

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ
ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	• İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı	ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş.
B.2	İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	— Anonim Şirket — T.C. Kanunları — Türkiye Cumhuriyeti — Üniversiteler Mah. 1596. Cad. Hacettepe Teknokent 1.Arge Binası No:97/20 Beytepe-Çankaya ANKARA — Telefon : 312 299 25 95 Faks: 312 299 25 96
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. (ARD Bilişim, Şirket), yazılım alanında faaliyet göstermek amacıyla 2011 yılında kurulmuş bir bilişim firmasıdır. Kurulduğu yıldan bu yana bilişim sektöründe, sektörün pratik saha gereksinimlerine yönelik yazılım ürünleri geliştirmiş olup, pek çok kamu ve özel kuruluşlara hizmet vermektedir. Şirket, Ar-Ge çalışmalarına büyük ağırlık vererek, Tesis Güvenlik Belgesi (MİLLİ GİZLİ/NATO GİZLİ) ve SPICE (TS ISO/IEC 15504) Seviye II (dünya standartlarında yazılım geliştirme kalite belgesi) standartlarına uygun olarak geliştirdiği inovatif yazılım ve projelerle, Türkiye'de kamu kurumları ve özel sektör kuruluşları ile uluslararası arenada dünya devi firmalarla aktif ve etkili bir şekilde çalışmaktadır..

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596. Cad. Hacettepe Teknokent
1.Arge Binası No:97/20 Beytepe-Çankaya ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 071 3 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596. Cad. Hacettepe Teknokent
1.Arge Binası No:97/20 Beytepe-Çankaya ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 071 3 071 2912

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkaz Bulvarı, Dere Çay Metro City A Blok
No: 17 Kat: 34330 Beşiktaş - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 269336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Hukuk alanında Ulusal Hukuk Ağı Projesi (UHAP), Otomatik Ceza Muhakemeleri Kanunu Avukat Atama Sistemi (OCAS), Adli Yardım Atama Sistemi (AYAS), Uzlaşma Atama Sistemi (UZAS), Baro Yönetim Sistemi (BAROTEK), İcra Takip Sistemi (İCRATEK), Karar ve İçtihat Akıllı Arama Motoru Yazılımı (KARARTEK), Büro Yönetim Sistemi (BÜROTEK), Elektronik Serbest Meslek Makbuzu Sistemi (MAKBUZTEK), Mesleki Dayanışma Sistemi (VEKİLTEK) projelerden bazılarıdır..

Sağlık alanında ARD Bilişim olarak Sterilizasyon Takip Sistemi (3MSTS) başta olmak üzere uluslararası 3M Global Sağlık Hizmetlerinin Türkiye'deki yazılım tedarikçisi olarak faaliyet gösteren sayılı Türk firmaları arasındadır.

ARD Bilişim, hukuk ve sağlık alanındaki çözümlerin yanı sıra, lojistik ve depo süreç yönetimi, izlenebilirlik teknolojileri, RFID, IOT, BPM, ERP, CRM, biyometrik tanımlama ve siber güvenlik alanlarında da kurumsal projeler gerçekleştirmiştir.

İhraççı bilişim sistemleri ve yazılım çözümleri alanında faaliyet göstermektedir. Bu faaliyet alanları aşağıdaki gibi gruplandırılmıştır.

1. Yönetilen Hizmetler

2- Anahtar Teslim Sistem Entegrasyon Projeleri

3- Teknolojik Ürün Satışı

4- Yazılım Geliştirme Hizmetleri

5- Teknoloji ve Proje Danışmanlığı

Bilgi ve iletişim teknolojilerinin, ülkelerin rekabet gücünün artırılması, refah düzeyinin yükseltilmesi ve nitelikli istihdamın geliştirilmesi bakımından taşıdığı önem giderek artmaktadır. Başta mobil cihaz ve internet olmak üzere, küresel düzeyde hızla yaygınlaşan bilgi ve iletişim teknolojileri kullanımıyla birlikte, bilgi yoğun ürün ve hizmetlere olan talep artmakta, ülkelerin bilgi tabanlı ekonomilere dönüşümleri hızlanmaktadır.

Yazılım sektörü son yıllarda dünyada ve ülkemizde potansiyelini hızla artıran sektörlerin başında gelmektedir. İleri teknoloji sektörleri içerisinde değerlendirilen yazılım sektörü, son yıllardaki hızlı gelişmesine paralel olarak yenilikçi ürün ve hizmetleri iç ve dış piyasalara sunmaktadır. Turizmden sağlığa, tarımdan savunma sanayine, otomotivden tekstile, makine sektöründen elektrik-elektronik sektörüne kadar birçok alanda sosyal ve ekonomik hayatı doğrudan veya dolaylı etkileyen yazılım ürün ve hizmetleri sektörünün önemi her geçen gün artmaktadır. Çok yüksek yatırım maliyeti gerektirmeyen, en önemli girdisi iyi eğitilmiş personel olan sektörün, uluslararası piyasalarda Türk yazılım sektörü olarak planlı bir şekilde tanıtılması, pazarlama

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596. Cad. Hacettepe Teknokent
1.Arge Binası No:9/24 06500 Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1596. Cad. Hacettepe Teknokent
1.Arge Binası No: 9/24 06500 Çankaya/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 City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.894 006 3777
Tic. Sic. No:28936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

		geliştirilmesi, uygulanabilir çözümler ve bunların iç ve dış piyasalara etkin sunumu; sektörün büyüme, gelişme ve ihracatına önemli katkı yapmaktadır. Bilgi ve İletişim sektörlerinin toplam büyüklüğü 2015 yılında 81,5 milyar TL iken, 2016 yılında % 14,4 oranında artarak 94,3 milyar TL olmuştur. Pazar 2017 yılında % 18,2 büyümüş ve 113,8 milyar TL olmuştur. 2018 yılında ise sektör % 15' lik büyüme ile 131.7 milyar TL' ye ulaşmıştır. 2018 yılında ölçülemeyen yeni eklenen şirketlerin büyüklüğünün ise 0,8 milyar TL olduğu hesaplanmaktadır. 2019 yılında % 5-10 oranında büyüme beklentisi bulunmaktadır. 2018 yılında toplam sektör büyüklüğünün %34'ü bilgi teknolojileri pazarı, %66'sı iletişim teknolojileri pazarı olarak ayrılmış durumdadır.
B.4a	İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Faaliyet gösterilen pazarların mevcut ve ileriye dönük beklentileri ile sözleşmelerin ve rekabete göre değişebilecek kar marjlarının önümüzdeki döneme ilişkin nasıl şekilleneceğine yönelik belirsizliklerdir. Yine aynı şekilde faizlerde yaşanacak artışlar ilgili dönem için Şirket' in karlılığını etkileyebilir.
B.5	İhraççı'nın dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	ARD GRUP Bilişim Teknolojileri A.Ş.'nin %100 sahibi ARD GRUP Holding A.Ş.'dir. ARD GRUP Holding A.Ş.' nin sermayesinin tamamı Arda ÖDEMİŞ' e ait olup, Holding' in Bilişim haricinde, Savunma, Enerji, Sağlık ve Gayrimenkul sektörlerinde % 100 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları mevcuttur.
B.6	Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççı'nın hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	23.12.2019 tarihi itibarıyla; ARD GRUP Holding A.Ş., Şirket sermayesinde 18.000.000 TL nominal değerli pay ile sermayenin % 100' üne sahiptir. ARD GRUP Holding' ın sermaye ve oy hakkı içindeki doğrudan payı % 100 oranındadır. ARD GRUP Holding A.Ş. 3.000.000 TL nominal değerli A grubu payları ellerinde bulundurmaktadır. Kalan 15.000.000 TL nominal değerli paylar B grubudur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu paylar imtiyazlıdır. Yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda, 2 yönetim kurulu üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3 yönetim kurulu üyesi, 8 veya 9 üyeden oluşması halinde ise 4 yönetim kurulu üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu Başkanı (A) grubu hissedarların teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5 (beş), her bir B grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
 Üniversiteler Mah. 1546 / Kat: Hürriyet Teknokent
 1 Arge Binası No 9/100 Beştepe / Çankaya / ANKARA
 Tel: 0312 299 73 95 - Faks: 0312 299 25 96
 Doğanbey V.D. 0312 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
 Üniversiteler Mah. 1546 / Kat: Hürriyet Teknokent
 1 Arge Binası No 9/100 Beştepe / Çankaya / ANKARA
 Tel: 0312 299 25 95 - Faks: 0312 299 25 96
 Doğanbey V.D. 0312 042 7928

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
 No: 17 Kat: 17 34398 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
 Tic. Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'ya kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

ARD GRUP Holding A.Ş. sahip olduğu A grubu imtiyazlı payların yanı sıra, aynı zamanda sahip olduğu B grubu imtiyazsız paylar nedeniyle İhraççının yönetim hakimiyetine sahiptir. ARD GRUP Holding A.Ş.'nin % 100 oranında pay sahibi ise Arda Ödemiş'tir. Dolayısıyla Arda Ödemiş, Şirket'in yönetim hakimiyetine sahiptir.

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

ÖZET BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
HESAP KALEMLERİ (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2019
Dönen Varlıklar	10.305.759	22.566.920	30.372.576	25.414.122
-Nakit ve Nakit Benzerleri	1.043.958	768.526	145.305	1.717.398
-Ticari Alacaklar	6.143.432	8.815.006	25.021.606	14.952.111
-Stoklar	2.269.999	9.646.664	683.682	429.000
Duran Varlıklar	7.957.014	17.714.605	36.467.595	45.989.020
-Maddi Olm. Duran varlıklar	6.044.717	15.547.314	32.185.887	41.487.290
TOPLAM VARLIKLAR	18.262.773	40.281.525	66.840.171	71.403.142
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.142.861	17.928.340	16.779.479	10.425.805
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.200.280	4.935.701	5.707.486	6.623.335
- Ticari Borçlar	5.696.010	12.827.985	10.739.447	3.184.170
Uzun Vadeli Yükümlülükler	529.140	3.852.588	3.946.980	3.862.075
Özkaynaklar	8.590.772	18.500.597	46.113.712	57.115.262
-Ödenmiş Sermaye	1.000.000	1.000.000	18.000.000	18.000.000
-Net dönem karı veya zararı	1.374.561	9.906.440	22.397.926	10.978.696
TOPLAM KAYNAKLAR	18.262.773	40.281.525	66.840.171	71.403.142

ÖZET GELİR TABLOSU	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 30.06.2019
Hasılat	10.522.670	30.777.376	51.378.678	18.393.745
Satışların Maliyeti (-)	2.424.869	18.585.204	21.245.272	4.475.579
Brüt Kar/Zarar	8.097.801	12.192.172	30.133.406	13.918.166
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.508.585)	(1.828.373)	(2.298.597)	(2.236.146)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(4.725.203)	(1.355.938)	(3.158.205)	(1.790.295)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	2.127.867	10.657.564	24.617.436	11.325.081
Finansman Giderleri (-)	(882.458)	(592.774)	(1.963.698)	(606.802)
Vergi Öncesi Kar	1.245.434	10.065.962	22.759.724	10.723.493
Vergi Geliri/ Gideri	129.127	(159.522)	(361.798)	255.203
Dönem Karı / Zararı	1.374.561	9.906.440	22.397.926	10.978.696
Ray Başına Kazanç	1,37	9,90	1,24	0,61

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1193. Cad. Yenisepete Teknokent
1. Arge Binası D:299 06 Büyükdere, Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1193. Cad. Yenisepete Teknokent
1. Arge Binası D:299 06 Büyükdere, Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 299 25 95 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 042 7926

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro Univ A Blok
No:17 Kat: 17 34398 Beşiktaş - İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Dönen Varlıklar içindeki en büyük kalemi, ticari alacaklar oluşturmaktadır. Ticari alacaklar sözleşme karşılığı yapılan satışlardan kaynaklanan alacaklardır. Ticari alacaklar 2016 yılında 6,1 milyon TL'den, 2017 yılında 8,8 milyon TL'ye, 2018 yılında 25 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2019 itibariyle de ticari alacaklar azalarak 15 milyon TL'ye gerilemiştir. Ticari alacaklar içerisinde ilişkili taraflardan olan alacaklar mevcuttur. 30.09.2019 itibariyle 8,8 milyon TL olan ilişkili taraflardan ticari alacakların 5,7 milyon TL'si Ard Grup Holding A.Ş.'den, 2,3 milyon TL'si Ard Grup Sağlık Medikal İlaç San. ve Tic. A.Ş.'den alacaklardır.

Şirket'in duran varlıkları 2016 yılında 8 milyon TL iken, 2017 yılında 17,7 milyon TL'ye 2018 yılında 36,5 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 30.09.2019 tarihi itibariyle ise duran varlıklar 46 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu kalem büyük ölçüde maddi olmayan duran varlıklar kaleminden kaynaklanmaktadır. Maddi Olmayan Duran Varlıklar 2016 yılında 6 milyon TL iken, 2017 yılında 15,5 milyon TL'ye, 2018 yılında ise 32,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2019 tarihi itibariyle ise bu kalem 41,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in Maddi Olmayan Duran Varlıkları; üretmiş olduğu yazılımları geliştirme, proje uygulama, dışarıdan alınan hizmetler ve sistem destek bölümlerinde çalışan personel maliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in aktif büyüklüğü yıllar itibariyle artmakta olup, 2016 yılında 18,3 milyon TL iken, 2017 yılında 40,3 milyon TL'ye, 2018 yılında 66,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.09.2019 itibariyle ise Şirket'in aktif büyüklüğü 71,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in aktiflerindeki artış iş hacmindeki ve karlılık oranlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirketin Kısa vadeli yükümlülükleri Şirket'in faaliyetleri için dışardan aldığı mal ve hizmetlerin ödeme durumlarına göre yıllar içinde değişim göstermektedir. 2016 yılında kısa vadeli yükümlülükler 9,1 milyon TL iken, 2017 yılında 17,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında kısa vadeli yükümlülükler 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2019 tarihi itibariyle de 10,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu kalemden ürün geliştirme faaliyeti nedeniyle yapılan borçlanmalar etkili olmuştur.

2016 yılında 10,5 milyon TL olan Net Satış Hasılatı 2017 yılında % 192 oranında artarak 30,8 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2018 yılında ise Hasılat % 67 oranında artarak 51,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2019 itibariyle ise net hasılat geçen yılın aynı dönemine göre % 2 oranında gerileyerek 18,4 milyon TL olmuştur. Yıllar içerisinde hasılat artışının kaynağı müşteri sayısı, ürünleşmiş proje sayısı ve/veya sözleşme tutarlarındaki

24 Ocak 2020

		artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket' in Brüt Karı 2016 yılında 8,1 milyon TL iken, 2017 yılında % 51 artışla 12,2 milyon TL' ye yükselmiştir. 2018 yılında ise Brüt Kar % 147 oranında artarak 30,1 milyon olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2019 itibariyle ise brüt karlılık geçen yılın aynı dönemine göre % 113 artışla 13,9 milyon TL olmuştur. Şirket' in 2016 yılında 1,4 milyon TL olan Net Karı, 2017 yılında % 620' lik artışla 9,9 milyon TL, 2018 yılında ise % 126 oranında artışla 22,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2019 itibariyle ise net kar geçen yılın aynı dönemine göre % 175 artışla 11 milyon TL olmuştur. Gerek hasılat gerekse karlılıkta yaşanan artışta sözleşme tutarlarındaki yükselişler ve ürünleşmiş projeler etkili olmuştur.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççı'nın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in 30.09.2019 tarihi itibariyle 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, 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 itibariyle 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 kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

24 Ocak 2020

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Borsaya kotasyonu gerçekleşecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt paylar, 7.500.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paylar olup, ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibari ile belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı'nın mevcut çıkarılmış sermayesi 18.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 18.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1-TL'dir..
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki haklar tanınmıştır. Kardan Pay Alma Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, Oy Hakkı, Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Azınlık Hakları, Özel Denetim İsteme Hakkı, Dönüştürme Hakkı.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul' da işlem görmesi için 08.10.2019 tarihinde Borsa İstanbul' a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş.' nin öngördüğü şartları halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görmesi planlanmaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13.üncü maddesine göre kar dağıtımını özet esasları aşağıdaki gibidir. "Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, Genel Kanuni Yedek Akçe: a) %5'i sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kar Payı:

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1507 Cad. Hacıtepe Teknokent
1.Arge Binası No 9/12/Beytepe/Beşiktaş/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey D. 073 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 1507 Cad. Hacıtepe Teknokent
1.Arge Binası No 9/12/Beytepe/Beşiktaş/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 - Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey D. 073 042 7928

METRO KATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34331 Levent - İSTANBUL
Borçlar Kurumları V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 258938 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

		b)Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır. c)Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kar payı: 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. Genel Kanuni Yedek Akçe e)Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
--	--	---

D--RİSKLER		
D.1	İhraççı'ya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket'in nitelikli uzman personelini çeşitli sebeplerle muhafaza edememesi ve/veya ihtiyaç duyduğu nitelikli uzman personeli zamanında temin edememesi: Uzman nitelikli personel daha iyi şartlarda bulunduğu bir iş ve/veya başka sebeplerle işten ayrılması halinde yeni projeler için gerekli uzman personel zamanında tedarik edilemeyebilir. Ayrıca, Şirket'in rekabet edebilirliği doğrudan bu personellerin bilgilerinin güncelliğine bağlıdır. Bahsi geçen durumlar işlerini uzman personele dayalı olarak yürütmekte olan Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bu süreçlerde İhraççının faaliyetleri duraksayabilir, tamamen durdurulabilir veya ikame edilecek personelin maliyetleri daha yüksek olabilir. Bu durum operasyonel giderlerin artmasına ve karlılığın azalmasına yol açabilir. Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler; Şirket faaliyetlerin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve hizmetlerin gerçekçi ve teknik olarak yapılabilirliğine bağlı olup, bunların gerçekleştirilememesi durumunda İhraççı'nın rekabet edememe, pazar kaybı, itibar kaybı ve hatta faaliyetlerine son verme riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması

24 Ocak 2020

sonucunda faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Yürütülmekte olan mevcut işlerde yenilenen ihalelerin tekrar kazanılamaması ve ihale sürecine ilişkin riskler: Şirket, ağırlıklı olarak ihaleler ve projelerden satış geliri elde etmektedir. Sözleşme sürelerinin sonunda Şirket'in tekrar bu ihaleleri kazanamama veya ihalelerin tekrarlanmaması riski vardır. 4734 Sayılı Kamu İhale Kanununa uygun olarak yapılacak açık ihalelerde, yeterlilik sağlayan firmalar içerisinde uygun fiyatı veren firma ihaleyi kazanmaktadır. Yeterlilik şartlarının sağlanamaması veya kaybedilmesi halinde ihalelere katılım sağlanamayacaktır. Bu ve benzeri durumlar, Şirket'in taahhüdünü yerine getirememesine, öngörülemeyen maliyetler ile karşılaşmasına, hukuki ve/veya finansal sorunlar yaşamasına sebep olabilir.

Tahsilat ve hak edişlerin zamanında yapılamamasının Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi: Kamu ve özel sektörün yaşayabilecekleri maddi sıkıntılar nedeniyle ödeme/hak edişlerin zamanında yapılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ekonomik sıkıntılardan kaynaklı özellikle özel sektörde firmaların yaşayabilecekleri konkordato, iflas gibi durumlar ödemeleri etkileyebilir. Sözleşme yapılmış kurum/kuruluşların kapanması ya da Şirket'ten kaynaklanmayan başka türlü sebeplerle sözleşmeler iptal edilebilir. Sözleşmelerde belirtilen şartların tam olarak yerine getirilememesi sebebiyle işler tamamlandıktan sonra da sözleşme bedelleri üzerinden kesinti yapılabilir. Ayrıca iş bedeli tam olarak belirtilmeyen sözleşmelerde müşteriler ile olası bir anlaşmazlık durumunda iş bedelinin tam olarak tahsil edilememesi gibi bir risk de mevcuttur. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti ve işletme sermayesi yetersizliği 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 itibariyle 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

24 Ocak 2020

		sağlanamaması Şirket' in kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Rakiplerin sektörel faaliyetleri nedeniyle oluşabilecek riskler Şirket Ar-Ge yoğun olan bilişim sektöründe faaliyet göstermektedir. Bu nedenle sektördeki pazar payının korunması büyük oranda yenilikçi ve özelleştirilmiş ürün ve hizmet geliştirmesine bağlıdır. Rakiplerin geliştirebileceği veya yurt dışında geliştirilmiş yeni teknoloji ürünlerini piyasaya sürmeleri durumunda Şirket çok kısa sürede bunlarla rekabet edebilecek ürünleri geliştiremeyebilir. Sektörde üretim maliyetleri daha düşük olan küçük firmalarla rekabet edilmesi veya rakip firmaların agresif satış politikaları satış fiyatlarını aşağılara çekilebilir. Ayrıca teknolojiye olabilecek hızlı gelişmeler sonucunda Şirket'in kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir ve bu yeni teknolojiler için öngörülemeyen yeni yatırımlar yapması gerekebilir. Bu durum Şirket'in genel maliyetlerini artırıp kârlılık durumunu olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	-İhraççı'nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. Halka arz sonrasında İhraççı'nın payları Borsa ikincil piyasasında fiyat ve işlem hacmi olarak dalgalı bir seyir izleyebilir. Ayrıca bu payların aktif bir piyasası oluşmayabilir veya oluşması halinde bu durum sürdürülebilir olmayabilir ve yatırımcıların paylara ilişkin işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Ana pay sahiplerinin menfaatleri ilk halka arzda yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile 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. 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. -İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Mevzuatta öngörülen süre sonunda, Şirketin ve/veya ortaklarının yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket' in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. -Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler: İhraççı'nın halka arz edeceği paylara ilişkin yapılan Şirket Fiyat Tespit Raporu

24 Ocak 2020

		Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA)" yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa Çarpanları yöntemi ile yapılan hesaplamalarda baz alınan şirketler arasında finansal büyüklük ve faaliyet konusu açısından İhraççı ile farklılık gösterenler de bulunmaktadır. İNA analizi ise 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 etkileyebilir.
--	--	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin İhraççı'nın/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arzdan 21.200.000 TL, paylarını ortak satışı yoluyla halka arz eden ortaklar ise 18.550.000 TL brüt gelir elde edecektir Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir: Bu maliyetler sonrasında Şirketin 20.051.360 TL net gelir elde etmesi planlanmaktadır. <table border="1"><thead><tr><th>Maliyetler (TL)</th><th>Toplam</th><th>Şirket</th><th>Ortak</th></tr></thead><tbody><tr><td>SPK Kurul Kayıt</td><td>50.547</td><td>39.522</td><td>11.025</td></tr><tr><td>BİST Kotasyon</td><td>14.471</td><td>7.718</td><td>6.753</td></tr><tr><td>MKK Kayıt</td><td>18.000</td><td>18.000</td><td></td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu ve danışmanlık+bsmv</td><td>1.669.500</td><td>890.400</td><td>779.100</td></tr><tr><td>Ticaret Sicil</td><td>3.000</td><td>3.000</td><td></td></tr><tr><td>Reklam, İlan, PR</td><td>50.000</td><td>50.000</td><td></td></tr><tr><td>Bağımsız Denetim</td><td>100.000</td><td>100.000</td><td></td></tr><tr><td>Bağımsız Hukuk Görüşü</td><td>20.000</td><td>20.000</td><td>-</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>20.000</td><td>20.000</td><td></td></tr><tr><td>Toplam</td><td>1.945.518</td><td>1.148.640</td><td>796.878</td></tr><tr><td>Halka Arz Tutarı</td><td>39.750.000</td><td>21.200.000</td><td>18.550.000</td></tr><tr><td>Net gelir</td><td>37.804.482</td><td>20.051.360</td><td>17.753.122</td></tr></tbody></table> Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.	Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak	SPK Kurul Kayıt	50.547	39.522	11.025	BİST Kotasyon	14.471	7.718	6.753	MKK Kayıt	18.000	18.000		Aracılık Komisyonu ve danışmanlık+bsmv	1.669.500	890.400	779.100	Ticaret Sicil	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	20.000	20.000		Toplam	1.945.518	1.148.640	796.878	Halka Arz Tutarı	39.750.000	21.200.000	18.550.000	Net gelir	37.804.482	20.051.360	17.753.122
Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak																																																			
SPK Kurul Kayıt	50.547	39.522	11.025																																																			
BİST Kotasyon	14.471	7.718	6.753																																																			
MKK Kayıt	18.000	18.000																																																				
Aracılık Komisyonu ve danışmanlık+bsmv	1.669.500	890.400	779.100																																																			
Ticaret Sicil	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	20.000	20.000																																																				
Toplam	1.945.518	1.148.640	796.878																																																			
Halka Arz Tutarı	39.750.000	21.200.000	18.550.000																																																			
Net gelir	37.804.482	20.051.360	17.753.122																																																			
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	İleri teknoloji sektörleri içerisinde değerlendirilen yazılım sektörü, son yıllardaki hızlı gelişmesine paralel olarak yenilikçi ürün ve hizmetleri iç ve dış piyasalara sunmaktadır. Çok yüksek sabit sermaye anlamında yatırım maliyeti gerektirmemekle beraber sektörün en önemli girdisi iyi eğitilmiş personel ve AR-GE yatırımlarıdır. Ayrıca özellikle uluslararası piyasalarda Türk yazılım sektörünün planlı bir şekilde tanıtılması, pazarlama becerilerinin ve yeni ürün/hizmet kapasitesinin geliştirilmesi, uygulanabilir çözümler ve bunların iç ve dış piyasalara etkin sunumu; sektörün büyüme, gelişme ve ihracatı için önem arz etmektedir. Bu kapsamda Şirket'in halka açılma dolayısıyla elde edeceği kaynağın, sektörün genelinde yaygın finansal sorunların ve ihtiyaçların																																																				

24 Ocak 2020

giderilmesinde kullanılmasının uygun olacağı öngörülmüştür. Bu kaynağın kullanımı konusunda İhraççı 08/10/2019 tarih ve 2019/08 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin" raporunu onaylamıştır. Buna göre halka arzdan elde edilmesi planlanan tahmini net 20.051.360 TL gelirin kullanım yerleri aşağıdaki maddeler halinde özetlenebilir;

1- Şirket satın alma fırsatlarının değerlendirilmesi; Halka arzdan elde edilecek fon gelirleri ile yazılım sektöründe faaliyet gösteren, gelişme potansiyeli yüksek bir veya birden fazla şirketin satın alınmasında 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 kiralınması veya satın alınması ile şirketin hem Ortadoğu hem de Avrupa pazarında daha aktif rol oynayacağı planlanmaktadır. Teknolojinin merkezi olan USA, San Francisco Silikon Vadisi'nde yeni bir ofis kiralarak veya satın alarak yazılım sektöründeki ürünlerin pazara girmesi planlanmaktadır. Aynı zamanda yeni ar-ge çalışmaları için yatırımlar yaparak bölgesel ihtiyaçlara yönelik bilişim faaliyetleri yürüterek pazar gücünün artırılması planlanmaktadır. Bu nedenle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %20'sine kadar, ofis yatırımı için kullanılması planlanmaktadır.

4- İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanması;

24 Ocak 2020

ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Üniversiteler Mah. 156. Cad. Hacılar Teknokent
1 Ar-Ge Binası No:91/20 Beştepe/Ankara/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 / Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 042 626

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
Üniversiteler Mah. 156. Cad. Hacılar Teknokent
1 Ar-Ge Binası No: 91/20 Beştepe/Ankara/ANKARA
Tel: 0312 299 25 96 / Faks: 0312 299 25 96
Doğanbey V.D. 073 042 626

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez İdaresinde Cad. Metro Liny A Blok
No:171 Kat: 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 864 006 3771
Tic. Sic. No: 27936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

		Şirketin sürekli genişlemekte olan kadrosu, sektör içindeki pazar payını artırma planları ve sürekli değişim/gelişim içindeki teknolojiler; pazara uyumluluk için organizasyonel değişim, eğitim ve sertifikasyon ihtiyaçlarını yaratmaktadır. Ard Bilişim açısından diğer önemli bir faktör, daha uzun soluklu ve maliyetli projelere girebilme imkanlarıdır. Bu ise yatırım döngülerinin daha uzun soluklu ve maliyetli projelere girebilme imkanlarıdır. Bu ise yatırım döngülerinin daha uzun döneme yayılmasına ve karşılığında projelerinin daha uzun süreli ve karlı olmalarına olanak sağlamaktadır. Bütün bu faaliyetler özellikle nitelikli iş gücü gereksinimi ve bundan dolayı da yeni, bir işletme sermaye ihtiyacının doğmasına neden olacaktır. Bu nedenle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %20'sine kadar, işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 7.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye (22.000.000 TL.) oranı ise %34,09 olacaktır. Halka arz edilecek olan payların Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile 2 iş günü süreyle halka arz edilmesi planlanmaktadır. Talep toplanmanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2020 yılı Ocak ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda 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. Satış Metro Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" ve "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Bakiyeyi yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sorunda 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. 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 5,30 TL'dir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği

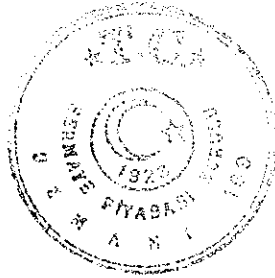
24 Ocak 2020

		günü takip eden azami 2 iş günü içerisinde pay sahiplerinin hesaplarına geçilecektir. Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi 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 bültenlerinde, TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Payları halka arz yoluyla satışından; Şirket, sermaye ve emisyon primi, halka arz aracılık eden Metro Yatırım halka arz aracılık komisyon geliri 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. Metro Yatırım ve Ard Bilişim arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/İhraççı'nın ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Ard Bilişim, 4.000.000 TL nominal değerli payları sermaye artışı suretiyle halka arz edecektir. Ard Grup Holding A.Ş. ise 3.500.000 adet payı ortak satışı ile halka arz edeceklerdir. Şirket, Yönetim Kurulu 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. Ard Grup Holding A.Ş., Ard Bilişim paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede sahip olduğu payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle söz konusu payların kısmen veya tamamen bu tebliğ hükümlerine uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanması ile ilgili olarak Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez Bayırdere Cad. Metro Liv A Blok No:101 Kat:34330 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D 854 006 3771 Tic. Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr

24 Ocak 2020

		açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Ard Grup Holding A.Ş., satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla sahip oldukları payları, izahnamenin KAP’ ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmayacağını ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tutmayacağını borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olduklarını Kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.																											
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Halka arz, sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecektir. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi; <table border="1"> <thead> <tr> <th>SULANMA ETKİSİ (TL)</th><th>Halka Arz</th><th>Halka Arz</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri)</td><td>57.115.262</td><td>77.166.622</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>18.000.000</td><td>22.000.000</td></tr> <tr> <td>Artırılan Sermaye</td><td></td><td>4.000.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>3,1731</td><td>3,5076</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma</td><td></td><td>0,3345 TL</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma</td><td></td><td>10,54%</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma</td><td></td><td>1,7924 TL</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma</td><td></td><td>33,82%</td></tr> </tbody> </table>	SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz	Halka Arz	Özkaynaklar (Defter Değeri)	57.115.262	77.166.622	Ödenmiş Sermaye	18.000.000	22.000.000	Artırılan Sermaye		4.000.000	Pay Başına Defter Değeri	3,1731	3,5076	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma		0,3345 TL	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma		10,54%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma		1,7924 TL	Yeni Ortaklar İçin Sulanma		33,82%
SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz	Halka Arz																											
Özkaynaklar (Defter Değeri)	57.115.262	77.166.622																											
Ödenmiş Sermaye	18.000.000	22.000.000																											
Artırılan Sermaye		4.000.000																											
Pay Başına Defter Değeri	3,1731	3,5076																											
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma		0,3345 TL																											
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma		10,54%																											
Yeni Ortaklar İçin Sulanma		1,7924 TL																											
Yeni Ortaklar İçin Sulanma		33,82%																											
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar, yatırımcılardan, hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK’ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer ücretler talep edebilirler.																											

24 Ocak 2020



ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
 Üniversiteler Mah. 1594. Çay/Hasanbeyi Teknokent
 1.Arge Binası No:27/20 Beştepe Çayyayı ANKARA
 Tel: 0312 299 25 96 / Faks: 0312 299 25 96
 Doğanbey V.D. 073 071 2912

ARD GRUP HOLDİNG A.Ş.
 Üniversiteler Mah. 1594. Çay/Hasanbeyi Teknokent
 1.Arge Binası No: 57/21 Beştepe Çayyayı ANKARA
 Tel: 0312 299 25 96 / Faks: 0312 299 25 96
 Doğanbey V.D. 073 042 7936

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Kurumlar Cad. Metro City A Blok
 No:171 Kat: 7 34390 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
 Tic. Sic. No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr