5 Kat:5 ANKARA
 Tel: 0312 299 25 95 / Faks: 0312 299 25 96
 Doğanbey V.D. 073 042 7928

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro Liny A Blok
 No:111 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D.864 00 3771
 Tic. Sic. No 354936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

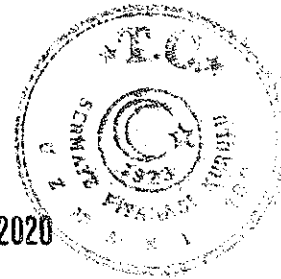
I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 14.01.2020 tarih ve 305 sayılı yazısında;

"Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesi talebi ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucunda; Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak "Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci 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,"

ifade edilmiştir.

"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."



24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596. Cad. Hacıhalilpaşa Etkin Kent
1.Arge Binası No:97/201 Çarşı Çarşı Çarşı/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 071 071 2912

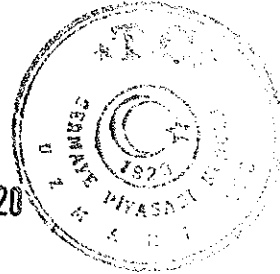
ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596. Cad. Hacıhalilpaşa Etkin Kent
1.Arge Binası No:97/201 Çarşı Çarşı Çarşı/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 042 7928

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Metrex Düyüdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D. 852 006 3771
Tic. Sic. No 358976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

24 Ocak 2020



ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1397. Cad. Hacettepe Teknokent
1.Arge Binası No:0720 Etiler/Beştepe/Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1397. Cad. Hacettepe Teknokent
1.Arge Binası No: 0720 Etiler/Beştepe/Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 042 7928

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

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım
Ard Grup Bilişim Teknolojileri Anonim Şirketi Arda ÖDEMİŞ Yönetim Kurulu Başkanı (Ard Grup Holding Anonim Şirketi'ni temsilen) ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş. Üniversiteler Mah. 99/3 Cad. Hicazkone Teknokent 1.Arge Binası No: 97/3 Barışparkı Kat: 5/AKAKARA Tel: 0312 299 25 96 Faks: 0312 299 25 96 Doğanbey V.D. 073 071 2912 24.01.2020	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
Ard Grup Holding A.Ş. (Arda ÖDEMİŞ) (Yönetim Kurulu Başkanı) ARD GRUP HOLDİNG A.Ş. Üniversiteler Mah. 99/3 Cad. Hicazkone Teknokent 1.Arge Binası No: 97/3 Barışparkı Kat: 5/AKAKARA Tel: 0312 299 25 96 Faks: 0312 299 25 96 Doğanbey V.D. 073 042 7928 24.01.2020	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri Çiğdem ÖZTÜRK PULATOĞLU Yönetim Kurulu Başkanı Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞŞU Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Menekzeviyüdere Cad. Metro Unv A Blok No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771 Tic. Sic. No: 28935 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 24.01.2020	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Sermaye piyasası aracı notunun bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları sermaye piyasası aracı notunun ekinde yer almaktadır.



İlgili Fiyat Tespit Raporunu Hazırlayan Kuruluş Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	Serhan İÇER Yönetim Kur. Üyesi&Genel Mdr
	İLGİLİ RAPOR

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Mercek Bağımsız Denetim ve YMM Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ Sorumlu Denetçi	İLGİLİ RAPOR

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

2.1. İhraççı'nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Şirket payları yurt içinde veya yurt dışında herhangi bir teşkilatlanmış piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Satılan payların halka arz fiyatı, arz sonrası Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki, piyasalardaki ve/veya Şirket'in finansal yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, bu payların fiyatı piyasada oluşan arz ve talebe bağlı olarak belirlenecektir.

Yurtiçi ve yurtdışında genel ekonomiye veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin olumsuz gelişmeler olması, Şirket'in ciro, faaliyet karlılığı gibi finansal performans parametrelerinin piyasa öngörülerinin altında kalması gibi durumlarda Şirket paylarının değeri düşebilir veya sert dalgalanmalar gösterebilir. Şirket'in finansal performansı olumlu bir seyir izlese dahi faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen faktörlerde sert dalgalanmalar yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek global, bölgesel, yerel çapta savaş, doğal felaket, siyasi kriz veya tüm bu etkenlere ilişkin ciddi belirsizlik olması, tüm finansal varlık ve sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, bu gelişme Şirket'in pay fiyatlarına da yansıyabilir. Ayrıca bu payların aktif bir piyasası oluşmayabilir veya oluşması halinde dahi bu durum sürdürülebilir olmayabilir ve yatırımcıların paylara ilişkin işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tüm bunlar, halka arz kapsamında Şirket paylarını satın alan yatırımcıların yapmış oldukları yatırımların bir kısmını veya tamamını kaybetmelerine neden olabilir.

2.2. İhraççı'nın mevcut durumdaki ana pay sahipleri, Şirket paylarının ilk halka arzı sonrasında da Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecek olmasından dolayı, ana pay sahiplerinin menfaatleri ilk halka arzda yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca, ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasadan pay alacak/yatırım yapacak pay sahiplerinin menfaatleri ile de çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben A grubu imtiyazlı paylara sahip olan mevcut hissedarların, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme ve Genel Kurul'da oy hakkı imtiyazı nedeniyle Şirket üzerinde kontrol hakimiyeti devam edecektir. Bu nedenle A grubu imtiyazlı paylara sahip hissedarlar, Yönetim Kurulu Üyelerini seçebilecek, Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen önemli nitelikteki işlemler, kar payı dağıtımı ve yeni hisse

çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir. Halka arz edilecek B Grubu paylara ise herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

A grubu pay sahibi hissedarların çıkarlarının azınlık hisse sahiplerinin çıkarlarıyla çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık hisse sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ortaklar arasında ileride oluşabilecek çıkar çatışmaları Şirket' in faaliyetlerini ve pay değerini olumsuz etkileyebilir.

2.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir.

SPKn'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım 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 dağıtımını 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 dağıtımını Genel Kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. 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.

2.4. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

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 1.875.000 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'nın 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.

Halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre Metro Yatırım tarafından satın alınacaktır. 24 Ocak 2020

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.

2.5. İhraççı paylarının halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar yaşanabilir.

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski vardır. Şirket' in payları ilk defa halka arz edilecek ve Borsa' da işlem görecektir. Satılacak payların halka arz fiyatı İhraççı tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası BİST'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalmasına neden olabilir veya global ekonomik koşullara bağlı olarak, pay fiyatında dalgalanmalar oluşabilecektir.

2.6. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları TL cinsinden borsada işlem görecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini olumsuz etkileyebilir.

2.7. Muhasebe politikaları Şirket paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket yazılım üreten bir şirket olması nedeniyle üretim faaliyetleri Araştırma ve Geliştirme (Ar-Ge) faaliyeti olarak tanımlanmaktadır. Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştirildiğinde gider kaydedilmektedir. Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş; ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması, geliştirme olarak tanımlanmakta ve gerekli koşulların tamamının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan Maddi Olmayan Varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır.

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

Şirket'in günümüz teknolojisi ile ileriye yönelik olarak geliştirdiği ve geliştirmeye devam ettiği projelerinin, ilerleyen yıllarda piyasada oluşacak teknolojik olumsuzluklar ve teknolojik altyapı değişiklikleri sonrasında, kullanılamaz hale gelme olasılığı vardır. Geliştirilmiş ve geliştirme safhasında bulunan tüm ürünlerin tamamıyla kullanılamaz hale gelmesi sonucunda Şirketin adına oluşacak; yönetim kurulunca ürünler için belirlenen muhtemel kullanım ömrünün gerçekleşmemesi, aktifleştirilen kısımların belli bir hesap döneminde değer düşüklüğüne uğrayarak giderleştirilmesi vb. risk unsurları gerçekleşmesi durumunda, şirket karlılığının ve pay fiyatının olumsuz etkilenmesi mümkündür.

2.8. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen payların ikincil piyasa fiyatında ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür, gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da payın ikincil piyasa fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum İhraççı'nın pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

2.9. 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.

2.10. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz tamamlandıktan sonra, 7.500.000 TL nominal değerli B grubu pay, BIST'te işlem görecektir. Ayrıca VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında toplam nominal değeri 1.875.000 TL olan B grubu paylar da satışa hazır bekletilecek olup, bunlar da satılabilecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak payın ikincil piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Ayrıca paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

2.11. 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 kullanılmıştır. 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 ayrılan 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.

2.12. Sermayenin Sulanma Riski

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, 2019-2023 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Dolayısıyla, 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. Ayrıca tüzel kişi ortak konumunda bulunan Ard Grup Holding A.Ş. sahip oldukları payları satmak istemeleri durumunda, piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

2.13. Mevzuat Uygulamaları Kaynaklı Riskler

Pay Piyasasında işlemlerin adil ve dürüst bir şekilde gerçekleşmesinin sağlanması amacıyla yürürlüğe sokulan mevzuat uygulamaları kapsamında tedbirlerin uygulanması süresince Şirket paylarının işlem sırası geçici veya sürekli olarak kapatılabilir, hatta daha ileriki durumlarda borsa kotundan çıkarılması gibi tedbirler yürürlüğe alınabilir. Bu durumlarda pay sırası için etkin bir piyasa oluşmayabileceğinden payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir.

3. İHRAÇÇI' YA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 30.09.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 25.414.122 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 10.425.805 TL seviyesindedir. Buna göre Şirket'in dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılmasıyla hesaplanan net işletme sermayesi 14.988.317 TL dir. İhraççı'nın elindeki nakit kaynakları, potansiyel halka arz gelirleri ve faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulundurulduğunda, bu sermaye piyasası aracı notu tarihinden itibaren 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir. (31.12.2018: 13.593.097 TL, 31.12.2017: 4.638.580 TL, 31.12.2016: 1.162.898)

Şirket'in ana maliyet unsuru personel gideridir. Şirket bu giderleri 30 gün içinde ödemektedir. Diğer taraftan, müşterilerden yapılan tahsilatlarda gecikmeler olabilmektedir. Dolayısıyla alacaklar ve borçlar/giderler arasında vade uyumsuzluğu oluşabilmektedir. Müşteriye verilen hizmetin bedelinin tahsilatının yapılması, maaş ödemelerinden daha sonra gerçekleşmesi durumunda İhraççı'nın ek likidite gereksinimi ihtiyacı doğmaktadır. Bu işleymden doğan fon ihtiyacının bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kullanılan banka kredileri yolu ile finanse edilmektedir

Şirket, geliştireceği yeni yazılımlar ve yeni yatırımlar için işletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda ilave kredi kullanmak zorunda kalabilir. Şirket'in kredi kullanması durumunda finansal giderlerin artmasıyla karlılık oranı düşebilir. 2018 yılı itibarıyla Şirketin ortalama tahsilat süresi 177 gündür, ödemelerin zamanında yapılması için Şirket yabancı kaynak kullanabilir. Ayrıca Şirket personel maaş ödemeleri için de yabancı kaynak kullanmaktadır. Şirket çeşitli sebeplerle kredi bulamayabilir, kullanamayabilir. İhtiyaç duyulan dış kaynak finansmanının sağlanamaması ya da istenilen koşullarda sağlanamaması Şirket' in karlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

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. Şirket'in Dünya'da hızla gelişmekte olan ve global rekabet açık bilişim ve teknoloji alanlarında Pazar araştırmaları, iş geliştirme faaliyetleri ile gelecekte Şirket büyümesine katkı sağlayacak "Start-up" şeklindeki yatırımlara yönelik fırsatları kaçırmamak için güçlü bir işletme sermayesine gerek bulunmaktadır. Bunun için halka arzdan elde kaynağın bir kısmının işletme sermayesi olarak tutulması planlanmaktadır. Bu işletme sermayesine, geliştirilecek yazılımların Ar-Ge

aşamasında yüksek maliyetlere maruz kalınması ancak bunun karşılığında getirilerinin uzun dönemde elde edilmesi durumunda ihtiyaç duyulabilecektir. Bu kaynak ayrıca firma satış pazarlama faaliyetlerinin artırılması, kurumsallaşmanın hızlandırılması için gerekli dış alım, kaynak ve personel yapısının oluşturulması için de kullanılabilir. Bu amaçla Şirket, bünyesinde devamlı olarak yeterli işletme sermayesi bulundurulmasını hedeflemektedir.

(TL)	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	25.414.122	30.372.576	22.566.920	10.305.759
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.425.805	16.779.479	17.928.340	9.142.861
Net İşletme Sermayesi	14.988.317	13.593.097	4.638.580	1.162.898

3.2. İhraççı' nın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (TL)	30.09.2019
Kısa vadeli yükümlülükler	10.425.805
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	10.425.805
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	3.862.075
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	3.862.075
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	14.287.880
Özkaynaklar	57.115.262
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	18.000.000
Yasal yedekler	-
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	71.403.142
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	1.717.398
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	1.717.398
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.173.625
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	5.397.205
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	52.505
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	6.623.335
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	4.905.937
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.667.586
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	164.821
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.832.407
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	6.738.344

24 Ocak 2020

Sermaye piyasası aracı notunun imza tarihi itibariyle Şirket'in, son finansal tablo tarihinden (30.09.2019) itibaren, finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

Sonuç olarak Şirket' in net finansal yükümlülüğü yaklaşık 6,7 Milyon TL olup, bu tutar 14,3 milyon TL olan toplam yükümlülüklerin % 47' si ve toplam varlıkların ise % 9' u seviyesindedir.

3.3. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arza konu olan toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların sermaye artırımını suretiyle satılacak 4.000.000 TL nominal değerli paylardan, Ard Bilişim, sermaye ve emisyon primi elde edecektir. İhraççı'nın 18.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 22.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 21.120.000 TL brüt, 20.051.360 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz ile paylarını halka arz edecek ortak; Ard Grup Holding A.Ş. halka arz geliri elde edecektir. Ard Grup Holding A.Ş. 3.500.000 TL nominal değerli pay arz edecek olup, yaklaşık 18.550.000 TL brüt, 17.753.122 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza aracılık eden Metro Yatırım ise halka arza aracılık komisyon geliri elde edecektir. Metro Yatırım'ın Şirket'ten elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin % 4 + BSMV' si oranındadır (TL + BSMV).

Bağımsız denetim şirketi Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti olarak 100.000 TL ücrete anlaşılmış ve tamamı ödenmiştir.

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Avukat Hamit Uğurhan Karaca, 20.000 TL hukuki 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 Ard Bilişim' in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" ve " Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Ard Bilişim ile hukukçu görüşünü oluşturan Avukat Hamit Uğurhan Karaca arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Avukat Hamit Uğurhan Karaca ve Ard Bilişim arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Avukat Hamit Uğurhan Karaca' nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Avukat Hamit Uğurhan Karaca'nın Ard Bilişim'in % 5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Avukat Hamit Uğurhan Karaca halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlanması hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

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

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

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamı,
- Planlanan yatırımların finansmanı,
- Kurumsal yapının güçlendirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket bilinirliğinin artırılması,
- Rekabet gücünün artırılması,
- Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirket 08.10.2019 tarihli ve 2019/08 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor kabul edilerek karara bağlanmıştır (Ek-1). Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin rapor aşağıdadır:

İhraççı'nın 18.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 22.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 21.200.000 TL brüt, 20.051.360 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir Sermaye artırımı şeklinde gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanması beklenen net gelir ile;

1- Şirket satınalma fırsatlarının değerlendirilmesi

Halka arzdan elde edilecek fon gelirleri ile yazılım sektöründe faaliyet gösteren, gelişme potansiyeli yüksek bir veya birden fazla şirketin satın alınmasında kullanılacak olup, satın alınması düşünülen firmanın yazılım ya da hizmet ihracatı yapabilme kapasitesine sahip olması, yeni teknolojilere ve metodolojilere hakim olması, farklı müşteri potansiyeline sahip olması gibi kriterler aranacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin yaklaşık %30'una kadar şirket satın alma ve büyüme stratejileri için kullanılması planlanmaktadır.

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

Yazılım sektörünün yurt içi ve yurt dışında rekabete açık olmasından dolayı sürdürülebilir büyümenin sağlanması ve sektör payının artırılması için devamlı olarak yeni projelerin piyasaya sunulması, geliştirilmesi, ilgili ar-ge çalışmalarının yapılması gerekmektedir. Bu çalışmalar için nitelikli işgücü ve yeni bir ar-ge binasına ihtiyaç duyulacaktır. Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %30'una kadar ar-ge çalışmaları için veri merkezi oluşturulması ve mevcut sistem altyapısının iyileştirilmesi ve yeni bina satın alınarak ar-ge merkezi yapılması için kullanılması planlanmaktadır.

3- Mevcut ofisleri büyütme ve yeni ofis açma

Şirket'in Dubai ve Londra'da bulunan ofisleri sayesinde yapmış olduğu pazar araştırmaları ve ar-ge çalışmaları sonucu yeni projeler yürütmek amacıyla yurt dışı ofislere yatırım yapılması planlanmaktadır. Nitelikli personel istihdamı ve yeni ar-ge çalışmaları için ofis alanını genişletmek amacıyla yeni bir ofis kiralanması veya satın

payların tamamının üçüncü kişilere devri TTK çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmadan tamamen serbesttir.

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 18.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 (bir) Türk Lirası değerinde, 3.000.000 (Üçmilyon) adedi A grubu nama yazılı, 15.000.000 (Onbeşmilyon) adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. A grubu paylar iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dökümanı ve Özet' te belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (B) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesine göre; Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen ve en az 5, en fazla 9 kişiden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda, iki yönetim kurulu üyesi; altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç yönetim kurulu üyesi, sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise dört yönetim kurulu üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından, genel hükümlere göre seçilir.

Şirket esas sözleşmesinin 10. Maddesine göre; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler.

Halka arz edilecek (B) grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben MKK nezdinde kaydedileştirilecektir. Bu çerçevede MKK'ya başvuru yapılacaktır. MKK' nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İSTANBUL'dur.

Satışa Hazır Hale Getirilen Paylar ile İlgili Bilgi:

Halka arz edilecek toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların % 25'ine tekabül eden 1.875.000 TL nominal bedelli paylar ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilmiştir. 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 bir yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının % 25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan bir yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

Satışa Hazır Bekletilen Paylar

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yok	1.875.000	8,98*	1,00	1.875.000	7,85*
TOPLAM:						1.875.000	7,85

* Halka arz sonrasında B grubu paylar 19.000.000 TL'ye, toplam sermaye 22.000.000 TL'ye ulaşacaktır. Satışa hazır hale getirilen payların tamamı satılırsa, B Grubu paylar 20.875.000 TL'ye, Şirketin Sermayesi 23.875.000 TL'ye ulaşacak olup, hesaplamalar bu tutarlar üzerinden yapılmıştır.

İkincil piyasada satışa sunulacak paylar ile ilgili bilgiler:

İhraççı'nın paylarının halka arzında ek satış sözkonusu değildir.

Payların ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

Ortaklığın halka arz öncesi 18.000.000 TL olan sermayesini temsil eden payların 3.000.000 TL nominal değerli kısmı A grubu, 15.000.000 TL nominal değerli kısmı B grubu paylardır. Halka arz edilecek 7.500.000 TL nominal değerli pay B grubu olacaktır. A grubu paylar satışa konu edilmeyecektir. Buna göre halka arz edilecek 7.500.000 TL nominal değerli payların durumu yukarıda 4.1 maddesindeki ilk tabloda gösterilmiştir. Ayrıca, A grubu paylara İhraççının Esas Sözleşmesinde tanınan imtiyazlar hakkında bilgi, ilgili madde atıflarıyla birlikte İhraççı Bilgi Dokümanının 21.15 numaralı başlığı altında verilmektedir. Buna göre A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. B grubu paylar için ise herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççı'nın payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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. SPKn'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 kârda pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârda pay dağıtılamaz.

24 Ocak 2020

- 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. Buna göre Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

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

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

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

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

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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, kar dağıtım kararı alınan Genel Kurul kararında belirtilen tarihten itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

Zaman aşımının kimin lehine sonuç doğuracağı: 24 Ocak 2020

Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye Tefikahı Hakkında

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596 Cad. Hacıettepe Teknokent
1.Arge Binası No:97/21 Beşiktaş/Şişli/İSTANBUL
Tel: 0312 299 25 96 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 012 7928

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596 Cad. Hacıettepe Teknokent
1.Arge Binası No:97/21 Beşiktaş/Şişli/İSTANBUL
Tel: 0312 299 25 96 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 012 7928

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro Unv A Blok
No:107 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.0312 306 3771
Tic. Sic. No 358966 www.metroyatirim.com.tr

Kanun Hükümlerinin 1. Maddesi uyarınca zaman aşımına uğrayan kar payı bedelleri Türkiye Cumhuriyeti Devleti' nin Hazine hesaplarına aktarılır.

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):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle 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 nolu Pay Tebliği):

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.

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1595/451 Hürriyetçe Sokak
1.Arge Binası No:97/21 Beştepe-Turkey ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 / Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 070 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1595/451 Hürriyetçe Sokak
1.Arge Binası No: 97/21 Beştepe-Turkey ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 / Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 070 042 7228

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bosaziçi Kurumlar V.D. 064 066 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- **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.

- **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 muhalefetini tutanağa geçirten, 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 verildiğini 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, 420, 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.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

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

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi 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):**

SPKn' nun 23, 24 ve 25 inci maddelerine dayanılarak hazırlanan II-23.1 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da oylusuz oy kullanan ve muhalefet

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596 Cad. Beştepe Teknokent
1.Arge Binası No:97/21 Beştepe Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey M.D. 073 042 7928

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596 Cad. Beştepe Teknokent
1.Arge Binası No: 97/21 Beştepe Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey M.D. 073 042 7928

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro Linyer A Blok
No:171 K:17 34330 Beşiktaş/İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar W.D. 006 3771
Tic. Sic. No 388936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satma yolu ile 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:

Şirket halka arzına ilişkin olarak 08.10.2019 tarihinde 2019/07 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile aşağıdaki kararları almıştır:

1. Şirketimizin 80.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere 18.000.000.- TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin 4.000.000.-TL tutarında arttırılarak 22.000.000.-TL'ye çıkartılmasına,
2. Arttırılmasına karar verilen 4.000.000.-TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Pazarında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde halka arz edilmesine,
3. Şirketimizin ortağı olan Ard Grup Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 15.000.000.-TL nominal değerli B Grubu hamiline yazılı paylardan 3.500.000.-TL nominal değerli payın, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümleri doğrultusunda ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
4. Halka arzın Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirilmesine,
5. Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında yer alan, payların ilk halka arzından sonra uygulanacak esaslar başlıklı b bendinin 3. Maddesi uyarınca halka arz edilecek 7.500.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 1.875.000 TL nominal bedelli payları ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle satışa hazır hale gelmesine ve bu hususta Sermaye Piyasası Kurulu duyuru ve ilke kararlarına uyulmasına,

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596 Cad. Hacı Ömer İsmailoğlu
1.Arge Binası No:07/21 Kat:5/5 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 0312 042 928

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596 Cad. Hacı Ömer İsmailoğlu
1.Arge Binası No: 07/21 Kat:5/5 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 0312 042 928

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34730 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.864 063 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

6. Yukarıdaki maddelerde açıklandığı üzere SPK düzenlemeleri kapsamında halka arz edilecek olan toplam 7.500.000.- TL nominal değerli payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık için Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmenin imzalanmasına,
7. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri kapsamında Şirketimizin paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
8. Gerekli diğer işlemlerin yapılması, beyanların ve sözleşmelerin imzalanması için Şirket yönetiminin yetkilendirilmesine, katılanların oybirliği ile karar verildi.

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

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek beheri 1 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı 7.500.000 TL nominal tutardaki paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamakta ve ayrıca paylar üzerinde intifa hakkı 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 tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

24 Ocak 2020

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına hakkı bir biçimde engel olmaması, 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 Şirket 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 arz ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının BİAŞ'da işlem görebilmesi için, Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. BİAŞ'ın Şirket paylarının halka arz sonrasında işlem görüp göremeyeceğine ilişkin görüşlerine işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 'I. Borsa Görüşü' bölümünde yer verilmiştir. Halka arzın başlaması öncesinde SPK ve BİAŞ dışında diğer resmi makamlardan izin alınması gereği bulunmamaktadır.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların toplam nominal değeri 7.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise % 34,09 olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	1,00	7.500.000	34,09*
TOPLAM			7.500.000	34,09

*Halka arz edilen 7.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası çıkarılmış sermaye olan 22.000.000 TL'ye oranıdır.

Şirket Yönetim Kurulu 08.10.2019 tarih ve 2019/07 sayılı kararı ile SPK' nun VII-128.1 no'lu Pay Tebliği' nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilmesi öngörülen toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların % 25' ine karşılık gelen 1.875.000 TL nominal değerli nama yazılı payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle sermaye artırım yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilmesine karar vermiştir. Satışa hazır bekletilen payların satışının yapılması halinde çıkarılmış sermaye 23.875.000 TL' ye yükselecek ve halka açık payların oranı % 39,26 olacaktır.

24 Ocak 2020

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı Metro Yatırım tarafından “**Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi**” ile BİAŞ Birincil Piyasa’da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2020 yılı Ocak ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST’in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP’ ta ilan edilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’ne göre, halka arz edilecek toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların %25’ine tekabül eden 1.875.000 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 artırım yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan bir yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Metro Yatırım tarafından “Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Borsada satış aşamasında, yatırımcıların alım 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 söz konusu 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 bulunulamayacaktır.

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.

Dağıtım saati ise 13:10’dur.

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

“Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile paylar satışa sunulacağı için BİAŞ üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Metro Yatırım’ın Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen payların bedelleri tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan özel banka hesaplarına yatırılacaktır.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	Ard Grup Bilişim Teknolojileri A.ř.
Banka	:	Ziraat Bankası
şube	:	Bilkent Plaza/Ankara şubesi
IBAN No	:	TR260001001762627145395042

Pay bedellerinin yatırılacağı ortağa ait banka hesap numaraları aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	Ard Grup Holding A.ř.
Banka	:	Ziraat Bankası
şube	:	Bilkent Plaza/Ankara şubesi
IBAN No	:	TR100001001762756738295005

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış sũresi içerisinde BİST' te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvurması gerekmektedir. BİST' te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST' in internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde, BİST' in aylık bũltenlerinde, TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamanın 2. gũnũ, birincil piyasa işlem sũresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın sũz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mũmkũn olup olmadığına dair açıklama:

Ard Bilişim ve Aracı Kurum arasında 08.10.2019 tarihinde "Halka Arza Aracılık ve Yũklenim Sũzleřmesi" imzalanmıştır. Bu sũzleřme, SPK tarafından payların halka arzına izin verilmemesi veya BİAş kotuna alınamaması halinde veya şirket' in halka arza konu payları SPK kaydına alınmadan ũnce halka arzdan vazgeçmesi ile kendiliğinden sona erer.

Aracı Kurum'un işbu sũzleřmeden veya mevzuattan kaynaklanan yũkũmlũlũklerini, tebligat adresine noter kanalıyla bildirilmesine rağmen, makul sũre içerisinde yerine getirmemesi halinde, herhangi bir iştara gerek kalmaksızın işbu sũzleřme sona ermiş sayılır. Bu durumda, şirket' in, yũkũmlũlũđũnũ yerine getirmeyen Aracı Kurum' dan tazminat talep etme hakkı doğar.

Ard Bilişim ve Aracı Kurum arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Yũklenim Sũzleřmesi" erevesinde; payların satış sũrecinin başlangıcından ũnce veya satış tarihleri içerisinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda, Aracı Kurum ve/veya İhraççı, payların halka arzını erteleme veya iptal etme hakkına sahiptir.

- a) Yasama, yũrũtme veya sermaye piyasaları ile ilgili karār almaya yetkili organlar tarafından yapılan dũzenlemeler nedeniyle bu sũzleřmeden kaynaklanan yũkũmlũlũklerin şirket, Ortak ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya ũnemli ũlũde gũleřtirecek hukuki dũzenlemeler yapılması,

- b) Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- c) Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Aracı Kurum'un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- d) Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- e) Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket ve/veya Ortak aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

Sözleşmenin feshi veya yukarıdaki Madde a,b,c,d ve e'de belirtilen nedenlerle halka arzın gerçekleşmemesi halinde Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi Madde 10' da belirtilen "aracılık yüklenimi ve satış" komisyonu Şirket aleyhine tahakkuk ettirilmeyecek, Şirket ve Aracı Kurum birbirlerinden herhangi bir ücret talebinde bulunmayacaktır.

Halka Arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para yatırması söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptal edilmesi gereken durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar söz konusu olmayacaktır. Sadece yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabında bekleyen nakit değerleri yatırımcının kendi tasarrufunda olacaktır.

5.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

"Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile paylar satışa sunulacağı için, karşılanamayan bir talebin bulunması veya yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır.

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. Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılacak en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

5.1.7. Yatırımcıların satın alım 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 Şirket 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.

24 Ocak 2020

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 alım hakkına sahiptirler.

Ayrıca, yatırımcılar satış süresi içerisinde taleplerini değiştirme veya geri alım 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 hak sahiplerine 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

Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 08/10/2019 tarih ve 2019/07 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tümüyle kısıtlanmıştır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 5. fıkrası çerçevesinde halka arza aracılık eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım, halka arz süresi sonunda satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden 32.169.800 TL' ye kadar olan kısmın tamamını, bu tutarın üzerindeki kısmın ise %50' sini satın alma taahhüdü vermiştir. Metro Yatırım, satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden alacak ve pay bedellerini Şirket'e ödeyecektir.

1 adet payın satış fiyatı 5,30 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 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:

Yoktur.

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 15. Cad. Hacıosman Teşekkül
1.Arge Binası No:9/20 Kat:5 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 031 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 15. Cad. Hacıosman Teşekkül
1.Arge Binası No: 9/20 Kat: 5 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 031 042 7928



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bağcıbaşı Kurumlar V.D.834 0312 3771
Tic. Sic. No 359336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

Nemalandırılmayacaktır.

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADL SOYADI	GÖREVİ
Arda ÖDEMİŞ	Ard Bilişim Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
Doğan ÖDEMİŞ	Ard Bilişim Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Gürkan BİLGİN	Ard Bilişim Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yrd.
Sabri Çağrı ÇAKIR	Ard Bilişim Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yrd.
Aytekın DOĞAN	Ard Bilişim Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Nükhet DOĞAN	Ard Bilişim Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Seval KARAKOÇ	Ard Bilişim Mali İşler Müdürü
Feride AYDOĞAN	Ard Bilişim İnsan Kaynakları
Selde Övgüm DÜNDAR	Ard Bilişim Satış ve Pazarlama
Onur ÇEKİÇ	Ard Bilişim Ar-Ge Satış Müdürü
Ender ÖCAL	Ard Bilişim Ar-Ge Mühendis
Sultan BİLGİN	Ard Bilişim Ar-Ge Mühendis
Çiğdem ÖZTÜRK	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Başkanı
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yağmur ÖZTÜRK	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Serhan İÇER	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Özgecan FIRILDAK	Metro Yatırım Genel Müdür Yardımcısı
Yunus Polat YAMAN	Metro Yatırım Araştırma ve İş Geliştirme Müdürü
Buluç DEMİREL	Metro Yatırım Kurumsal Finansman Uzmanı
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Denetçi
Abdülkadir PAFDALI	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Denetçi
Sevim MAYDA GÖKSU	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Denetçi
Hamit Uğurhan KARACA	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. İhraççı'nın bildiği ölçüde, Şirket' in 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 Yöntemi” ne göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. İkinci günün sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erecektir.

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

Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

a) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

b) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

e) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

f) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur

g) 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, talep toplamının son günü 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.

24 Ocak 2020

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işlemi ise 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 pay 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 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

1 TL nominal değerdeki 1 adet B grubu hamiline payın satış fiyatı 5,30 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa birincil pazarında gerçekleştirilecek olup, Metro Yatırım halka arz için yatırımcılara yeni hesap açmaya ve pay alım satım işlemine yönelik olarak ayrıca bir komisyon almayacak, her yatırımcının kendi hesabına ait olan "pay alım satım komisyonu" bu halka arzda gerçekleşecek alımlarına da uygulanacaktır. Bu "pay alım satım komisyonu" oranı her bir yatırımcı için farklılık arz etmekte olup, aracı kurumlar arasında da farklılıklar mevcuttur. Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında, alım taleplerine aracılık eden yetkili aracı kurumlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanısıra, hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Bu konuda halka arza iştirak eden yatırımcılar Metro Yatırım 'dan değil başka kurumlardan talep girecekler ise doğrudan o aracı kurumlardan bilgi almalıdırlar.

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 payın satış fiyatı 5,30 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu fiyatın tespitine ilişkin Metro Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporunda, halka arz fiyatının hesaplanmasında Ard Bilişim için yapılan değerlendirme çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akımı" yöntemleri kullanılmıştır. 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.

24 Ocak 2020

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr), Yetkili kuruluş internet sitesinde (www.metroyatirim.com.tr) ve Şirket'in internet sitesinde (www.ardbilisim.com.tr) yayımlanacaktır.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması, Yönetim Kurulu yetkisindedir. Ard Bilişim 08/10/2019 tarihli 2019/07 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 ve satış yapacak ortaklar doğrudan fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ayrıca dolaylı yoldan da menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan ortaklar hem kar payı hem de mevcut 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 mevcut ortaklar bakımından dolaylı bir menfaat sayılabilir.

Yeni pay alma hakları kısıtlanması nedeniyle halka arzdan sonra satılamayıp kalan payların olması durumunda ise 08.10.2019 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" gereği Metro Yatırım satış süresi içinde satılamayan paylar için SPK VII.128.1 sayılı Pay Tebliği 5. Maddesi çerçevesinde 32.169.800 TL' ye kadar tamamını, bu tutarı aşan kısmın ise %50' sini 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 sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluş Metro Yatırım'dır.

Adresi : Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 Kat 17 1.Levent/İST.
Telefon : (212) 344 09 00
Fax : (212) 344 09 13
İnternet Adresi : www.metroyatirim.com.tr

Yurt dışında herhangi bir satış yapılmayacaktır.

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 ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Metro Yatırım, SPK'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 Pay Tebliği'nin 5. Maddesinde belirtilen çerçevede beher pay bedeli 5,30 TL olan halka arz fiyatından yüklenimde bulunmuştur.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılık Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Metro Yatırım Men. Değ. A.Ş.	Yoktur	Bakiyeyi Kısmi Yüklenim*	7.500.000	100*	-	-

*Bakiyeyi yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda Pay Tebliği'nin 5. Maddesi bakiyeyi yüklenim esaslarına göre 32.169.800 TL'ye kadar olan kısmın tamamı, bu tutarı aşan kısmın ise %50'si Metro Yatırım tarafından satın alınacaktır. Halka arza aracılık eden Metro Yatırım bakiyeyi yüklenim neticesinde portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Metro Yatırım'ın yüklenim sebebiyle alacakları payları borsa dışında satmaları durumunda borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Aracılık ve yüklenim sözleşmesi ile satışa hazır bekletilen payların satışına ilişkin sözleşme 08.10.2019 tarihinde taraflarca imzalanmıştır.

Aracılık ve yüklenim sözleşmesinin konusu 7.500.000 adet payın "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

Satışa hazır bekletilen payların satışına ilişkin sözleşmenin konusu ise SPK'nın VII-128.1 sayılı Tebliği uyarınca satışa hazır bekletilen toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların % 25'ine karşılık gelen 1.875.000 TL nominal değerli payların gerekli koşullar oluştuğu takdirde Şirket tarafından uygun görüldüğü takdirde borsada satışına aracılık edilmesidir.

Sözleşme kapsamında Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Metro Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 5.1.4. numaralı maddesinde belirtilen durumların ortaya çıkması durumunda Metro Yatırım ve/veya Şirket, payların halka arzını erteleme ve/veya satış fiyatının değiştirilmesini talep etme ya da sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Ana Pazar'da işlem görmesi amacıyla BİAŞ'a başvurulmuştur. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır.

Dolayısıyla, izahnamenin onaylanması payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

6.2. İhraççı'nın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççı'nın başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda,

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Şirket paylarının, BİST'te işlem görmeye başlamasını takiben 30 gün süreyle Pay Tebliği (VII-128.1) Madde 11 çerçevesinde fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler uygulanabilecektir. Bu çerçevede Metro Yatırım ile paylarını halka arz edecek ortak; Ard Grup Holding A.Ş. arasında 08.10.2019 tarihinde "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" imzalanmıştır. "Fiyat İstikrarı" işlemlerinde kullanılacak fon, Şirket paylarının halka arz yoluyla satışını takiben, paylarını halka arz edecek ortağın 350.000 TL nominal payların net satış tutarı ile sınırlı olacaktır. Bu işlemlerin amacı Şirket pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi durumunda alım yapılarak borsa fiyatını desteklemektir. Ancak fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin yapılacağına ilişkin herhangi bir garanti verilmemekte olup, "Fiyat İstikrarı" işlemlerine başlansa bile bu işlemler belirlenen süreden önce durdurulabilir.

6.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Paylarını halka arz edecek ortak Ard Grup Holding A.Ş., İhraççı paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde pay satışı sonucunda elde edecekleri fonun kullanılmasına muvafakat etmektedir. Metro Yatırım tarafından yerine getirilecek bu işlemler, payların borsa fiyatını destekleme amaçlı olup, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin yapılacağına ilişkin herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Ayrıca işlemler belirlenen süreden önce durdurulabilir.

6.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

24 Ocak 2020

6.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

6.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 6.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

6.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde alım emri verilemez. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı, piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

6.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Metro Yatırım ile paylarını halka arz edecek ortak; Ard Grup Holding A.Ş. arasında 08.10.2019 tarihinde "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" imzalanmıştır. Buna göre; Şirket paylarını halka arz eden şirket ortağı, 350.000 TL nominal değere sahip paylardan elde edeceği net halka arz gelirini, Şirket' in halka arza konu tüm paylarının BİAŞ'ta işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün ile sınırlı kalmak kaydıyla fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler için kullanılmak üzere Metro Yatırım nezdinde açılacak ("Fon Hesabı") na koyacağını taahhüt etmiş ve hesap üzerinde fiyat istikrarının teminini sağlayıcı işlemleri yapma konusunda Metro Yatırım'ı tam olarak yetkilendirmiştir.

6.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

7.1. Paylarını halka arz edecek ortaklar hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Son 3 yılda İhraçta veya seleflerinde veya bağlı ortaklıklarında üstlendiği görevler veya bunlarla diğer önemli ilişkilerinin mahiyeti
Ard Grup Holding A.Ş.	Ard Bilişim - Yönetim Kurulu Başkanı – Genel Müdür (Arda ÖDEMİŞ)

7.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri:

Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1597 Cad. Hacıhalilpaşa Teknokent
1.Arge Binası No: 57/10 Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 299 25 96 / Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1597 Cad. Hacıhalilpaşa Teknokent
1.Arge Binası No: 57/10 Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 299 25 96 / Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 071 2912

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mezmez Bulvarı Cad. Metro City A Blok
No: 71 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 206 3771
Tic. Sic. No: 358906 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Adı Soyadı	Grup	Nama/ Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
Ard Grup Holding A.Ş.	B	Hamiline	Yok	1,00	3.500.000	3.500.000

Paylarını halka arz edecek ortakların halka arz öncesi ve sonrası pay grupları bazında sahip olacakları paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay Grubu	Sermayedeki Payı		Pay Grubu	Sermayedeki Payı	
		Tutar(TL)	Oran (%)		Tutar(TL)	Oran (%)
Ard Grup Holding A.Ş.	A	3.000.000	16,67	A	3.000.000	13,64
	B	15.000.000	83,33	B	11.500.000	52,27

7.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 09.10.2019 tarihli 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.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut sermayesinin tamamının sahibi Ard Grup Holding A.Ş.' dir.

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.

Ard Grup Holding A.Ş., 09.10.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile; SPK'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 1. fıkrası çerçevesinde; Ard Bilişim 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 satmamayı ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı, 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 yapmayı, borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

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.

Ard Grup Holding A.Ş., 09.10.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile; Ard Bilişim'in paylarının ilk defa halka arzı kapsamında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde; Ard Bilişim'in halka arzında satışa hazır bekletilecek paylar tamamen satılmadığı sürece, halka arz izahnamesinin onay tarihi itibarıyla Ard Bilişim'de sahip olduğu payları, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmamayı, bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

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.

Ard Bilişim Pay Grupları Bazında Ortaklık Yapısı					
Ortaklar	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi (TL)	Sermaye Payı (%)	Halka Arz Sonrası (TL)	Sermaye Payı (%)
Ard Grup Holding A.Ş.	A	3.000.000	16,67	3.000.000	13,64
Ard Grup Holding A.Ş.	B	15.000.000	83,33	11.500.000	52,27
Halka Açık	B	-	-	7.500.000	34,09
TOPLAM:		18.000.000	100.00	22.000.000	100.00

d) Yetkili kuruluş tarafından verilen taahhütler:

Metro Yatırım 09.10.2019 tarihli beyanı ile;

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 halka arz işleminde portföyüne satın alacağı Ard Bilişim paylarının borsa dışında satılması halinde, borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.04.2019 tarih ve 24/555 sayılı kararı uyarınca Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların sahip oldukları paylar için, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıllık süre boyunca borsada satış kısıtı getirilmesine ve söz konusu payların borsa dışında satılması durumunda ise bu payları satın alanların da bu sınırlamaya tabi tutulmalarına karar verilmiştir.

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

8.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla ihraca ilişkin toplam maliyetin 1.945.518 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,26 TL olması öngörülmektedir.

İhraççı'nın 18.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 22.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 21.200.000 TL brüt, 20.051.360 TL tutarında net gelir elde etmesi ve halka arzın Ard Bilişim için maliyetinin 1.148.640 TL olması beklenmektedir.

Katlanılacak maliyetlerin tahmini tutarlarının aşağıdaki gibi olması beklenmektedir.

Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Kayıt Ücreti	50.547	39.522	11.025
BİST Kotasyon	14.471	7.718	6.753
MKK Kayıt Ücreti	18.000	18.000	
Aracılık Komisyonu+Bsmv	1.669.500	890.400	779.100
Ticaret Sicili	3.000	3.000	
Reklam İlan PR	50.000	50.000	
Bağımsız Denetim	100.000	100.000	
Bağımsız Hukuk Görüşü	20.000	20.000	-
Diğer (Noter vb)	20.000	20.000	
Toplam Maliyet	1.945.518	1.148.640	796.878
Toplam Hisse Nominal	7.500.000		
Pay Başına Maliyet	0,26		
Halka Arz Tutarı	39.750.000	21.200.000	18.550.000
Net Gelir	37.804.482	20.051.360	17.753.122

9. SULANMA ETKİSİ

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını artırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katlanılan maliyetler dikkate alındığında) halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde

edilecek olan pay başına defter değeri (özkaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanması aşağıda sunulmaktadır.

SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	57.115.262	77.166.622
Çıkarılmış Sermaye	18.000.000	22.000.000
Artırılan Sermaye		4.000.000
Pay Başına Defter Değeri	3,17	3,51
Halka Arz Fiyatı		5,30
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti		1.148.640
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,33 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		10,54%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		1,79 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		33,82%

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri= Halka arz öncesi Defter Değeri / Halka arz öncesi Ödenmiş Sermaye = 57.115.262/ 18.000.000 = 3,17 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 = (57.115.262+ 21.200.000 –1.148.640) / 22.000.000 = 3,51 TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri – Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = 3,51– 3,17= 0,33 TL (% 10,54)

Yeni ortaklar için (negatif) sulanma etkisi = Halka Arz Fiyatı – Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = 5,30 – 3,51 = 1,79 TL/pay (% 33,82)

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 artırım, 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 1,79 TL tutarında ve % 33,82 oranında negatif 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 0,33 TL ve % 10,54 oranında olacaktır.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan “Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi” çerçevesinde danışmanlık veren yetkili kuruluş Metro Yatırım’dır. Bu sözleşmenin konusu; Ard Bilisim’ in nakit karşılığı artırılacak olan 7.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arz

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Universiteler Mah. 1503. Cad. Hacılar Teknokent
1 Arge Binası No: 97/20 Beşiktaş Cad. Kat: 2/A Blok
Tel: 0312 299 25 95 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 047 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Universiteler Mah. 1503. Cad. Hacılar Teknokent
1 Arge Binası No: 97/20 Beşiktaş Cad. Kat: 2/A Blok
Tel: 0312 299 25 95 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 047 7928

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro Tower A Blok
No: 11 Kat: 17 34330 Levent - BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 864 006 9771
Tic. Sic. No: 358966 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

24 Ocak 2020

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.

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 sözkonusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

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

Metro Yatırım çalışanları, daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, İhraççı' nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Metro Yatırım'nın, İhraççı' nın 30.09.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketleri ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 30.09.2019 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu bağımsız denetim firması Mercck Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Denetçi Mehmet Ferruh Özgüç' tür. Bağımsız Denetçi'nin sorumluluk beyanı İhraççı Bilgi Dökümanı ekinde yer almaktadır.

Mercck Bağımsız Denetim ve YMM Anonim Şirketi	
Denetçi	Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ
Adres	Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi, No.2, Kat 4 Çağlayan, İstanbul
Telefon	+90 212 291 22 40
Fax	+90 212 291 98 02
İnternet Adresi	http://www.mercckdenetim.com

Denetim Görüşleri

Ard Bilişim'in 30 Eylül 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 Mercck Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Mercck Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.' nin 21.11.2019 tarihli özel bağımsız denetçi raporunun görüş bölümünde; rapordaki finansal tabloların, Şirketin 30 Eylül 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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:



24 Ocak 2020

- a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççı'nın menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değillerdir.
- b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş ya da ortaklıktan herhangi bir ücret almamışlardır.
- c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değillerdir

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;

- a. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi,
- b. 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)

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 aşılırmamak 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 mükellef 80. Maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için tam veya dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya mükellef beyanname verilmaz. 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,Gç. MD.1/3)

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'na 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 dağıtılsın veya dağıtılmasın 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 (2018 yılı için bu had 34.000 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

- **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 beyannameye 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:

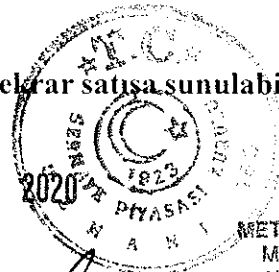
Yoktur.

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

Yoktur.

ARD GRUP BİLİMLER TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1199. Cad. Hacıettepe Teknokent
1.Arge Binası No: 7721 Beştepe/Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 045 7923

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1199. Cad. Hacıettepe Teknokent
1.Arge Binası No: 7721 Beştepe/Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 045 7923



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmet Büyükgereç Cad. Metro City A Blok
No: K 17/34330 Levent - BEŞİTÜZÜ
Boğaziçi Kurumlar V.D. 835 005 3771
Tic. Sic. No 398936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

Yoktur.

12.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

12.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

12A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

12A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

12A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

12B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

13. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Hacettepe Üniversitesi Teknokent I. ARGE Binası No:20 Çankaya / Ankara adresindeki İhraççı' nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı' nın internet sitesi (www.ardbilisim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

14. EKLER

Ek-1 Sermaye artırımından elde edilecek Fonun Kullanım Yerleri Raporu ve Yönetim Kurulu kararı

Ek-2 Metro Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu

Ek-3 Metro Yatırım sorumluluk beyanı

24 Ocak 2020

