

Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 31.12.2017 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 13.000.000 TL'den 18.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 5.000.000 TL ve mevcut ortaklardan Abdülkerim Gazen'in sahip olduğu 2.500.000 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.

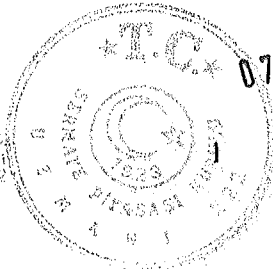
Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.fonetyazilim.com 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 (kap.gov.tr)/...../2017 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, ihraçta 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 31.12.2017 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.


FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Gazi Ünyeli Telsiz Cad. C 201 Gölbaşı Ankara
Tic. Sic. No: 278301/13 - Tel: 0312 448 35 82
Görsel Yalıtım - 329101400

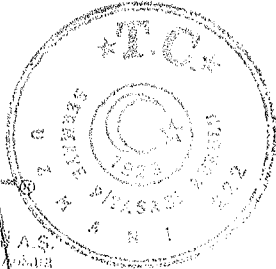


07 Nisan 2017
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mekkiye Beyoğlu Cad. Metro Lev. Katı
No:10 Kat:7 34330 Levent - 34100/İST.
Boğaziçi Kurumlar VD 054 094 5771
Tic. Sic. No: 278301/13 www.metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr

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 YÜKLENEK KİŞİLER	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	8
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER	10
3.1. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI:.....	10
3.2. İHRAÇÇININ SON DURUM İTİBARIYLA FİNANSMAN YAPISI VE BORÇLULUK DURUMU:.....	11
3.3. HALKA ARZA İLİŞKİN İLGİLİ GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLERİN MENFAATLERİ:.....	11
3.4. HALKA ARZIN GEREKÇESİ VE HALKA ARZ GELİRLERİNİN KULLANIM YERLERİ:	11
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	20
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	30
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER	31
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	34
9. SULANMA ETKİSİ.....	35
10. DİĞER BİLGİLER.....	35
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	37
12. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	39
12A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER	40
12B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER	40
13. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	40
14. EKLER.....	40

OFONET
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Gazlıbaşı, İstanbul / T.C. İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 276797 / D. No: 132 / 011 440 3352
www.ofonet.com.tr



07 Nisan 2017

2

MEYVA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meyva Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
No:17 / 17 Katlı Katmanlı / 17 Katlı Katmanlı
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 355836 www.meyvayati.com.tr
info@mevcysistem.com.tr

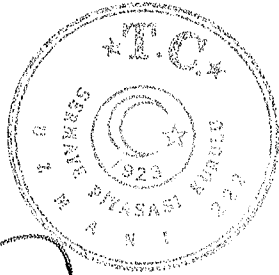
I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen 17.02.2017 tarihli görüş yazısında;

A. İhraççının Kotasyon Yönergesi'nin 8. Maddesinin 1. Fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendinde yer alan "Halka arz edilen payların piyasa değerinin 25 milyon TL" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranının asgari %25" olması şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla, İhraççı paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

B. Kamunun aydınlatılması amacıyla hukukçu raporunun izahname yer alması, hususları belirtilmektedir.

İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. yönetim kurulunun 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.



07 Nisan 2017

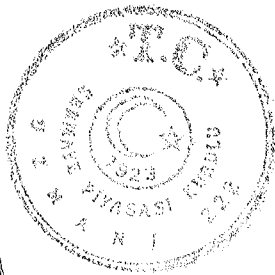
EFONET®
E-FONET
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 10 Kat: 10
34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274920
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274920
www.efonet.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Metro Kat: 10
No: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10
Beşiktaş/İstanbul V.D. 054 096 3771
Tic. Sic. No: 274920 www.metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

EFORET®
FORET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Gazlıoğlu, Tepebaşı, 06200 Çankaya, ANKARA
Tic. Sic. No: 270907 / Şişli, İstanbul / T. No: 0212 250 1152
Gözetim No: 289074-2016

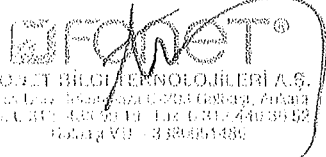


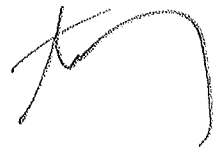
07 Nisan 2017

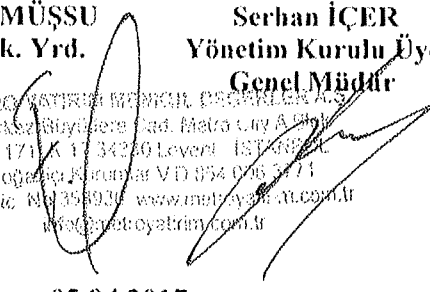
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Kat: 9
No:17 Kat: 9 34390 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Etiler / Beşiktaş / İstanbul V.D. No: 93/93/1974
Tic. Sic. No: 270906 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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 Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Abdülkerim GAZEN Yönetim Kurulu Başkan</p>  <p>FONET FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş. Gazetevler İşletme Alanı C-003 Gebze, İzmit T.C. KURUMSAL VERGİ NO: 443 99 13 143 0000 440 99 92 Tic. Sic. No: 27 33 96 5486</p> <p>05.04.2017</p>	<p>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</p>

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Abdülkerim GAZEN</p>  <p>05.04.2017</p>	<p>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</p>

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.</p> <p>Serhan İÇER Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür</p>  <p>METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok No 171 Kat: 17 34230 Levent - İSTANBUL Poçtalanı Kurumlar V.D 954 006 3771 Tic. Sic. No: 27 33 9930 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr</p> <p>05.04.2017</p>	<p>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</p>

FONET
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Gazetevler İşletme Alanı C-003 Gebze, İzmit
T.C. KURUMSAL VERGİ NO: 443 99 13 143 0000 440 99 92
Tic. Sic. No: 27 33 96 5486



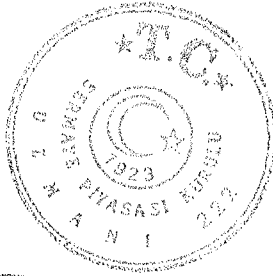
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No 171 Kat: 17 34230 Levent - İSTANBUL
Poçtalanı Kurumlar V.D 954 006 3771
Tic. Sic. No: 27 33 9930 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

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.

İmza sorumluluk beyanları sermaye piyasası aracı notunun ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ Sorumlu Ortak Baş Denetçi	İLGİLİ RAPOR



WFO MET
FONEY BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Gasim Ferit Sokak No: 2/2 Kat: 2. Kat
No: 17 34730 Levent / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 28836 www.wfo-met.com.tr
Görsel VD - 300051486

NETROYATIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Binyüzyıl Cad. Metro Ev 2/100K
No: 17 K: 7 34730 Levent / İSTANBUL
Sicil Sicil Numarası VD 054 046 3711
Tic. Sic. No: 28836 www.netroyatim.com.tr
info@netroyatim.com.tr

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Şirket payları herhangi bir örgütlü 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 ve/veya Şirket'in finansal yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir.

Yurtiçi ve yurtdışında genel ekonomiye veya 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 yansiyabilir. Şirket paylarında işlem yapmayı düşünen yatırımcılar bu tür risklerin farkında olarak kararlarını vermelidirler.

Bunlara ek olarak 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.


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

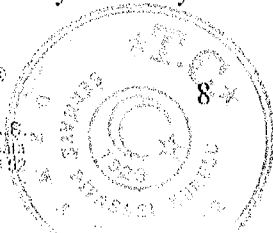
Halka arzın tamamlanmasını takiben A grubu paya sahip olan mevcut hissedarın, Şirket'in Esas Sözleşmesinde belirtilen oy hakkı imtiyazı ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı nedeniyle Şirket üzerinde kontrol hakimiyeti devam edecektir. Bu nedenle A grubu paya sahip hissedar, Yönetim Kurulu Üyelerini seçebilecek, Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen önemli nitelikteki işlemler, kar payı dağıtım ve yeni hisse çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir.

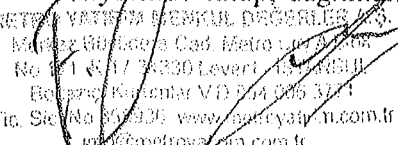
A grubu pay sahibi hissedarın çıkarlarının azımlık hisse sahiplerinin çıkarlarıyla çelişmesi durumunda vereceği kararlar azımlık hisse sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ortaklar arasında ileride oluşabilecek çıkar çatışmaları Şirket'in faaliyetlerini ve pay değerini olumsuz etkileyebilir.

2.1.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payı dağıtılabilmesi için, Şirket'in geçmiş yıllar zararı varsa öncelikle geçmiş yıllar zararının kapatılması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtılabilir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in zarar ettiği yıllarda kar payı geliri dağıtılamaz. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.


FONNET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Gölcük Yolu, 3. Etap, Kat: 2, 34398 Gölbaşı, Ankara
Tic. Sic. No: 272917 / Tic. Sic. No: 272917
Gabaş YD - 34895/1466




KURUM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mısır Çarşısı Cad. Metro Var 2/206
No: 41 Kat: 2/206 Levent, Beşiktaş/İstanbul
Bölge Sicil No: 272917 / Tic. Sic. No: 272917
Tic. Sic. No: 272917 www.mobroya.com.tr
info@mobroya.com.tr

07 Nisan 2017

2.1.4. İhraççı ve ana pay sahibi tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççının paylarının borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. Maddesi 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.

Ayrıca halka arz sonrası mevzuatın belirlediği sürelerin sonunda gerek Şirket'in bedelli sermaye artırımına karar alması, gerekse İhraççının ana pay sahiplerinin kendi paylarında ortak satışına gidebilecek olmaları durumu pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Bakiyeyi yüklenim kapsamında Metro Yatırım tarafından ihraçtan pay alınması durumunda, sermaye piyasası mevzuatının belirlediği sürenin bitimini takiben payların borsada halka arz fiyatının altında ve/veya üzerinde satılabilecek olması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

2.1.5. 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 ve halka arz eden tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalmasına veya global ekonomik koşullara bağlı olarak pay fiyatında dalgalanmalar oluşabilecektir.

2.1.6. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

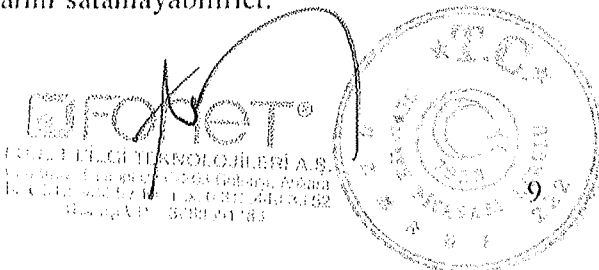
Şirket payları TL cinsinden borsada işlem görecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek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

2.1.7. 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. BİAŞ tarafından Şirket paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını ve likiditeyi olumsuz etkileyebilir. Paylar için aktif ve sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

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

Halka arz tamamlandıktan sonra, toplam 7.500.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. Ayrıca VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında toplam nominal değeri 1.875.000 TL olan paylar da satışa hazır bekletilmiş 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.



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro Kat: 9. Kat
No: 17 K: 9 34390 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Bogaziçe Kurumlar MD 533 036 377
Tic. Sic. No: 268305 www.metroyatim.com.tr
info@metroyatim.com.tr

2.1.9. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler

Fonet için yapılan değerlendirme çalışmasında “Piyasa Çarpanları” ile “İndirgenmiş Nakit Akımı” yöntemleri kullanılmış olup, nihai olarak her iki yöntem neticesinde elde edilen değerler eşit olarak ağırlıklandırılmıştır. Piyasa Çarpanları yöntemi 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. Bu kapsamda, yapılan varsayımlarda, projeksiyon dönemi için hasılat artışlarında Şirket’in 2015 ve 2016 yıllarında hasılatında görülen artışlar referans olarak kullanılmıştır. Ancak, Şirket’in 2014 yılına ilişkin satış hasılatında bir önceki yıl olan 2013 yılına göre yaklaşık %40’lık bir düşüş yaşanmasına rağmen, söz konusu azalış dikkate alınmamıştır. Şirket’in planlanan yatırımlarının ve satışlarının gerçekleşmemesi durumunda, Halka arz fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riski oluşabilir. Bu durumda Şirket’in finansal performansı beklentilerin altında kalabilir. Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasında seyrini etkileyeceğinden hareketle, yatırımcılar tarafından yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından alınması gerekmektedir.

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:

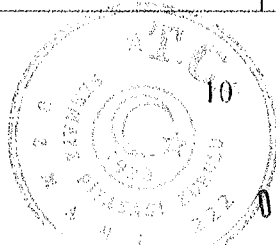
Şirket’in 31.12.2016 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 6.474.343 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 13.533.395 TL seviyesindedir. Buna göre Şirket’in dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılmasıyla hesaplanan net işletme sermayesi -7.059.052 TL olup, net işletme sermayesi açığı mevcuttur. Bunun temel sebebi Şirket’in geliştirmeye devam ettiği Java tabanlı bulut mimarisinde çalışan yeni HBYS projesi kapsamında oluşan giderleri karşılamak için kısa vadeli kredi kullanımıdır. (31.12.2015: -4.080.317 TL / 31.12.2014: -3.433.064 TL)

Şirket 14.12.2016 tarihli 2016/23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onayladığı halka arz gelirlerinin kullanım yeri raporunda Halka arz gelirlerinin % 45’ lik kısmı ile borçlarını kapatacağını % 25’ lik kısmını da işletme sermayesi olarak ayıracağını taahhüt etmiştir. Şirket’ in halka arz ile elde etmesi planlanan net tutar 16.078.730 TL’ dir. Bu iki taahhüt işletme sermayesini 11.255.111 TL tutarında pozitif etkileyecektir. Bu durumda halka arz sonrası işletme sermayesi 31.12.2016 finansal tablolarına göre 4.196.059 TL seviyesine yükselecektir.

İhraççının elindeki nakit kaynakları, potansiyel halka arz geliri ve faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulduğunda, bu sermaye piyasası aracı notu tarihinden itibaren 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	6.474.343	3.522.827	5.674.105
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.533.395	7.603.144	9.107.169
Net İşletme Sermayesi	-7.059.052	-4.080.317	-3.433.064

UFONET®
FİNANÇ BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Gazipaşa, İstasyon Cad. 20110 Çiftlik, Ankara
Tic. Sic. No: 274387/09 - Fax: 0312 448 2646
Gözetim No: 3090501483



İHRAÇÇI VE İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER
Mevzuat: Sermaye Piyasası Kanunu ve Tebliği
No: 11.1.2017/130 Levheli Tebliğ
Boğaziçi Kurumlar VD 154 006 5773
Tic. Sic. No: 274387 www.ufonet.com.tr
ufonetoyun.com.tr

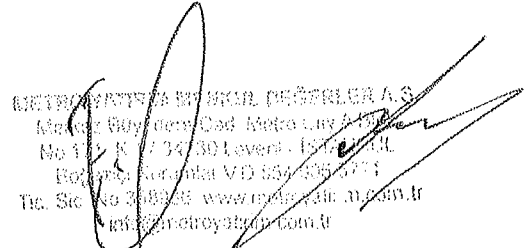
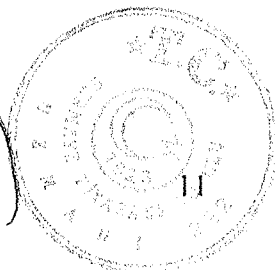
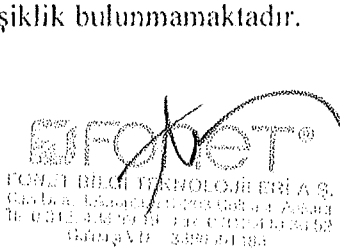
07 Nisan 2017

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

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2016
Kısa vadeli yükümlülükler	13.533.395
Garantili	-
Teminatl	7.867.302
Garantisiz/Teminatsız	5.666.093
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	2.901.929
Garantili	-
Teminatl	576.783
Garantisiz/Teminatsız	2.325.146
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	16.435.324
Özkaynaklar	20.020.746
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye*	13.000.000
Yasal yedekler	358.830
Diğer yedekler	6.691.916
TOPLAM KAYNAKLAR	36.456.070
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	2.114.096
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	2.114.096
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	6.640.111
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	1.227.191
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	39.276
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	7.906.578
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	5.792.482
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	576.783
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	576.783
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	6.369.265

*08 Nisan 2016 tarihinde yapılan olağan genel kurulu kararıyla Şirket sermayesini 9.500.000 TL'den 11.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan 1.500.000 TL sermayenin tamamı iç kaynaklardan (geçmiş yıl karlarından) karşılanmıştır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinden 11.000.000 adet paya ayrılmıştır. 05 Aralık 2016 tarihinde Şirket ortaklarından Mehmet Gazen ve M.Fatih Aktaş tüm paylarını Abdülkerim Gazen'e devretmiştir. Böylece Şirket tek ortaklı hale dönüşmüştür. Şirket, 07 Aralık 2016 tarihinde ise sermayesini 11.000.000 TL'den 13.000.000 TL'ye çıkarmış olup artırılan 2.000.000 TL sermayenin 1.870.255,15 TL'si iç kaynaklardan geri kalan 129.744,85 TL'si ortaklara borçlar hesabından karşılanmıştır.

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo tarihinden itibaren 90 günden fazla bir süre geçmiş olmasına rağmen bu bilgilerin güncellenmesini gerektirecek başkaca önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.



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

Fonet, paylarının halka arzından; Şirket yatırımlarının ve büyümesinin finansmanı için özkaynak geliri, paylarını halka arz eden ortak Abdülkerim Gazen halka arz geliri, halka arza aracılık eden Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ise halka arza aracılık komisyon geliri elde edecektir. Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin Şirket'ten elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin % 6 + BSMV'si oranındadır (TL + BSMV).

Halka arzın tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Aracı kurum ve Şirket ile paylarını satan ortak arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aracı kurumun halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon, aylık olarak alacağı komisyon avansı hariç, doğrudan yada dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış olan başka bir ekonomik çıkarını bulunmamaktadır. Aracı kurum ile İhraççının sermayesinin % 5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında başka herhangi bir anlaşma yoktur.

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,
- Şirket'in kısa dönem finansal borçlarının ödenmesi.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirket 14.12.2016 tarih ve 2016/23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerleri raporunu kabul ederek karara bağlamıştır (Ek-1). Bu raporda ortak satışı ve sermaye artırımını şeklinde gerçekleştirilecek halka arzdan, sağlanacak gelir ile;

- Ar-Ge ve Yazılım Geliştirme çalışmalarının finansmanı: Ar-Ge ve Yazılım Geliştirme çalışmalarının finansmanı için halka arz gelirinin yaklaşık % 30'u kullanılarak 2013 yılında geliştirilmeye başlanan ve devam eden "Java Tabanlı Bulut Mimarisinde çalışacak Hastane Bilgi Yönetim Sistemi (HBYS) projesinin tamamlanması planlanmaktadır.

Yeni HBYS projesinin tamamlanması ve satışına başlanmasına müteakip Şirket'in sektörde bulunan konumu, ürünün sahip olduğu yeni özellikler ile daha güçlü bir yapıya kavuşacaktır. Rekabetçi özellikleri dolayısıyla yeni işler alınması ile Kamu Özel Ortaklığı (PPP) ile gerçekleştirilen sağlık kampüsü projeleri ve yurt dışı pazarlarda yer edinilmesi kolaylaşacaktır.

Geliştirilen yeni HBYS projesi, bulut mimarisinde ve platform ile veritabanı bağımsız çalışabilme özelliği ile Şirket müşterilerinin maliyetlerini önemli ölçüde azaltacağından Şirket'e rekabet avantajı sağlayacak ve tercih edilme sebebi olacaktır.

2013 Yılı başından itibaren geliştirilmeye başlanan Yeni HBYS % 84 seviyesinde tamamlanmış olup 2017 yılı başından itibaren aktif satışına başlanacaktır. Sonraki 1 yılda geliştirme çalışmalarına devam edilecektir. HBYS'nin 2017 yılı son çeyreğinden itibaren satışlara %15 oranında ekstra katkı yaparak ciro artışına destek olması

EFONET
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye, Kaşgazi Caddesi No: 17 Kat: 3
Tic. Sic. No: 273919 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 273919 - Şişli / İstanbul
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
www.metroyatim.com.tr



Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye, Kaşgazi Caddesi No: 17 Kat: 3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273919 - Şişli / İstanbul
www.metroyatim.com.tr

07 Nisan 2017

beklenmektedir. Aynı zamanda yeni HBYIS ile Şirket'in, sistem kurulum ve teknik destek maliyetleri düşürülecektir. Bunun satış maliyetlerine % 10 oranında olumlu etkisi beklenmektedir.

2. Mevcut kredilerin kapatılması: Halka arzdan elde edilecek gelirin yaklaşık % 45'i mevcut kredilerin kapatılmasında kullanılacak olup, bu durum yüksek olan finansal giderlerin aşağı çekilmesini sağlayacaktır. 2016 yılı 9 aylık bilançolar itibariyle finansman gideri 1.402.176 TL'dir. (2015, 1.668.030 TL)
3. İşletme sermayesinin güçlendirilmesi: Yurt içinde daha aktif iş geliştirme faaliyetlerinde bulunmak ve pazar payı artırma çalışmaları ile dünyada halen bakir bir alan olan sağlık bilişiminde, pazar araştırmaları, yurt dışı şube, temsilcilik kurma, tanıtım olmak üzere iş geliştirme faaliyetlerinde bulunmak konularında kullanılmak üzere işletme sermayesinin güçlendirilmesine ihtiyaç bulunmaktadır. Bunun için halka arz gelirinin %25'i işletme sermayesinde kullanılacaktır.
4. İşletme sermayesinin artırılması ile 2017 yılından itibaren satış cirosunda % 10 ilave artış, sonraki yıl itibariyle de ilave % 10 artış beklenmektedir.

Halka arzda şahsi paylarından 2.500.000 adet pay ihraç ederek şahsi halka arz geliri elde edecek olan Abdülkerim Gazen ise elde etmesi beklenen 8.134.792 TL geliri şahsi ihtiyaçları için kullanacaktır.

3.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

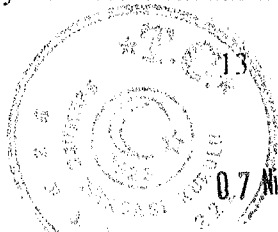
Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	7.500.000	44,12*	1,00	7.500.000	41,67*
TOPLAM						7.500.000	41,67

*Halka arz sonrasında B grubu paylar 17.000.000 TL'ye toplam sermaye 18.000.000 TL'ye ulaşacaktır, hesaplamalar halka arz sonrası oluşacak rakamlar üzerinden yapılmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 6.maddesine göre; Şirketin çıkarılmış sermayesine ilişkin payların 1.000.000 (Birmilyon) adedi A grubu nama yazılı paylardan oluşmaktadır. (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyazı bulunmaktadır. (B) Grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

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,

FORNET
FORNET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Sicil No: 274967/00000000000000000000
Tic. Sicil No: 274967/00000000000000000000
Etiler/Beşiktaş/İstanbul



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. No: 17 Kat: 170306 Levent/Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Şubesi: Nispetiye Sk. No: 17 Kat: 170306 Levent/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 274967/00000000000000000000
www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

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. (A) grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday göstermemeleri durumunda seçim Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından yapılır. Yönetim kurulu Başkanı (A) grubu hissedarların teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Boşalan A grubu hissedarlar tarafından önerilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine (A) grubu hissedarların önerisiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin tamamının müştereken önerdiği aday atanır.

Şirket esas sözleşmesinin 10.maddesine göre; Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler.

Şirket' in mevcut ortakları tarafından arz edilecek 2.500.000 TL ve Şirket tarafından sermaye artırımını kapsamında artırılacak olan 5.000.000 TL, toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların tamamı nama yazılı B Grubu paylardır. Halka arz edilecek toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 18.000.000 TL' lik Şirket sermayesine oranı % 41,67 olacaktır.

Halka arz edilecek B grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben Merkez Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kaydedilecektir. Bu çerçevede MKK'ya 14.07.2016 tarihinde üyelik başvurusu yapılmıştır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin adresi Reşitpaşa Mahallesi Tuncay Artun Caddesi Emirgan, 34467 Sarıyer/İSTANBUL'dur.

Satışa hazır hale getirilen paylar ile ilgili bilgi

Halka arz edilecek 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 Kurulunun 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 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının % 25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 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	10,27	1,00	1.875.000	9,74
TOPLAM:						1.875.000	9,74

* Artırım sonrasında B grubu paylar 17.000.000 TL'ye toplam sermaye 18.000.000 TL'ye ulaşacaktır. Satışa hazır bekletilen payların satışının söz konusu olması halinde Şirket 5.000.000 pay üzerinden sermaye artışı yoluyla B grubu 1.250.000 adet pay, ortak ise sermaye artışı olmadan 2.500.000 payı üzerinden B grubu 625.000 adet payını satacaktır. Bu durumda B grubu paylar 18.250.000 adet

EMET
FORD BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Göztepe - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270913 - T. K. Sic. No: 270913
Tic. Sic. No: 270913 - T. K. Sic. No: 270913



14

07 Nisan 2017

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye/Sarıyer Caddesi Akatlar Mahallesi
No: 371 Kat: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 371
Tic. Sic. No: 270930 www.metroyatim.com.tr
info@metroyatim.com.tr

olacak, Şirket sermayesi ise 19.250.000 TL' ye yükselecektir. (Hesaplamalar ek pay satış sonrası oluşacak rakamlar üzerinden yapılmıştır.)

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraçının payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydileştirme 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.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ("Kar Payı Tebliği") uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar Payı Tebliği'nde öngörülen esaslara uyulmak şartıyla; kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- İhraççı, mevcut durum itibarıyla, Şirket esas sözleşmesinin 14. Maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlerini uygulamaktadır.

İhraçının 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 2017 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 dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

EFOMET®
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye Sok. No: 11 Kat: 11. Kat
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274941 / Şirket Sic. No: 274941
Tic. Sic. No: 274941 / Şirket Sic. No: 274941



15

METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sok. No: 10 Kat: 10. Kat
No: 17372103476 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Beşiktaş Kurumlar V.D. No: 00511/11
Baş. Sic. No: 274941 www.metroci.com.tr
info@metroci.com.tr

07 Nisan 2017

• **Kar payı hakkının zaman aşımına uğradığı tarihten itibaren**

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

• **Zaman aşımının kimin lehine sonuç doğuracağı**

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

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

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

Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ibraç 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:**

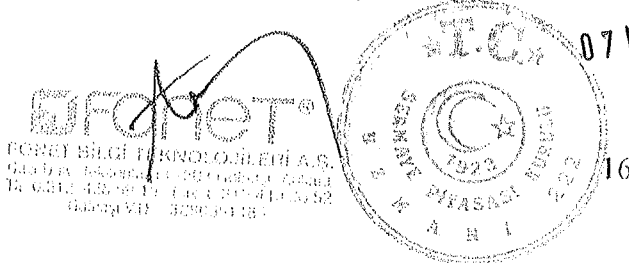
Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası mevzuatı, TTK ve ilgili diğer yasal mevzuat hükümlerine tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

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

Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket' in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket' ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket' ten talep edebilirler.



07 Nisan 2017

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok Kat: 11
No:17 / N:1 / 34750 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Bağcıbaşı Kurumlar V.D. 334 000 3771
Tic. Sic. No: 278976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507):

Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket' in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara, payı oranında katılır.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn madde 19):

SPKn md. 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkına haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet 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.

Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 434):

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.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK madde 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket' in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket' in işleri; denetçilerden denetimin yapıma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket' in 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, Sermaye Piyasası Kanunu 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 yer 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,



MEYER & PARTNER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Katun Lay A Blok
No.171 Kat:11 34730 Levent - 34398/Şişli
Beşiktaş/İstanbul MTD 053 00 47 7 4
Tic Sic No:35590 www.meyerpri.com.tr
info@meyeroysalim.com.tr

07 Nisan 2017

ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefетini 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 verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559):

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

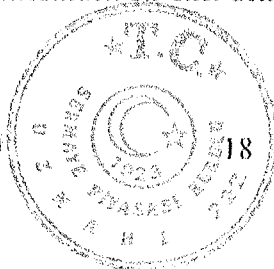
Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket' in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket' in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket' in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket' in tescilli 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, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 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.

EFORET®
F0811 BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Cadafea Bulvarı - 06460 Kat: 4. Kat
16. Etage - 41080 Kat: 4. Kat
Göztepe - Beşiktaş - İstanbul



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Bulvarı - Cad. Kat: 10 Kat: 10
No: 11 - K: 17 - 34390 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Beyoğlu / İstanbul / M: 0312 606 3771
Tic. Sic. No: 274906 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

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 arz sürecine ilişkin olarak 18.04.2016 tarihinde 2016/5 sayılı Yönetim Kurulu kararını almış, bu kararı 20.06.2016 tarih ve 2016/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile yenilemiş, son olarak 14.12.2016 tarihinde 2016/20 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile aşağıdaki kararları almıştır:

Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi Yönetim Kurulu şirket merkezinde toplanarak gündem gereği yapılan müzakere ve oylama sonucunda;

- 1) Şirketimizin 30.000.000,- TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 13.000.000,- TL'den 18.000.000,- TL'ye çıkarılması ve artırılan 5.000.000,- TL nominal değerli ve hamiline yazılı B grubu payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,
- 2) 5.000.000 TL nominal değerli ve hamiline yazılı B grubu payların halka arz edilmesiyle ilgili olarak devam eden çalışmalar kapsamında yapılacak tüm iş ve işlemlerde Yönetim Kurulu'nun ve halka arz işlemlerinde Yatırım Kuruluşu olarak Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,
- 3) Sermaye Piyasası Kurulu'na Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda işlem görmesi amacıyla hazırlanan izahnamenin onaylanması için başvuru yapılmasına,
- 4) Şirketimizin ortağı Abdülkerim Gazen ' e ait paylardan 2.500.000 TL nominal değerli ve hamiline yazılı B Grubu paylar ile sermaye artırımından elde edilen 5.000.000 TL nominal değerli paylarla toplam 7.500.000 TL nominal değerli ve hamiline yazılı B grubu payların halka arzına,
- 5) Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9 uncu maddesi kapsamında halka arz edilmek üzere hazırlanan 7.500.000 TL nominal değerli payların % 25'ine tekabül eden 1.875.000 TL nominal değerli payların da ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle satışa hazır hale getirilmesine ve bu hususta Sermaye Piyasası Kurulu duyuru ve ilke kararlarına uyulmasına,
- 6) Yönetim kurulumuzun bu konuda alınmış 20.06.2016 tarih ve 2016/10 sayılı kararının işbu karar neticesinde iptal edilmesine, 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 ve ortak satışı 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.



07 Nisan 2017
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler İşleri Menkul Değerler
No:17 K:17 Kat:20 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Bespice Nispetiye V.D. 084 080 37 11
Tic. Sic. No:399126 www.metroyatim.com.tr
info@metroyatim.com.tr

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.

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

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

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

Yoktur

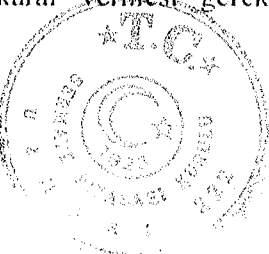
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde SPK'dan ve İhraççı'nın paylarının halka arz sonrasında BİAŞ'da işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın görüşlerine işbu Sermaye

İFONEST
İNCEYER GİZE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274943 / Şişli / İstanbul / Türkiye
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274943 / Şişli / İstanbul / Türkiye



20

NETRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Şişli / İstanbul / Türkiye
No: 171 / K: 17 / D: 17 / 34398 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 / Şişli / İstanbul / Türkiye
www.netroyatirim.com.tr
info@netroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

Piyasası Aracı Notu'nun 'I. Borsa Görüşü' bölümünde yer verilmiştir. Bu iki kurum dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 7.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise % 41,67 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	41,67*
TOPLAM			7.500.000	41,67

* Halka arz edilen 7.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası çıkarılmış sermaye olan 18.000.000 TL'ye oranıdır.

Şirket Yönetim Kurulu 14.12.2016 tarih ve 2016/21 sayılı kararı ile SPK' nun VII-128.1 no'lu Pay Tebliği'nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilmesi öngörülen 7.500.000 TL nominal değerli payların % 25' ine karşılık gelen 1.875.000 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle sermaye artırım yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilmesine karar verilmiştir. Satışa hazır bekletilen payların satışının yapılması halinde 19.250.000 TL' ye yükselecek çıkarılmış sermayeye bu payların oranı % 9,74 olacaktır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür. Halka arzın 2017 yılının Nisan ayı içinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alacaktır.

VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında, halka arz edilecek 7.500.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 1.875.000 TL nominal bedelli satışa hazır bekletilen payların satışı, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıllık süre içerisinde bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir. İhraçının halka arz edilen ve borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen 1.875.000 TL'lik paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırım yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılmayan paylar iptal edilir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından "Borsa'da Satış Yöntemi" kullanılarak, BİAŞ Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"ne göre gerçekleştirilecektir.

Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alış emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payların halka arzına aracılık eden aracı kurum tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BİAŞ Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sistemde tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

BİFİNİET
EĞİTİM VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu
Tic. Sic. No: 274967 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274967 / Şişli / İstanbul / Türkiye

07 Nisan 2017

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. İstinye Kav. Kat: 11
No: 171 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274967 / Şişli / İstanbul / Türkiye
www.metroyatim.com.tr

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.

Tek fiyat girilebileceği için dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, talep toplamanın 2. günü (halka arz süresi bitince) Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak başlatılır ve gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanır.

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

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağından, Borsa İstanbul A.Ş. üyesi yetkili yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri, Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından, halka arzdan elde edilecek fon girişi tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan özel banka hesabına yatırılacaktır.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi
Banka	:	Şekerbank T.A.Ş.
Şube	:	Ankara/Şaşmaz Şubesi
IBAN No	:	TR54 0005 9023 1013 0231 0045 59

Pay bedellerinin yatırılacağı ortak banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	Abdülkerim GAZEN
Banka	:	Şekerbank T.A.Ş.
Şube	:	Ankara/Şaşmaz Şubesi
IBAN No	:	TR81 0005 9023 1013 0231 0045 58

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların satış süresi zarfında BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlardan birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşların listesi BİAŞ'ın internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr), BİAŞ aylık bültenlerinde ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

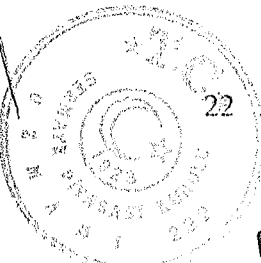
Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00'tür.

Dağıtım saati ise 13:10'dur.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamanın 2. günü (halka arz süresi bitince) Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

MFONET
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ
Orhanlı Kavuşum Cad. Metro Yatırım A.Ş. Katı
11. Kat No: 418 50111 / Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 278994 / Tic. Sic. No: 278994



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro Yatırım A.Ş. Katı
No:17 Kat:11 / 34730 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 054 054 3774
Tic. Sic. No: 309366 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

Talep toplama yoluyla satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar beklenerek talep toplamaya devam edilir.

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

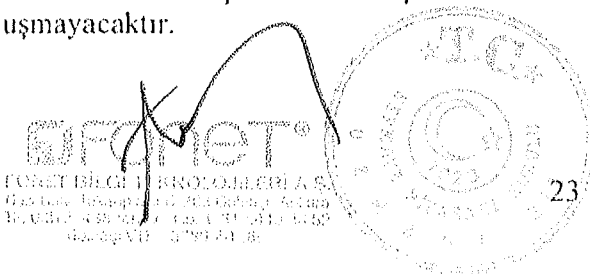
5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Şirket ve halka arz eden ile Yetkili Kuruluş arasındaki "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" ayrı ayrı olmak üzere 15.12.2016 tarihinde imzalanmıştır. Payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda, Metro Yatırım ve/veya Şirket, payların halka arzını erteleme veya iptal etme hakkına sahiptir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- 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,
- 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,
- 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,
- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
- 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:

Halka Arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para yatırması söz konusu olmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve ancak bu talep karşılanırsa karşılanan kısım kadar bedel hesaplarından düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.



07 Nisan 2017

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Yatırım A.Ş. Kat: 11
No: 171 K 17 4730 Layer: 1 Kat: 11
Beşiktaş / İstanbul V.B. No: 205 377
Tic. Sic. No: 26833 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılacak en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa İstanbul tarafından yayımlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 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.

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

Ayrıca, yatırımcılar talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme veya geri alma hakkına sahiptirler.

5.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

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

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

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

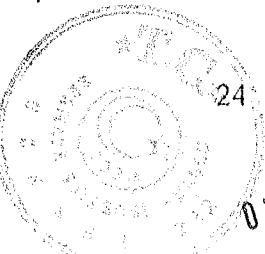
Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, sermaye artırım yoluyla birincil halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Halka arza aracılık, Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi, tarafından "Bakiyeyi yüklenim" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin beşinci fıkrası gereği halka arza aracılık eden Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi halka arz süreci sonunda satılmayan tüm payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdü vermiştir.

Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile İhraççı arasında halka arza aracılık haricinde başka herhangi bir ilişki bulunmamaktadır.



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Markaz Büyükdere Cad. Metro San. A. Blok
No:17 Kat:17/34200 Levent - Beşiktaş/İSTANBUL
Bağcıbaşı Köyü No:1054/225 Kat:1
Tic. Sic. No:348326 www.metroyatim.com.tr
info@metroyatim.com.tr

07 Nisan 2017

Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi' nin Merkez Adresi: Büyükdere Caddesi
Metrocity A Blok No: 171 Kat: 17 34330 1.Levent-İstanbul

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur

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

Nemalandırılmayacaktır.

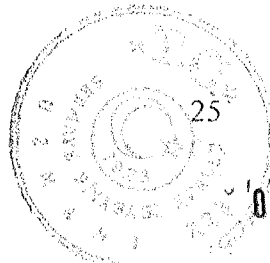
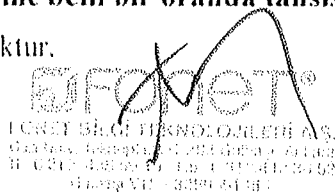
5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Abdülkerim GAZEN	Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Yasemin ŞAH	Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Finans Yöneticisi
Emre SEZGİN	Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Yazılım ve Analiz Uzmanı
Daniel Anders Henrik WERNER	Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer GAZEN	Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Yaşar KEŞKÜŞ	Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. İş Geliştirme Koordinatörü
Hakan ÖZÇELİK	Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Satış Koordinatörü
Mehmet Emin ASLANTAŞ	Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Muhasebe Yetkilisi
Çiğdem ÖZTÜRK GÖBÜLÜK	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk.
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.
Ayten ÖZTÜRK ÜNAL	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Serhan İÇER	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü
Özgecan FIRILDAK	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Polat YAMAN	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma ve İş Geliştirme Müdürü
Tufan ŞAHİN	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Uzmanı
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ	Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Sevim Mayda GÖKSU	Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Selçuk TUNÇ	Yeminli Mali Müşavir
Başak SÖNMEZ	Hukukçu

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.



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler Cad. Metrocity A Blok
No: 171 Kat: 17 34330 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270927 www.metrocity.com.tr
Tic. Sic. No: 270927 www.metrocity.com.tr
Tic. Sic. No: 270927 www.metrocity.com.tr

07 Nisan 2017

5.2.2. İhraççının 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:

Halka arz edilen paylarda belirli bir yatırımcı grubu için yapılan tahsisat yoktur.

Dağıtım Esasları:

Dağıtım sırasında üç durum söz konusudur.

-Denge: Gelen talebin satılacak miktara eşit olması

-Az Talep: Gelen talebin satılacak miktardan az olması

-Fazla Talep: Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması

Denge ve az talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır. Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

- Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alış emrine birer lot olarak dağıtılır. Dağıtım tamamen bittikten sonra işlemler gerçekleşir. Dağıtım yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.

- Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme sırasına göre verilir. Ancak tamamı işlem gören emri yoksa işlem sırasına göre verilir.

- Üyelere gerçekleşen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

Dağıtım;

- Gelen tüm emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da

- Bir tur tamamlanamadan satılacak miktar tükenir.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken aynı hesap numarasına ait emirler birlikte (tek olarak) değerlendirilir.

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

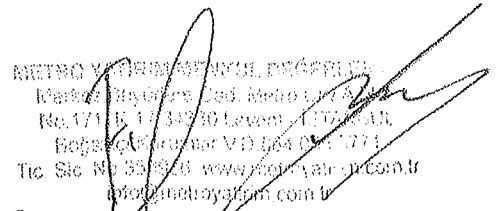
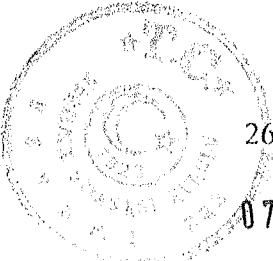
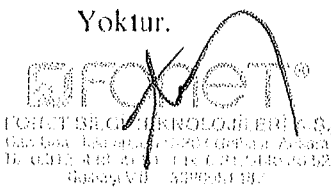
Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez.

Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, dağıtım işlemini izleyen ikinci iş günüdür (T: Dağıtımın yapıldığı günü ifade eder).

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.



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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

“Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış” yönteminde mükerrer talep durumu yoktur.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

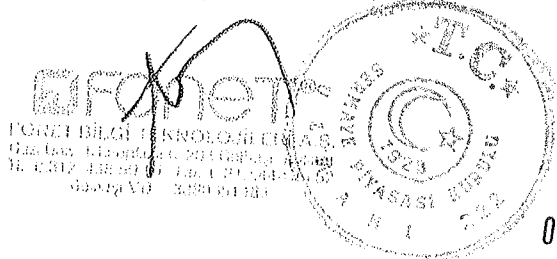
h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, talep toplamanın son günü Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından saat 12:15’te 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 toplamanın son günü Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından saat 12:15’te otomatik olarak yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

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.



27

07 Nisan 2017

İFONET MENKUL DEĞERLER
Kurum Beynülmiçli Yatırım A.Ş.
No 17/2, 17/34/391 Kat: 17/34/391
Beşiktaş/Beşiktaş V.B. Üsküdar/34711
Tic. Sic. No: 305938 www.ifenet.com.tr
ifenet@ifenet.com.tr

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

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1. 1 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 3,50 TL olarak belirlenmiştir.

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

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

Şirket'in pay başına satış fiyatı 1 TL nominal değerli paylar için 3,50 TL olarak belirlenmiştir. Fonet için yapılan değerlendirme çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akımı" yöntemleri kullanılmış olup, nihai olarak her iki yöntem neticesinde elde edilen değerler eşit olarak ağırlıklandırılmıştır. Piyasa Çarpanları Yöntemi; Şirketin işlem göreceği pazar ve sektördeki benzer firmaların bazı finansal oranlarını esas alarak firma değerini tespit etmeye çalışan bir yöntemdir. Uluslararası alanda kabul görmüş ve şirketlerin orta-uzun vadeli değerlerini yansıtan İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analizi' ne göre ise firma değeri veya şirket paylarının değeri, Şirket'in faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri olarak kabul edilir. Yöntemlere ve hesaplamada kullanılan varsayımlara ilişkin ayrıntılı bilgi yetkili kuruluşun hazırladığı ve Ek-2 de yer alan Fiyat Tespit Raporunda belirtilmektedir.

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

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

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve halka arz eden Şirket sahibi Abdülkerim GAZEN menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortak dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan ortaklar hem kar payı hemde 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 dolaylı bir menfaat sayılabilir.

5.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî husumları geçmiş yıl ile

FONET
FONET MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Göç. Sic. No: 270934 / C.293 Gelişim, Akademi
Etiler, Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270934 / Mers: 08170012709340000000
www.fonetyazilim.com.tr



ANETRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmet Akif Ersoy Cad. Metro City A Blok
No: 17 / Kat: 7 / 34730 Levent / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270934 / www.metroyatirim.com.tr
www.fonetyazilim.com.tr

07 Nisan 2017

içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Şirketin ortağı ve Yönetim kurulu üyeleri konumunda bulunan Mehmet GAZEN ve Muhammed Fatih AKTAÇ, sahip oldukları şirket ortaklık paylarını 05.12.2016 tarihinde şirketin hakim ortağı olan Abdülkerim GAZEN'e taraflar arasında yapılan pay devir temlik sözleşmesine istinaden devir ederek ortaklıktan ayrılmışlardır. Söz konusu devre ilişkin onay şirketin 05.12.2016 tarihli yönetim kurulu kararıyla verilmiş olup şirketin pay defterine ilgili devirler işlenmiştir. Pay devri ile birlikte devir edenler şirket yönetim kurulu üyeliklerinden de ayrılmışlardır. Pay devirleri kapsamında taraflar arasında nakit bir ödeme yapılmamış olup, devir alan pay sahibi tarafından eski ortaklara 30.06.2017 vadeli senetler verilmiştir.

Yapılan pay devirlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir. .

Devir Eden	Devir Alan	Devre Konu Paylar				Devir Tarihi	YKK Tarih ve No
		A Grubu		B Grubu			
		Adet	Birim Fiyat	Adet	Birim Fiyat		
Mehmet GAZEN	Abdülkerim GAZEN	400.000	4 TL	4.000.000	4 TL	05.12.2016	05.12.2016 2016/15
Muhammed Fatih AKTAÇ	Abdülkerim GAZEN	5.000	4 TL	50.000	4 TL	05.12.2016	05.12.2016 2016/15

Bu satış işlemi 1 TL nominal değerde A Grubu imtiyazlı ve 1 TL nominal değerde B Grubu imtiyazsız paylar için farklı olmayarak 4 TL bedelle gerçekleşmiş olup, halka arz fiyatı olan 3,50 TL ile kıyaslandığında %14,3 oranında daha yüksektir.

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 Menkul Değerler Anonim Şirketi'dir.

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 (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından, bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Bakiyeyi Yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre Metro Yatırım tarafından halka arz fiyatı üzerinden satın alınacaktır. Halka arza aracılık eden Metro

FOXYET®
FOXYET SİGORTA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Etiler Mahallesi, Büyükdere Cad. No: 171 Kat: 17 Levent/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274997/15-16-17-18-19-20-21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100-101-102-103-104-105-106-107-108-109-110-111-112-113-114-115-116-117-118-119-120-121-122-123-124-125-126-127-128-129-130-131-132-133-134-135-136-137-138-139-140-141-142-143-144-145-146-147-148-149-150-151-152-153-154-155-156-157-158-159-160-161-162-163-164-165-166-167-168-169-170-171-172-173-174-175-176-177-178-179-180-181-182-183-184-185-186-187-188-189-190-191-192-193-194-195-196-197-198-199-200-201-202-203-204-205-206-207-208-209-210-211-212-213-214-215-216-217-218-219-220-221-222-223-224-225-226-227-228-229-230-231-232-233-234-235-236-237-238-239-240-241-242-243-244-245-246-247-248-249-250-251-252-253-254-255-256-257-258-259-260-261-262-263-264-265-266-267-268-269-270-271-272-273-274-275-276-277-278-279-280-281-282-283-284-285-286-287-288-289-290-291-292-293-294-295-296-297-298-299-300-301-302-303-304-305-306-307-308-309-310-311-312-313-314-315-316-317-318-319-320-321-322-323-324-325-326-327-328-329-330-331-332-333-334-335-336-337-338-339-340-341-342-343-344-345-346-347-348-349-350-351-352-353-354-355-356-357-358-359-360-361-362-363-364-365-366-367-368-369-370-371-372-373-374-375-376-377-378-379-380-381-382-383-384-385-386-387-388-389-390-391-392-393-394-395-396-397-398-399-400-401-402-403-404-405-406-407-408-409-410-411-412-413-414-415-416-417-418-419-420-421-422-423-424-425-426-427-428-429-430-431-432-433-434-435-436-437-438-439-440-441-442-443-444-445-446-447-448-449-450-451-452-453-454-455-456-457-458-459-460-461-462-463-464-465-466-467-468-469-470-471-472-473-474-475-476-477-478-479-480-481-482-483-484-485-486-487-488-489-490-491-492-493-494-495-496-497-498-499-500-501-502-503-504-505-506-507-508-509-510-511-512-513-514-515-516-517-518-519-520-521-522-523-524-525-526-527-528-529-530-531-532-533-534-535-536-537-538-539-540-541-542-543-544-545-546-547-548-549-550-551-552-553-554-555-556-557-558-559-560-561-562-563-564-565-566-567-568-569-570-571-572-573-574-575-576-577-578-579-580-581-582-583-584-585-586-587-588-589-590-591-592-593-594-595-596-597-598-599-600-601-602-603-604-605-606-607-608-609-610-611-612-613-614-615-616-617-618-619-620-621-622-623-624-625-626-627-628-629-630-631-632-633-634-635-636-637-638-639-640-641-642-643-644-645-646-647-648-649-650-651-652-653-654-655-656-657-658-659-660-661-662-663-664-665-666-667-668-669-670-671-672-673-674-675-676-677-678-679-680-681-682-683-684-685-686-687-688-689-690-691-692-693-694-695-696-697-698-699-700-701-702-703-704-705-706-707-708-709-710-711-712-713-714-715-716-717-718-719-720-721-722-723-724-725-726-727-728-729-730-731-732-733-734-735-736-737-738-739-740-741-742-743-744-745-746-747-748-749-750-751-752-753-754-755-756-757-758-759-760-761-762-763-764-765-766-767-768-769-770-771-772-773-774-775-776-777-778-779-780-781-782-783-784-785-786-787-788-789-790-791-792-793-794-795-796-797-798-799-800-801-802-803-804-805-806-807-808-809-810-811-812-813-814-815-816-817-818-819-820-821-822-823-824-825-826-827-828-829-830-831-832-833-834-835-836-837-838-839-840-841-842-843-844-845-846-847-848-849-850-851-852-853-854-855-856-857-858-859-860-861-862-863-864-865-866-867-868-869-870-871-872-873-874-875-876-877-878-879-880-881-882-883-884-885-886-887-888-889-890-891-892-893-894-895-896-897-898-899-900-901-902-903-904-905-906-907-908-909-910-911-912-913-914-915-916-917-918-919-920-921-922-923-924-925-926-927-928-929-930-931-932-933-934-935-936-937-938-939-940-941-942-943-944-945-946-947-948-949-950-951-952-953-954-955-956-957-958-959-960-961-962-963-964-965-966-967-968-969-970-971-972-973-974-975-976-977-978-979-980-981-982-983-984-985-986-987-988-989-990-991-992-993-994-995-996-997-998-999-1000-1001-1002-1003-1004-1005-1006-1007-1008-1009-1010-1011-1012-1013-1014-1015-1016-1017-1018-1019-1020-1021-1022-1023-1024-1025-1026-1027-1028-1029-1030-1031-1032-1033-1034-1035-1036-1037-1038-1039-1040-1041-1042-1043-1044-1045-1046-1047-1048-1049-1050-1051-1052-1053-1054-1055-1056-1057-1058-1059-1060-1061-1062-1063-1064-1065-1066-1067-1068-1069-1070-1071-1072-1073-1074-1075-1076-1077-1078-1079-1080-1081-1082-1083-1084-1085-1086-1087-1088-1089-1090-1091-1092-1093-1094-1095-1096-1097-1098-1099-1100-1101-1102-1103-1104-1105-1106-1107-1108-1109-1110-1111-1112-1113-1114-1115-1116-1117-1118-1119-1120-1121-1122-1123-1124-1125-1126-1127-1128-1129-1130-1131-1132-1133-1134-1135-1136-1137-1138-1139-1140-1141-1142-1143-1144-1145-1146-1147-1148-1149-1150-1151-1152-1153-1154-1155-1156-1157-1158-1159-1160-1161-1162-1163-1164-1165-1166-1167-1168-1169-1170-1171-1172-1173-1174-1175-1176-1177-1178-1179-1180-1181-1182-1183-1184-1185-1186-1187-1188-1189-1190-1191-1192-1193-1194-1195-1196-1197-1198-1199-1200-1201-1202-1203-1204-1205-1206-1207-1208-1209-1210-1211-1212-1213-1214-1215-1216-1217-1218-1219-1220-1221-1222-1223-1224-1225-1226-1227-1228-1229-1230-1231-1232-1233-1234-1235-1236-1237-1238-1239-1240-1241-1242-1243-1244-1245-1246-1247-1248-1249-1250-1251-1252-1253-1254-1255-1256-1257-1258-1259-1260-1261-1262-1263-1264-1265-1266-1267-1268-1269-1270-1271-1272-1273-1274-1275-1276-1277-1278-1279-1280-1281-1282-1283-1284-1285-1286-1287-1288-1289-1290-1291-1292-1293-1294-1295-1296-1297-1298-1299-1300-1301-1302-1303-1304-1305-1306-1307-1308-1309-1310-1311-1312-1313-1314-1315-1316-1317-1318-1319-1320-1321-1322-1323-1324-1325-1326-1327-1328-1329-1330-1331-1332-1333-1334-1335-1336-1337-1338-1339-1340-1341-1342-1343-1344-1345-1346-1347-1348-1349-1350-1351-1352-1353-1354-1355-1356-1357-1358-1359-1360-1361-1362-1363-1364-1365-1366-1367-1368-1369-1370-1371-1372-1373-1374-1375-1376-1377-1378-1379-1380-1381-1382-1383-1384-1385-1386-1387-1388-1389-1390-1391-1392-1393-1394-1395-1396-1397-1398-1399-1400-1401-1402-1403-1404-1405-1406-1407-1408-1409-1410-1411-1412-1413-1414-1415-1416-1417-1418-1419-1420-1421-1422-1423-1424-1425-1426-1427-1428-1429-1430-1431-1432-1433-1434-1435-1436-1437-1438-1439-1440-1441-1442-1443-1444-1445-1446-1447-1448-1449-1450-1451-1452-1453-1454-1455-1456-1457-1458-1459-1460-1461-1462-1463-1464-1465-1466-1467-1468-1469-1470-1471-1472-1473-1474-1475-1476-1477-1478-1479-1480-1481-1482-1483-1484-1485-1486-1487-1488-1489-1490-1491-1492-1493-1494-1495-1496-1497-1498-1499-1500-1501-1502-1503-1504-1505-1506-1507-1508-1509-1510-1511-1512-1513-1514-1515-1516-1517-1518-1519-1520-1521-1522-1523-1524-1525-1526-1527-1528-1529-1530-1531-1532-1533-1534-1535-1536-1537-1538-1539-1540-1541-1542-1543-1544-1545-1546-1547-1548-1549-1550-1551-1552-1553-1554-1555-1556-1557-1558-1559-1560-1561-1562-1563-1564-1565-1566-1567-1568-1569-1570-1571-1572-1573-1574-1575-1576-1577-1578-1579-1580-1581-1582-1583-1584-1585-1586-1587-1588-1589-1590-1591-1592-1593-1594-1595-1596-1597-1598-1599-1600-1601-1602-1603-1604-1605-1606-1607-1608-1609-1610-1611-1612-1613-1614-1615-1616-1617-1618-1619-1620-1621-1622-1623-1624-1625-1626-1627-1628-1629-1630-1631-1632-1633-1634-1635-1636-1637-1638-1639-1640-1641-1642-1643-1644-1645-1646-1647-1648-1649-1650-1651-1652-1653-1654-1655-1656-1657-1658-1659-1660-1661-1662-1663-1664-1665-1666-1667-1668-1669-1670-1671-1672-1673-1674-1675-1676-1677-1678-1679-1680-1681-1682-1683-1684-1685-1686-1687-1688-1689-1690-1691-1692-1693-1694-1695-1696-1697-1698-1699-1700-1701-1702-1703-1704-1705-1706-1707-1708-1709-1710-1711-1712-1713-1714-1715-1716-1717-1718-1719-1720-1721-1722-1723-1724-1725-1726-1727-1728-1729-1730-1731-1732-1733-1734-1735-1736-1737-1738-1739-1740-1741-1742-1743-1744-1745-1746-1747-1748-1749-1750-1751-1752-1753-1754-1755-1756-1757-1758-1759-1760-1761-1762-1763-1764-1765-1766-1767-1768-1769-1770-1771-1772-1773-1774-1775-1776-1777-1778-1779-1780-1781-1782-1783-1784-1785-1786-1787-1788-1789-1790-1791-1792-1793-1794-1795-1796-1797-1798-1799-1800-1801-1802-1803-1804-1805-1806-1807-1808-1809-1810-1811-1812-1813-1814-1815-1816-1817-1818-1819-1820-1821-1822-1823-1824-1825-1826-1827-1828-1829-1830-1831-1832-1833-1834-1835-1836-1837-1838-1839-1840-1841-1842-1843-1844-1845-1846-1847-1848-1849-1850-1851-1852-1853-1854-1855-1856-1857-1858-1859-1860-1861-1862-1863-1864-1865-1866-1867-1868-1869-1870-1871-1872-1873-1874-1875-1876-1877-1878-1879-1880-1881-1882-1883-1884-1885-1886-1887-1888-1889-1890-1891-1892-1893-1894-1895-1896-1897-1898-1899-1900-1901-1902-1903-1904-1905-1906-1907-1908-1909-1910-1911-1912-1913-1914-1915-1916-1917-1918-1919-1920-1921-1922-1923-1924-1925-1926-1927-1928-1929-1930-1931-1932-1933-1934-1935-1936-1937-1938-1939-1940-1941-1942-1943-1944-1945-1946-1947-1948-1949-1950-1951-1952-1953-1954-1955-1956-1957-1958-1959-1960-1961-1962-1963-1964-1965-1966-1967-1968-1969-1970-1971-1972-1973-1974-1975-1976-1977-1978-1979-1980-1981-1982-1983-1984-1985-1986-1987-1988-1989-1990-1991-1992-1993-1994-1995-1996-1997-1998-1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005-2006-2007-2008-2009-2010-2011-2012-2013-2014-2015-2016-2017-2018-2019-2020-2021-2022-2023-2024-2025-2026-2027-2028-2029-2030-2031-2032-2033-2034-2035-2036-2037-2038-2039-2040-2041-2042-2043-2044-2045-2046-2047-2048-2049-2050-2051-2052-2053-2054-2055-2056-2057-2058-2059-2060-2061-2062-2063-2064-2065-2066-2067-2068-2069-2070-2071-2072-2073-2074-2075-2076-2077-2078-2079-2080-2081-2082-2083-2084-2085-2086-2087-2088-2089-2090-2091-2092-2093-2094-2095-2096-2097-2098-2099-2100-2101-2102-2103-2104-2105-2106-2107-2108-2109-2110-2111-2112-2113-2114-2115-2116-2117-2118-2119-2120-2121-2122-2123-2124-2125-2126-2127-2128-2129-2130-2131-2132-2133-2134-2135-2136-2137-2138-2139-2140-2141-2142-2143-2144-2145-2146-2147-2148-2149-2150-2151-2152-2153-2154-2155-2156-2157-2158-2159-2160-2161-2162-2163-2164-2165-2166-2167-2168-2169-2170-2171-2172-2173-2174-2175-2176-2177-2178-2179-2180-2181-2182-2183-2184-2185-2186-2187-2188-2189-2190-2191-2192-2193-2194-2195-2196-2197-2198-2199-2200-2201-2202-2203-2204-2205-2206-2207-2208-2209-2210-2211-2212-2213-2214-2215-2216-2217-2218-2219-2220-2221-2222-2223-2224-2225-2226-2227-2228-2229-2230-2231-2232-2233-2234-2235-2236-2237-2238-2239-2240-2241-2242-2243-2244-2245-2246-2247-2248-2249-2250-2251-2252-2253-2254-2255-2256-2257-2258-2259-2260-2261-2262-2263-2264-2265-2266-2267-2268-2269-2270-2271-2272-2273-2274-2275-2276-2277-2278-2279-2280-2281-2282-2283-2284-2285-2286-2287-2288-2289-2290-2291-2292-2293-2294-2295-2296-2297-2298-2299-2300-2301-2302-2303-2304-2305-2306-2307-2308-2309-2310-2311-2312-2313-2314-2315-2316-2317-2318-2319-2320-2321-2322-2323-2324-2325-2326-2327-2328-2329-2330-2331-2332-2333-2334-2335-2336-2337-2338-2339-2340-2341-2342-2343-2344-2345-2346-2347-2348-2349-2350-2351-2352-2353-2354-2355-2356-2357-2358-2359-2360-2361-2362-2363-2364-2365-2366-2367-2368-2369-2370-2371-2372-2373-23

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,

- İhraçının 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:

Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAHHÜTLER

7.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Abdülkerim GAZEN - Yönetim Kurulu Bşk.

Adres: Gazi Üniversitesi Gölbaşı Yerleşkesi Teknoplaza Binası No: C-203 Gölbaşı, ANKARA

Adı Soyadı	Son 3 yılda İhraçta veya seleflerinde veya bağlı ortaklıklarında üstlendiği görevler veya bunlarla diğer önemli ilişkilerinin mahiyeti
Abdülkerim GAZEN	Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi - Yönetim Kurulu Başkanı

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

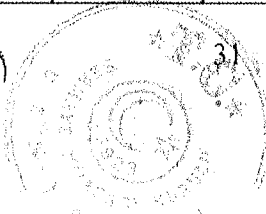
Paylarını halka arz edecek ortağın satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grup	Nama/ Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
B	Hamiline	Yok	1,00	2.500.000	2.500.000

Paylarını halka arz edecek ortak da dahil halka arz öncesi ve sonrası pay grupları bazında ortakların 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 (%)
Abdulkerim Gazen	A	1.000.000	7,69	A	1.000.000	5,55
	B	12.000.000	92,31	B	9.500.000	52,77

FONET
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
C.1. Kat: Sokak No: 1001 Gölbaşı Yerleşkesi
H. GAZEN 4. Kat: 01010 Fax: 0312 2449 3432
Tic. Sic. No: 282904/01010



07 Nisan 2017
METROFONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye Bulvarı, Cad. Metro 107 Kat: 10
No: 107 Kat: 107 330 Levent - 34398/01010
E-posta: info@fonet.com.tr / fonet@fonet.com.tr
Tic. Sic. No: 282904/01010 www.fonet.com.tr
info@fonet.com.tr

Halka arz sonrası Şirket' in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

No	Ortağın Adı Soyadı/Ünvanı	Halka Arz Öncesi (TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
1	Abdulkerim Gazen	13.000.000	100	10.500.000	58,33
2	Halka Açık Kısım	-	-	7.500.000	41,67
Toplam:		13.000.000	100	18.000.000	100,00

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Satışa Hazır Bekletilen Paylar hariç olmak üzere herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütü, 16.01.2017 tarih ve 2017/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile almıştır.

b) Ortak tarafından verilen taahhütler:

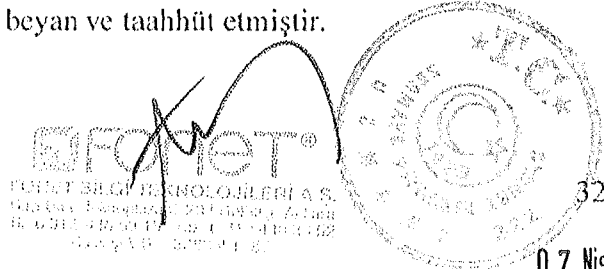
-Şahsi paylarını halka arz eden ortak Abdulkerim Gazen 06.01.2017 tarihinde SPK'ya hitaben vermiş olduğu taahhütnamede;

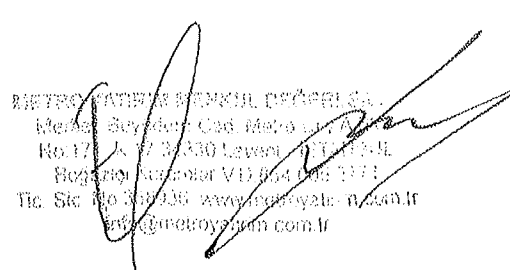
- o Hissedarı olduğu Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi'de sahip olduğu Şirket paylarını, birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını ve halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlem yapmayacağını,
- o Hissedarı olduğu Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi'de sahip olduğu Şirket paylarının satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca Borsa' da satmayacağını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlem yapmayacağını,
- o Hissedarı olduğu Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle Borsa'da Şirket payı satmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını,

-Şahsi paylarını halka arz eden Şirket ortağı Abdulkerim Gazen 04 Nisan 2017 tarihinde SPK ya hitaben vermiş olduğu taahhütnamede;

Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş halka arzında ortaklık payı almaya hak kazanan yatırımcılara Halka arz eden Abdulkerim Gazen tarafından verilen "Geri Alım Taahhüdü" ile ortaklığın Borsa İstanbul A.Ş'de işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl (365 gün) süreyle halka arzdan aldıkları paylarını aralıksız şekilde tutmaları durumunda, söz konusu süre boyunca hesaplarında gün sonunda tuttıkları en düşük pay miktarını 3,50 TL'den Halka arz eden pay sahibi Abdulkerim Gazen'e geri satma hakkı elde edeceklerdir. Söz konusu geri alım Taahhüdü halka arz edilen payların %100'ü için geçerli olacaktır.

beyan ve taahhüt etmiştir.


FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No: 17/330 Levent, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270936 www.fonetbilgi.com.tr
info@fonetbilgi.com.tr


METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No: 17/330 Levent, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270936 www.metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in hakim ortakları dışında ortaklıktaki pay oranı %10' u geçen ortağı bulunmamaktadır. Şirket ve hakim ortakları, sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 1. fıkrası uyarınca; Şirket'in hakim ortakları tarafından sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaklardır.

Aynı tebliğin 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde; satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, Şirket ve hakim ortakları sahip oldukları payları, izahnamenin Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca Borsa' da satamazlar ve bu payların Borsa' da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar.

Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş ortaklık payı almaya hak kazanan yatırımcılara Halka arz eden Abdülkerim Gazen tarafından 04.04.2017 tarihinde verilen "Geri Alım Taahhüdü" ile ortaklığın Borsa İstanbul A.Ş'de işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl (365 gün) sonra ellerindeki Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş paylarını Halka arz eden ortağa geri satma hakkına sahip olacaklardır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Yetkili Kuruluş, 22.06.2016 tarihinde verdiği beyanda, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 8. Fıkrası gereğince halka arzda satılmayarak portföyüne aldığı payları halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını, bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, yüklenim sebebiyle ya da birincil piyasadaki halka arz işleminde portföyüne satın alacağı payların borsa dışında satılması halinde, Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olduğunu kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

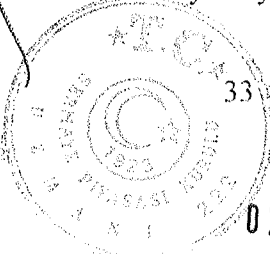
04.04.2017 Tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı Abdülkerim Gazen verdiği "Geri Alım Taahhüdü" ile;

Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş (Şirket) paylarının ilk halka arzında ortaklık payı almaya hak kazanan yatırımcılara, Pay senetlerinin Borsa İstanbul A.Ş'de işlem görmeye başlamasından itibaren aralıksız şekilde hesaplarında 1 yıl (365 gün) süreyle Şirket paylarını ellerinde tutmaları halinde, söz konusu süre boyunca hesaplarında ilgili süre sonunda ellerinde tuttukları en düşük pay miktarını 3,50 TL'den paylarını halka arz eden olarak geri alacağını, sözkonusu geri alımların Şirketin halka arz edilen paylarının %100'ü için geçerli olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Geri alım taahhüdü programı aşağıdaki şekilde işletilecektir;

1 yıl (365 gün) elde tutma süresinin bitmesini takiben yatırımcılar, takip eden 3. günde Şirketin halka arz edilecek paylarının satışını yapacak yetkili kuruluş olan Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi' ne geri alınmasını talep ettikleri pay miktarını da belirten bir talimat ile başvuruda bulunacaklardır. 1 yıllık (365 gün) elde tutma süresinin sona erdiği gün Borsa İstanbul A.Ş'nin işlem saatlerinin kapanışını takiben Şirket ve/veya Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 3 iş günü sürelik "Geri Alım Başvuru Süresi" nin başladığını özel durum açıklamasıyla KAP üzerinden kamuya duyuracaktır.

EFONET
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye Mah. Akmerkez 3. Kat: 34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 / Mers: 08100012749430000000
E-posta: info@fonet.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Akmerkez 3. Kat: 34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274943 / Mers: 08100012749430000000
E-posta: info@metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

9. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımını mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanması aşağıda sunulmaktadır.

SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	20.020.746	36.099.476
Çıkarılmış Sermaye	13.000.000	18.000.000
Artırılan Sermaye		5.000.000
Pay Başına Defter Değeri	1,5401	2,0055
Halka Arz Fiyatı	3,50	3,50
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti		1.421.270
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,4655 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		30,22%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		1,4945 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		42,70%

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri= Halka arz öncesi Defter Değeri / Halka arz öncesi Ödenmiş Sermaye = 20.020.746/ 13.000.000 = 1,5401 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 = (20.020.746+ 17.500.000–1.421.270) / 18.000.000 = 2.0055 TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri – Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = 2.0055 – 1,5401 = 0,4655 TL (% 30,22)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka Arz Fiyatı – Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = 3,50 – 2.0055 = 1,4945 TL/pay (% 42,70)

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

9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 1,4945 TL tutarında ve % 42,70 oranında sulanma etkisi olacaktır.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 0,4655 TL ve % 30,22 oranında olacaktır.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççıya, imzalanan aracılık ve yüklenim sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş, Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'dir.

INFORMET
FİNANSMAN TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, 29110/İstanbul, Avusturya
Nispetiye Mahallesi, 29110/İstanbul, Avusturya
Tic. Sic. No: 278996/01-01/2013-01/01
www.informet.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Boğaziçi Mahallesi, 34720/Levent - Beşiktaş/İSTANBUL
Boğaziçi Mahallesi, V.D.014/01/01/01
Tic. Sic. No: 278996/01-01/2013-01/01
www.metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

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

31.12.2013, 31.12.2014, 31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları, Mercck Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Mercck Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ
Adres	Hürriyet, Dr.Cemil Bengü Cd.No:2, Kat 4 34403 Çağlayan / İstanbul
Telefon	+90 (212) 291 22 40
Fax	+90 (212) 291 98 02
İnternet Adresi	http://www.mercckdenetim.com

2014, 2015 ve 2016 yıllarına ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016, 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2016 tarihine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fonet Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Metro Yatırım tarafından hazırlanmış olup, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun ekinde (Ek-2) yer almaktadır.

Bu Sermaye piyasası Aracı Notu'nda sözü edilen kaynaklardan elde edilen bilgilere burada aynen ve doğru bir biçimde yer verilmiş olup, 1. Bölümde (Sermaye Piyasası Aracı Notunun Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler) yer alan kurum ve kişilerin bildiği ve bu kaynaklarca yayınlanmış bilgilerden tahkik ettikleri kadarıyla, yer verilen bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek ölçüde herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

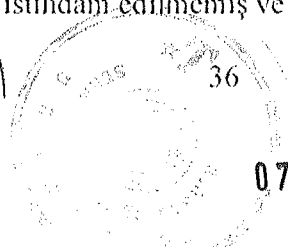
Yukarıda yer alan bağımsız denetim ve fiyat tespit raporlarını hazırlayanların, halka arzla ilişkili menfaatleri işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 3.3. numaralı bölümünde açıklanmıştır.

Şirket paylarının halka arz sürecinde bağımsız denetim raporları ile fiyat tespit raporunu hazırlayan kuruluşlar;

- Şirket tarafından ihraç edilen ya da Şirket'in grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

- Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemiş ve Şirket'ten bir ücret almamışlardır.

EFODOT®
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye Mahallesi 2013 Sokakı No:17 Kat:4 34403 Çağlayan / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 290790 www.fonetcyete.com.tr
0212 291 22 40



AACTRO ANONİM HİSSELERİ DEĞERLENDİRME A.Ş.
Mehmet Bilye Caddesi Metro Yatırım
No:17 Kat:4 34403 Çağlayan / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.04/08/0711
Tic. Sic. No:290790 www.mercckyate.com.tr
merckdenetim.com.tr

07 Nisan 2017

- Şirket'in yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildirler.

Ayrıca, bağımsız denetim raporları ile fiyat tespit raporunu hazırlayan kuruluşların birbirleriyle de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;

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

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

11.1 Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

11.1.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi.

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

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.

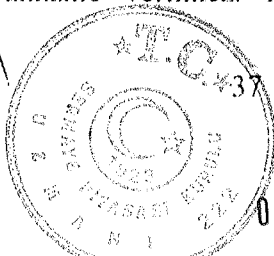
Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde, o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") tevkifat matrahının tespitinde dikkate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

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

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için tam veya dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık

EFOMET
FORNET BELGİ FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye 1. Sokağı No: 29/4 Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 288744/0101 Kurumlar Sicil No: 288744/0101
Telefon: +90 212 339 64 100



METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menekş 589/100 Cad. Metro 1 Kat: 100
Kı: 11 / K: 1 / 34390 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Beyoğlu Kurumlar V.D. Sicil No: 288744
Tic. Sic. No: 288744 www.efometyaleni.com.tr
www.guarantibank.com.tr

07 Nisan 2017

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 kurumlara; 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 dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım 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 (2016 yılı için bu had 30.000 TL'dir.), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

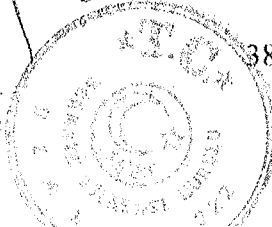
Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımını sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. 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

EFORNET®
EFORNET BELGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
M. Sic. No: 270900
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
M. Sic. No: 270900



EFORNET BELGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Mekke Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:11 Kat:10 Kat:10 Kat:10
Boğaziçi Numarası V.D. 004 004 0771
No:350900 www.efornet.com.tr
efornet@efornet.com.tr

07 Nisan 2017

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, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

- **Diğer Dar Mükellef Kurumlar**

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

11.2. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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

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

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

Yoktur.

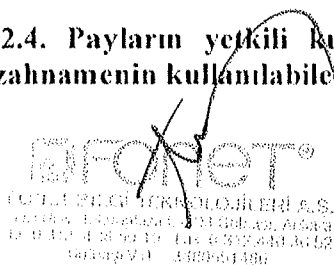
12.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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



METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler Cad. Metro Menk. Ofisleri
No 17 Kat: 11. Kat 33070 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270920 www.metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017

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 İZİNİNİN 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 itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

12B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN 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 Gazi Üniversitesi Gölbaşı Yerleşkesi Teknoplaza Binası No: C-203 Gölbaşı, ANKARA adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.fonetyazilim.com) 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 değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

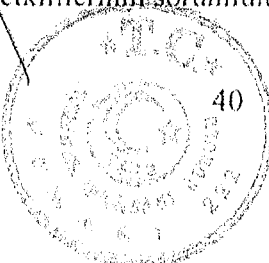
14. EKLER

Ek-1 Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri raporu ve Yönetim Kurulu kararı

Ek-2 Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu

Ek-3 Bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Mercck Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi yetkililerinin sorumluluk beyanları

RFONET
FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
Nispetiye Bulvarı No: 10 Kat: 10. Kat
06500 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274995
Sermaye Piyasası Kurulundan
Tic. Sic. No: 274995



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17/301 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Reg. Sic. No: 274995 V.D. No: 0363771
Tic. Sic. No: 274995 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

07 Nisan 2017