

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

“Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile paylar satışa sunulacağı için BİAŞ üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Metro Yatırım’ın Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen payların bedelleri tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan özel banka hesabına yatırılacaktır. Halka Arz “Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para göndermesi söz konusu olmayacak, halka arzın gerçekleşmesi sonrasında halka arz tutarı hesaplarında bulunan bakiyeden düşülecektir.

Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda öncelikle sermaye artırımı şeklinde arz edilen payların satıldığı varsayılacak ve öncelikle ihraççı’ya ödeme yapılacaktır.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	VBT Yazılım A.Ş.
Banka	İş Bankası
Şube	Kozyatağı Kurumsal
IBAN No	TR34 0006 4000 0011 3860 0205 98

Pay bedellerinin yatırılacağı ortağa ait banka hesap numaraları aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	Biröl Başaran
Banka	İş Bankası
Şube	Kozyatağı Kurumsal
IBAN No	TR28 0006 4000 0011 3860 0206 09

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.tsrb.org.tr), BİAŞ aylık bültenlerinde ve SPK’nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

25 Mart 2021

Dağıtım, talep toplananın 2. günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş günüdür. Halka arza, arz edilen miktarın üzerinde talep gelmesi durumunda yatırımcıların hesaplarına talep ettiklerinden daha az pay dağıtılabilir. Halka arza, arz edilen miktarın altında talep gelmesi durumunda ise, yatırımcıların hesaplarına talep ettikleri miktar kadar pay dağıtılır.

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

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevzuat Sk. Boybi Gs Plaza
No:1 K:2 D:8 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. No: 88 004 3521 Tic. Sic. No: 270185
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388000352100015

14

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenkdy Mah. Umut Sk. No:10/2 A Blok Kat: 3
Kozyatağı V.D. No: 34752 Altısköy-İSTANBUL
Kozyatağı V.D. No: 9240092097
Tic. Sic. No: 271657 6921 Tic. Sic. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Kurumlar V.D. No: 854 009 3771
Tic. Sic. No: 358536 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



VBT Yazılım ve Metro Yatırım ve AI Capital arasında 07.04.2021 tarihinde "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Bu sözleşme, SPK tarafından payların halka arzına izin verilmemesi veya BİAŞ kotuna alınamaması halinde veya Şirket' in halka arza konu payları SPK onayından önce halka arzdan vazgeçmesi ile kendiliğinden sona erer.

Metro Yatırım ve AI Capital'in işbu sözleşmeden veya mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini, tebligat adresine noter kanalıyla bildirilmesine rağmen, makul süre içerisinde yerine getirmemesi halinde, herhangi bir ihtara gerek kalmaksızın işbu sözleşme sona ermiş sayılır. Bu durumda, Şirket' in, yükümlülüğünü yerine getirmeyen Metro Yatırım ve AI Capital' den tazminat talep etme hakkı doğar.

VBT Yazılım ve Metro Yatırım ve AI Capital arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" çerçevesinde; payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda, Metro Yatırım, AI Capital ve/veya ihraççı, payların halka arzını erteleme veya iptal etme hakkına sahiptir.

- Yasaların, yürürlüğe veya sermaye piyasaları ile ilgili karar alınmaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket, Ortak ve Metro Yatırım ve AI Capital 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 kısıtlılığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Metro Yatırım ve AI Capital'in 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 bütyesini 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 ve/veya Ortak aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

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

Halka Arz "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para göndermesi 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.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan 10. Deybi Glz Plaza
No:1 K:2 D:1 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. No: 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0838004352100015

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Keremköy Mah. Altın Sk. No:10-12 AKO PLAZA
K:10 Kat:52 Atasehirli-İSTANBUL
Kırsatlı V.D. No: 5245492697
Tel: 0 212 577 09 21 Tic. Sic. No: 6120

142

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok
No: 71 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. No: 954 006 7771
Tic. Sic. No: 288936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Haziran 2021

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

Şirket payları "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile satışa sunulacağı için kesinleşen fiyat ile yatırımcı tarafından yapılan ödemeye esas alınan fiyat aynıdır. Dolayısıyla arada bir fiyat farkı oluşmayacak ve fiyat farkı nedeni ile iade yapılması gerekmeyecektir.

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

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

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci Maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl 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 İzahname' de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miyancı Sk. Beyliköy
No:1 K:2 Kat:3 Maslak-Beşiktaş
Maslak V.D. 088 004 3521 Tic. Sic. No: 272900
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0838000435210001

143
YST YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Keremkoy Mah. 10. Kat, No:10/12 ANKARA PLAZA
K:11 Kat:11 Maslak-Beşiktaş
Maslak V.D.: 822 004 3521
Tic. Sic. No: 272900
Tel: 0212 517 69 21 Tic. Sic. No: 272900

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boyüdüre Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Beşiktaş Kurumlar V.D. 854 004 3771
Tic. Sic. No: 272900
www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 21/05/2021 tarih ve 2021/26 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tümüyle kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Yatırımcılardan halka arz süresi içinde alınan bedeller, "Nemalandırılmayacaktır."

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Birol Başaran	VB T Yazılım Yönetim Kurulu Başkanı
İpek Canan Başaran	VB T Yazılım Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Nezih Mekiker	VB T Yazılım Yönetim Kurulu Üyesi
Nedim Nazlı	VB T Yazılım Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Selim Selvi	VB T Yazılım Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Tayfun Yurdağül	VB T Yazılım Genel Müdür
Osman Çaylı	VB T Yazılım Genel Müdür Yrd.
Sinan Kılıç	VB T Yazılım Genel Müdür Yrd.
Mustafa Türkoğlu	VB T Yazılım Genel Müdür Yrd.
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Metro Yatırım, Şirket Sahibi
Çiğdem ÖZTÜRK PULATOĞLU	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Başkanı
Ceren DEŞEN	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Eftelya TAŞDEMİR	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Can DİŞLİ	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Serhan İÇER	Metro Yatırım Genel Müdür
Özgecan FIRILDAK	Metro Yatırım Genel Müdür Yardımcısı
Yunus Polat YAMAN	Metro Yatırım Araştırma ve İş Geliştirme Müdürü
Buluç DEMİREL	Metro Yatırım Kurumsal Finansman Uzmanı
Burçak Emeklioglu	Metro Yatırım Kurumsal Finansman Uzman Yrd.
Murat Kılınçarslan	Metro Yatırım Kurumsal Finansman Uzman Yrd.
Atilla ESEN	A1 Capital Genel Müdür
Ayşe TERZİ	A1 Capital Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Hulusi KONUK	A1 Capital Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Murat DÖNMEZ	A1 Capital Genel Müdür Yardımcısı
Sertan KARGIN	A1 Capital Kurumsal Finansman Direktör

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık, Beybi Gazetesi
No: 1 K.2 D.2 O.1 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0888004352100015

144

VB T YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Köy Mh. Umul Sk. No: 10 Kat: 2. Kat
Kocaeli T.C. 34752 Alibeyköy-İSTANBUL
Tic. Sic. No: 320492097
Tic. Sic. No: 577 69 21 Tic. Sic. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Kat: 17
No: 17 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Kurumlar V.D. 884 006 8771
Tic. Sic. No: 270189
www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Haziran 2021

Ayşe KARAUSTA	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Denetçi
Ayhan ÖZTÜRK	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Denetçi
Buket YILMAZ	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Denetçi
Ayşe Hümay Yıldırım	Avukat

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

“Borsada Satış” yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasada “Borsa’da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ne göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

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

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

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

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

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.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydanlık, Beybi Oğuz Plaza
No:1 K:2 D:3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 34100 K:3521 T.C. Sic.No:270308
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0838004352100015

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Nispetiye Mah. Hüsnü Sk. No:10/12 ANKARA
K:12 D:1752 Aiseler/İSTANBUL
Tic. Sic. No:270308
Mersis No:0838004352100015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: 80. Yıdine Cad. Metro City A Blok
No:17 K:13 34330 Levent - İSTANBUL
E-posta: info@metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr



25 Haziran 2023

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin düzenlemeleri uygulanır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir 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, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından 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.

25.2.4. 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, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından 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.

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

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki 1 adet nama yazılı payın satış fiyatı Metro Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu ile 12,48 TL olarak belirlenmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı, Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5 B.1 Blok Kat:5 SAKARYA / İSTANBUL
Maslak V.D. 34398 043521 Tic. Sic. No: 270185
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0381004352100015

146
VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenkoy Mah. 11. Kat No: 10/12 AND PLAZA
K:10 Kat:10/12 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2740492097
Tic. Sic. No: 2740492097

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmaraz Bulvarı Cad. Metro City Blok
No: 171 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge Kurumlar V.D. 854 008 3771
Tic. Sic. No: 248936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



Halka arz "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa birincil pazarında gerçekleştirilecek olup, Metro Yatırım ve A1 Capital halka arz için yatırımcılara yeni hesap açmaya ve pay alım satım işlemine yönelik olarak ayrıca bir komisyon almayacak, her yatırımcının kendi hesabına ait olan "pay alım satım komisyonu" bu halka arzda gerçekleşecek alımlarına da uygulanacaktır. Bu "pay alım satım komisyonu" oranı her bir yatırımcı için farklılık arz etmekte olup, aracı kurumlar arasında da farklılıklar mevcuttur. Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında, alım taleplerine aracılık eden yetkili aracı kurumlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanısıra, hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Bu konuda halka arza iştirak eden yatırımcılar Metro Yatırım ve A1 Capital 'den değil başka kurumlardan talep girecekler ise doğrudan o aracı kurumlardan bilgi almalıdırlar.

25.3.2. 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:

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Metro Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Şirket'in pay başına satış fiyatı 1 TL nominal değerli paylar için 12,48 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu fiyatın tespitine ilişkin hazırlanan Fiyat Tespit Raporunda, halka arz fiyatının hesaplanmasında VBT Yazılım için yapılan değerlendirme çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ve "İndirgenmiş Nakit Akımları" yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa Çarpanları Yöntemi; Şirket'in işlem göreceği pazar ve sektördeki benzer firmaların bazı finansal oranlarını esas alarak firma değerini tespit etmeye çalışan bir yöntemdir. İndirgenmiş Nakit Akımı ise fiilen gelecekteki nakit tutarların bugünkü değere indirgenmesine dayanmaktadır. Yöntemlere ve hesaplamada kullanılan varsayımlara ilişkin ayrıntılı bilgi yetkili kuruluşun hazırladığı Fiyat Tespit Raporunda belirtilmektedir.

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr), yetkili kuruluşların internet sitelerinde (www.metroyatirim.com.tr) ve (www.a1capital.com.tr) ile Şirket'in internet sitesinde (www.vbt.com.tr) yayımlanacaktır.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması, Yönetim Kurulu yetkisindedir. VBT Yazılım 21/05/2021 tarihli 2021/26 sayılı yönetim kurulu kararı ile yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması yönünde karar almıştır. Bu kapsamda halka arz aşamasında tüm pay gruplarını temsil eden ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanmıştır.

Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket ve satış yapacak ortak doğrudan fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ayrıca dolaylı yoldan da menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da mevcut ortaklar bakımından dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık, Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:55 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 344004 3521 Tic.Sic.No:270188
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0388004752100015

147
VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenkoy Mah. Üçüncü Sokak No:10-12/NDY PLAZA
K:13/7972 Atasehilistan/İSTANBUL
Kırsalalan V.D. 9240042097
Tic. Sic. No:270188
Tel: 0216 517 69 21 T.c. Sic. No:6129

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D. 824 006 3771
Tic. Sic. No:270188 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Ocak 2021



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

Şirket ortağı Birol Başaran, 29.02.2020 tarihinde 200.000 TL nominal değerli payları Şirket çalışanı Abdülkadir Aydoğan'a yaptığı hizmetler nedeniyle jestiyon olarak bila-bedel devretmiştir. Abdülkadir Aydoğan halen Şirket bünyesinde direktör olarak görev yapmaktadır.

25.4. Aracılık Türü ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluşlar Metro Yatırım ve A1 Capital'dir.

Metro Yatırım

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

A1 Capital

Adresi : Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2-14 D: 5-6-52 Maslak/İST.
Telefon : (212) 371 18 00
Faks : (212) 371 18 01
İnternet Adresi : www.a1capital.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturul- muşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Metro Yatırım A1 Capital	Eş Lider	En İyi Gayret	-	-	8.000.000	100,00

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 07.04.2021 tarihli Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.

Aracılık ve Satış Sözleşmesinin konusu; kayıtlı sermaye sistemindeki VBT Yazılım'ın 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin artırılması nedeniyle, mevcut ortakların rüchan haklarının kısıtlanması suretiyle nakit karşılığı artırılacak payların sermaye piyasası kurumu

148
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27018
VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. İnönü Sk. No:11 YANO PLAZA
K:5 D:52 K:52 K:52 K:52 K:52 K:52
Tic. Sic. No: 27018
Mersis No: 0830004352100010
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27018
VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. İnönü Sk. No:11 YANO PLAZA
K:5 D:52 K:52 K:52 K:52 K:52 K:52
Tic. Sic. No: 27018
Mersis No: 0830004352100010
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27018
VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. İnönü Sk. No:11 YANO PLAZA
K:5 D:52 K:52 K:52 K:52 K:52 K:52
Tic. Sic. No: 27018
Mersis No: 0830004352100010

("SPK" veya "KURUL") tarafından izahnamenin onaylanması sonrasında, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn."), SPK Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ve "En İyi Gayret" yoluyla halka arz edilerek satışına Metro Yatırım ve A1 Capital tarafından aracılık edilmesidir.

Payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde iş bu İzahnamenin 25.1.4. numaralı maddesinde belirtilen durumların ortaya çıkması durumunda Metro Yatırım, A1 Capital ve/veya Şirket, payların halka arzını erteleme ve/veya satış fiyatının değiştirilmesini talep etme ya da sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

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

Halka arza konu olan toplam 8.000.000 TL nominal değerli payların sermaye artırımını suretiyle satılacak 6.000.000 TL nominal değerli paylardan, VBT Yazılım, sermaye ve emisyon primi elde edecektir. İhraççı'nın 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alına haklarının kısıtlanarak 26.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 74.880.000 TL brüt, /1.484.185 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz ile paylarını halka arz edecek ortak; Birol Başaran halka arz geliri elde edecektir. Birol Başan 2.000.000 TL nominal değerli pay arz edecek olup, yaklaşık 24.960.000 TL brüt, 23.943.395 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Bununla birlikte; Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda öncelikle sermaye artırımını şeklinde arz edilen payların satıldığı varsayılacak ve öncelikle İhraççı'ya ödeme yapılacaktır. Ancak halka arzda sermaye artırımını şeklinde arz olacak payların altında talep gelmesi durumunda Şirket'e beklenenden daha az fon girişi gerçekleşeceğinden öngörülen yatırımlar gerçekleştirilemeyebilir.

Halka arza aracılık eden Metro Yatırım ve A1 Capital halka arza aracılık komisyon geliri elde edecektir. Metro Yatırım'ın halka arzdan elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin % 2 + BSMV'si oranındadır (TL + BSMV). A1 Capital'ın halka arzdan elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin % 2 + BSMV'si oranındadır (TL + BSMV).

Bağımsız denetim şirketi Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti olarak 195.000 TL ücrete anlaşılmış ve tamamı ödenmiştir.

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Avukat Ayşe Hümay Yıldırım, 40.000 TL hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Metro Yatırım ve A1 Capitalin, halka arz aracılık satış ve danışmanlık komisyonu dışında, halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Metro Yatırım ve VBT Yazılım'ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahiplerinden Birol Başaran arasında "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi", "Şirket Değerinin Tespitine Yönelik Değerleme Çalışmasına İlişkin Hizmet Sözleşmesi" ve "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital, Metro Yatırım ve VBT Yazılım'ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahiplerinden Birol Başaran arasında "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur. VBT Yazılım'ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahiplerinden diğer ortak İpek Canan Başaran ile, Metro Yatırım ve A1 Capital ile arasında herhangi bir anlaşma yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Ek. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 Değerleme Sok. No:270189
Maslak V.D. 809 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:088004252100075

149
VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Cerenkoy Mah. Umur Sk. No.10-12/AND/PERZ
K:11 Kat:2 Alışveriş Merkezi
Koruyucu V.D. 2701892097
Tic. Sic. No: 2701892097 T.C. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mimarlar Bayındırcı Cad. Metro City Blok
No: 111 Kat: 7 34330 Levent/ŞİŞLİ/İSTANBUL
Borçlanma Kurumları V.D. 254 006 8771
Tic. Sic. No: 278936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Haziran 2021

VB1 Yazılım ile hukukçu görüşünü oluşturan Avukat Ayşe Hümay Yıldırım arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Avukat Ayşe Hümay Yıldırım ve VB1 Yazılım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Avukat Ayşe Hümay Yıldırım'ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Avukat İbrahim Haselçin'ın VB1 Yazılım'ın % 5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Avukat Ayşe Hümay Yıldırım halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlanması hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

VB1 Yazılım ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve VB1 Yazılım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. VB1 Yazılım ile Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında VB1 Yazılım'ın bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. VB1 Yazılım'a sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Ana Pazar'da işlem görmesi amacıyla BİAŞ'a başvurulmuştur. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Dolayısıyla, izahnamenin onaylanması payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın Şirket'in Kamuoyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sk. Beyli Çiz Pazarı
No:1 K:2 D:0 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 33004 3521 Tic. Sic. No:27317
www.a1capital.com.tr
Mersis No:038800435210001

VB1 YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Leventköy Mah. Yılmaz Sk. No:10-11 A Blok Kat:13 34096 Beşiktaş-İSTANBUL
K:13 34096 Beşiktaş-İSTANBUL
Tic. Sic. No:27317 V.D. 33004 3521
Tic. Sic. No:6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Metro Plaza Kat:5 Metro City A Blok
No:71 Kat:5 34330 Levent-İSTANBUL
Etiler Kat:5 V.D. 854 026 3774
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



25 Ocak 2021

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığı esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Şirket paylarının, BİST'te işlem görmeye başlamasını takiben 30 gün süreyle Pay Tebliği (VII-128.1) Madde 11 çerçevesinde fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler uygulanabilecektir. Bu çerçevede Metro Yatırım ile paylarını halka arz edecek ortak; Birol Başaran arasında 07.06.2021 tarihinde "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" imzalanmıştır. "Fiyat İstikrarı" işlemlerinde kullanılacak fon, Şirket paylarının halka arz yoluyla satışını takiben, paylarını halka arz edecek ortağın satış hasılatının %20'si ile sınırlı olacaktır. Birol Başaran 2.000.000 TL nominal değerli payları arz etmeyi planlamaktadır. Halka arzın tamamen gerçekleşmesi durumunda 2.000.000 * %20 = 400.000 TL nominal değerli payların karşılığı kadarlık (400.000 * 12,48 = 4.992.000 TL) tutar fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılabilecektir. Bu işlemlerin amacı Şirket pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi durumunda alım yapılarak borsa fiyatını desteklemektir. Ancak fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin yapılacağına ilişkin herhangi bir garanti verilmemekte olup, "Fiyat İstikrarı" işlemlerine başlansa bile bu işlemler belirlenen süreden önce durdurulabilir.

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

Metro Yatırım, İhraççı paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Metro Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Metro Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

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

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merdivan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:2 Etiler Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 008 004 3521 Tic. Sic. No: 270181
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

151

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 E:17 34330 Levent - İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. 804 005 3771
Tic. Sic. No: 274993
www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr
VBT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cerenköy Mah. Umul Sk. No: 19/12 Kat: 2
Etiler Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274993
Mersis No: 0388004352100015



25 Haziran 2021

olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

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

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Metro Yatırım' a aittir. Metro Yatırım ile paylarını halka arz edecek ortak; Birol Başaran arasında 07.06.2021 tarihinde "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" imzalanmıştır. "Fiyat İstikrarı" işlemlerinde kullanılacak fon, Şirket paylarının halka arz yoluyla satışını takiben, paylarını halka arz edecek ortağın satış hasılatının %20' si ile sınırlı olacaktır. Birol Başaran 2.000.000 TL nominal değerli payları arz etmeyi planlamaktadır. Halka arzın tamamının gerçekleşmesi durumunda 2.000.000 * %20= 400.000 TL nominal değerli payların karşılığı kadarlık (400.000*12,48=4.992.000 TL) tutarı fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılabilecektir. Buna göre; Şirket paylarını halka arz eden şirket ortağı, halka arzın tamamen gerçekleşmesi halinde 400.000 TL nominal değere, kısmen gerçekleşmesi halinde sattığı nominal değerın %20' si kadar paylardan elde edeceği net halka arz geliri, Şirket' in halka arza konu tüm paylarının BİAŞ'ta işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün ile sınırlı kalmak kaydıyla fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler için kullanılmak üzere Metro Yatırım nezdinde açılacak ("Fon Hesabı") na koyacağını taahhüt etmiş ve hesap üzerinde fiyat istikrarının teminini sağlayıcı işlemleri yapma konusunda Metro Yatırım' ı tam olarak yetkilendirmiştir.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda öncelikle sermaye artırımları şeklinde arz edilen payların satıldığı varsayılacak ve öncelikle İhraççı' ya ödeme yapılacaktır. Dolayısıyla halka arza eksik talep gelmesi durumunda, öngörülen fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler yapılamayabilir ya da kısmen yapılabilir.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

29 Haziran 2021

Adı Soyadı	Son 3 yılda İhraççıda veya seleflerinde veya bağlı ortaklıklarında üstlendiği görevler veya bunlarla diğer önemli ilişkilerinin mahiyeti
Birol BAŞARAN	VBİ Yazılım - Yönetim Kurulu Başkanı

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

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

Adı Soyadı	Grup	Nama/ Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
Birol BAŞARAN	B	Hamiline	Yok	1,00	2.000.000	2.000.000

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı No: 1, Beybi Giz Plaza
No: 1 K: 2 D: 5 Kat: 5 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 340 004 3521 Tic Sic No: 27 616
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0838004352100011

152
VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İzci Sokak No: 1 Kat: 12 Bina: 12 PLAZA
K: 12 D: 12 Kat: 12 Bina: 12 PLAZA
Maslak V.D. 340 004 3521
Tic Sic No: 27 616
Tic Sic No: 27 616

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Ofis: Nispetiye Cad. Metro City Kat: 8
No: 171 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Branş Ofis: Kurumlar V.D. 854 006 3171
Tic Sic No: 358935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Ortağın Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay Grubu	Sermayedeki Payı		Pay Grubu	Sermayedeki Payı	
		Tutar(TL)	Oran (%)		Tutar(TL)	Oran (%)
Birol BAŞARAN	A	1.000.000	5,00	A	1.000.000	3,85
	B	13.200.000	66,00	B	11.200.000	43,08

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket' in mevcut ortakları, halka arz öncesinde sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle borsada satmamayı, bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişleridir. Bu taahhütlere İzahname' nin 7 no' lu ekinde yer verilmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

25 Haziran 2021

Şirket'in mevcut sermayesinin %71' inin sahibi Birol Başaran, % 10' unun sahibi İpek Canan Başaran' dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 8. Maddesinin 1. fıkrası uyarınca; mevcut sermayede % 10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar izahnamenin onay tarihi itibarıyla sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar, bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu paylar bu sınırlamaya tabidir.

Şirket'in mevcut ortakları, Birol Başaran, İpek Canan Başaran, Tayfun Yurdağül, Osman Çaylı, Mümin Sürer, Zahide Koçyiğit, Ünal Kırıkçı, Metin Faruk Tufan ve Abdülkadir Aydoğan, verdikleri beyanlar ile; SPK'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 1. fıkrası çerçevesinde; VBT Yazılım paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede sahip oldukları payları, Ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmamayı ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı, Ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle söz konusu payların kısmen veya tamamen bu tebliğ hükmüne uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapmayı, borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir. Bu taahhütlere İzahname' nin 8 no' lu ekinde yer verilmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Glz Plaza
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 854 004 3521 Tic.Sic.No:279185
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0888004352700015

153

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Umur Sk. No:70-12 AND PLAZA
K:2 D:14752 Arslanbey/İSTANBUL
Köybaşı V.D.: 920492097
Tic. Sic. No: 216 577 69 21 Tic. Sic. No: 6420

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:86.Üdeme Cad. Metro City A Blok
No:111 K:12 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 8771
Tic. Sic. No:356935 www.metroyatinim.com.tr
info@metroyatinim.com.tr

Şirket sermayesinde %5 üzerinde pay sahibi ortakların sahip oldukları paylarının nominal değerleri toplamı, grubu, Şirket' in mevcut ve halka arz sonrası sermayesine oranına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

VBT Yazılım Pay Grupları Bazında Ortaklık Yapısı					
Ortaklar	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi (TL)	Sermaye Payı (%)	Halka Arz Sonrası (TL)	Sermaye Payı (%)
Birol Başaran	A	1.000.000	5,00	1.000.000	3,85
Birol Başaran	B	13.200.000	66,00	11.200.000	43,08
İpek Canan Başaran	B	2.000.000	10,00	2.000.000	7,69
Diğer	B	3.800.000	19,00	3.800.000	14,62
Halka Açık	B	-	-	8.000.000	30,77
TOPLAM:		20.000.000	100,00	26.000.000	100,00

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin İhraççı' nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla ihraca ilişkin toplam maliyetin 4.412.420 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,55 TL olması öngörülmektedir.

İhraççı'nın 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 26.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 74.880.000 TL brüt, 71.484.185 TL tutarında net gelir elde etmesi ve halka arzın VBT Yazılım için maliyetinin 3.395.815 TL olması beklenmektedir.

Katlanılacak maliyetlerin tahmini tutarlarının aşağıdaki gibi olması beklenmektedir.

Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Ücreti	71.920	58.440	13.480
BİST Kotasyon	18.900	14.175	4.725
MKK Kayıt Ücreti	20.000	20.000	-
Aracılık Komisyonu	3.393.600	2.995.200	998.400
Ticaret Sicili	3.000	3.000	-
Reklam İlan PR	50.000	50.000	-
Bağımsız Denetim	195.000	195.000	-
Bağımsız Hukuk Görüşü	40.000	40.000	-
Diğer (Noter vb)	20.000	20.000	-
Toplam Maliyet	4.412.420	3.395.815	1.016.605
Toplam Hisse Nominal	8.000.000		

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık, Beybi Çay, Ziya
No:1 K:2 D:16 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 361 004 3521 Tic.Sic.No:27016
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0880043521000115

154

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mahallesi Sk. No:10/12 K:4D:100
K:1Y:2752 Alibeyli/İSTANBUL Tic. Sic.
Kayıtlı No: D:5544492097
Tic. Sic. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
K:10 D:3330 Levent/İSTANBUL
No:1 K:10 D:3330 Levent/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27936 www.metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr



25 Ocak 2021

Pay Başına Maliyet	0,55	-	-
Halka Arz Tutarı	99.840.000	74.880.000	24.960.000
Net Gelir	95.427.580	71.484.185	23.943.395

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

İleri teknoloji sektörleri içerisinde değerlendirilen yazılım sektörü, son yıllardaki hızlı gelişmesine paralel olarak yenilikçi ürün ve hizmetleri iç ve dış piyasalara sunmaktadır. Çok yüksek sabit sermaye anlamında yatırım maliyeti gerektirmemekle beraber sektörün en önemli girdisi iyi eğitilmiş personel ve AR-GE yatırımlarıdır. Ayrıca özellikle uluslararası piyasalarda Türk yazılım sektörünün planlı bir şekilde tanıtılması, pazarlama becerilerinin ve yeni ürün/hizmet kapasitesinin geliştirilmesi, uygulanabilir çözümler ve bunların iç ve dış piyasalara etkin sunumu, sektörün büyüme, gelişme ve ilüvata için önem arz etmektedir. Bu kapsamda Şirket'in halka açılma dolayısıyla elde edeceği kaynağın, sektörün genelinde yaygın finansal sorunların ve ihtiyaçların giderilmesinde kullanılmasının uygun olacağı öngörülmüştür.

Halka Arz Gerekçeleri:

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

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirket 20.05.2021 tarihli ve 2021/23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor kabul edilerek karara bağlanmıştır (Ek-6). Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin rapor aşağıdadır:

İhraççı'nın 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 26.000.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 74.880.000 TL brüt, 71.484.185 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir Sermaye artırımını şeklinde gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanması beklenen net gelir ile;

1- Şirket satınalma fırsatlarının değerlendirilmesi

Şirket, sermaye artışından elde edilecek fonun %25 'ini yazılım sektöründe yer alan bir veya birkaç firmanın satın alınmasında ve/veya ortak olunmasında, ya da başka firmalarca üretilmiş yazılımın kodlarıyla birlikte satın alınarak Şirket'in kendi yazılımlarına bir modül olarak eklenmek suretiyle kullanılmasında değerlendirmeyi planlamaktadır. Bu satın almalar ile ilgili olarak bazı şirketler belirlenmiş olmakla birlikte henüz herhangi bir resmi görüşme veya anlaşma yapılmamıştır. Bu satın almaların kapsamı aşağıdaki konulardan biri veya birkaçı olabilir:

- Piyasada bordro yöneten bir şirketin satın alınması yoluyla şirketin İnsan Kaynakları faaliyet alanı genişletilebilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Güz. Plaza
No:1 K:2 D:50 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:08080043521000010

155
VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçeremköy Mah. 1. Kat No:10/2 A/D PLAZA
K:10 Kat:102 Alan:1111/1000
Kocaeli V.D. 388 004 3521
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mentoz Bvüdere Cad. Metro City A Blok
No:11 K:7 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 270189 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



- Kamu Yazılımları üzerine uzmanlaşmış bir şirket satın alınarak şirketin "Kamu Yazılımlarının" uygulama alanı artırılabilir.
- "Personel Temin" alanında faaliyet gösteren bir şirket satın alınarak nitelikli personel temin hizmetlerinin artırılması sağlanabilir,
- E-Ticaret alanında yeni yazılımlar için E Ticaret alt yapısı hazır bir firma satın alınması suretiyle faaliyet alanı genişletilebilir.
- IBM çözümleri konusunda başka bir çözüm ortağı satın alınarak, IBM çözümlerinde gelişme kaydedilebilir.
- Telekom sektöründe faaliyet gösteren bir şirket satın alınarak GSM çözümlerinde söz sahibi olmak sağlanabilir.

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

Şirket in mevcut Ar-Ge Merkezi Kozyatağı Mahallesi Bodur İş Merkezinde yer almakta olup 2021 yılında mevcut kullanılan alan Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına başvurmak suretiyle 240 m²'den 330 m²'ye artırılmıştır. Ayrıca Şirket tarafından yeni bir Ar-Ge merkezi kurulması için de hazırlık çalışmaları yürütülmektedir. Şirket, "Ar-Ge Faaliyetlerinin iyileştirilmesi ve yeni bir Ar-Ge Merkezinin Kurulması" faaliyetleri için Sermaye artışından elde edilen fonun % 20'sini kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in Ar-Ge Merkezi için bina arayışı devam etmekte olup, henüz bir anlaşma yapılmamıştır.

3- Mevcut ofisleri büyüme ve yeni ofis açma (Yurtiçi ve Yurtdışı)

Şirket, kuracağı yurtiçi ofisleri ile mevcut ürünlerinin (E Defter, Muhasebe Yazılımları, İnsan Kaynakları Yazılımları) Türkiye genelinde daha geniş bir şekilde pazarlanmasını planlamaktadır. (E-Dönüşüm ,ERP vs..). Ayrıca Şirket, eğitmek suretiyle yazılımcı istihdam ederek personel kadrosunu genişletmeyi planlamakta olup, bu kapsamda mevcut ofislerin büyütülmesi ve yeni ofislerin açılması için kullanılacak kaynak, sermaye artışından elde edilecek fonun % 40'ı oranında planlanmıştır. Fizibilite çalışmaları ve arayışları Yurtiçinde üniversitelerin bulunduğu büyük şehirler başta olmak üzere ve Yurtdışı ofisleri için ise özellikle Avrupa, A.B.D ve Ortadoğu' da olmak üzere devam etmektedir.

4- İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanması

Şirket, sermaye artışından elde edeceği kaynağın Fon Kullanma raporunda % 15 'ini İşletme Sermayesi olarak kullanmayı planlamaktadır. Halka arz ile birlikte Şirket'in iş hacmi ve istihdam ettiği personel sayısında öngörülen önemli artışlar sonucu oluşacak işletme sermayesi ihtiyacı buradan karşılanacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını arttırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (öz kaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olman muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrası MEKAP pay başına

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 1, Beybi Gari, Kat: 1
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 04 3521 Tic.Sic.No:27011
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0816003521000000

156
VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerikçi Mah. Umul Sok. No:11 2. KAT PLAZA
34742 MASLAK/İSTANBUL
Köyübaşı V.D.: 9240492997
Tic. Sic. No: 27011

MEKAP DEĞERLER A.Ş.
Menzel: Büyükdere Cad. Mevlana Çarşısı
No:11 Kat: 34330 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 025 3771
Tic. Sic. No:27936 www.metroyatirim.com.tr
@metroyatirim.com.tr



defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanması aşağıda sunulmaktadır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	43.137.308	114.621.493
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	26.000.000
Artırılan Sermaye		6.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,1569	4,4085
Halka Arz Fiyatı		12,48
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti		3.395.815
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (TL)		2,2517
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (%)		104,39
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		8,0715
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		64,68

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri = Halka arz öncesi Defter Değeri / Halka arz öncesi Ödenmiş Sermaye = 43.137.308 / 20.000.000 = 2,1569 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 = (43.137.308 + 74.880.000 - 3.395.815) / 26.000.000 = 4,4085 TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri - Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = 4,4085 - 2,1569 = 2,2517 TL (% 104,39)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka Arz Fiyatı - Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = 12,48 - 4,4085 = 8,0715 TL/pay (% 64,68)

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.

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

25 Ocak 2021

Halka arz, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 8,0715 TL tutarında ve % 64,68 oranında sulanma etkisi olacaktır.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 2,2517 TL ve % 104,39 oranında olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde İhraççı' ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ortaklık, paylarının halka arzı sürecinde Metro Yatırım ve A1 Capital'den danışmanlık ve aracılık hizmeti almaktadır. Metro Yatırım ve A1 Capital ve diğer danışmanların da yer aldığı tablo aşağıda verilmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık, Beybi Gaz Plaza
No:1 K:2 D:30 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 083 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0880004352100015

VBİ YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
Kerenköy Mah. 10. Et. Sk. No 10-12 ANI PLAZA
K:12 D:15 Maslak/İSTANBUL
Kırtıyatırı V.D. 0212 409 097
Tic. Sic. No: 270189

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Etyudere Cad. Metro Ofis A Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Etyudere Kurumlar V.D. 085 005 3771
Tic. Sic. No: 270189 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
Haselçin Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

İzahname' de üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

İzahname' de sektörel bilgiler;

<https://www2.deloitte.com/tr/tr/pages/consulting/articles/turkiyede-yazilim-ekosisteminin-gelecegi.html>

<https://www.tubisad.org.tr/tr/images/pdf/tubisad-bit-2019.pdf>

uzantılarında ulaşılan raporlardan elde edilmiştir. Ayrıca Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Haselçin Hukuk Bürosu tarafından hazırlanan raporlardan ve Şirket tarafından sağlanan verilerden faydalanılmıştır. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İzahname' de doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz.

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

Metro Yatırım ve A1 Capital çalışanları, daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, İhraççı' nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Metro Yatırım ve A1 Capital'in, İhraççı' nın 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Bağımsız Hukukçu Raporu

Unvanı	Haselçin Hukuk Bürosu
Adresi	Yıldız Posta Cd. No:36 Sinan Apt. Kat:2 Daire:10 Gayrettepe - İstanbul
Telefon	(0212) 273 11 40

Bağımsız Denetim Raporları

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi, Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, İzahname içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarının doğruluğundan sorumludur. 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları izahname eki olarak eklerde verilmiştir. (Ek-3)

Unvanı	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	Ayşe Karausta
Adresi	Bayar Cad. Gülbahar Sok. PS Plaza No:17, K:11, Ofis: 111-115 Kozyatağı - Kadıköy İSTANBUL

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Beybiçler Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 038 004 3521 T.C. Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0883004352100015

158

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Diniyet Sk. No:10 Kat:12 PLAZA
H. İsmet PAZALAN Sk. No:10 Kat:12 PLAZA
Kozyatağı V.D. 021 049 2097
Tic. Sic. No: 279 336 T.C. Sic. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent-İSTANBUL
Bölge Kurumlar V.D. 085 005 3771
Tic. Sic. No: 279 336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



Telefon	(216) 380 65 52
Faks	(312) 380 65 61

Bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi, Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da ihraççı'nın menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir ve Ortaklık yönetim ve denetim organlarına üye değildir.

Söz konusu denetim kuruluşunun sorumlu kişileri Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemişlerdir.

Denetim Görüşü (Sınırlı Olumlu Görüş)

"VBT Yazılım A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemine ait etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır. "

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

"Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla tam kapsamlı denetim ihtiyacı, Kasım 2020'de belli olmuş, bu yüzden Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kasa sayımları yapılamamıştır. Bu hususun bir sonucu olarak 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar için ilgili kalemlerde herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz. "

İzahnamede yer alan raporları hazırlayan uzmanlar;

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 3386004352100015
No:1 K.2 D.13 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 038 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenkoy Mah. No:15 Sk. No:10-12 KUB PLAZA
K.13 34392 Kat:10 Kat:10
Konyaaltı V.D.: 9240-22097
Tel: 0212 347 09 21 Tlx: Sic. No: 0120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. 854 005 3771
Tic. Sic. No: 258935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Haziran 2021

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

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

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

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççı'nın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1 Genel Bakış

Borsa İstanbul'da işlem gören payların elde tutulması veya elden çıkarılması sırasında sağlanan kazanç ve iratların, elde edilen kar paylarının ve temettü avanslarının yürürlükte bulunan mevzuat kapsamında vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

25 Nisan 2021

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde ancak belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum "Dar Mükellef" olarak değerlendirilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık, Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:4 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 888 000 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No 0388000352100015

160

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İzciyenköy Mahallesi, No:15 T2 AND PLAZA
K:3 D:352 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
K:3 D:352 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Tic. Sic. No: 355936
Tic. Sic. No: 355936

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmarış Bulvarı Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 355936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazançları doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL' ye kadar	15
53.000 TL' nin 24.000 TL' si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL' nin 53.000 TL' si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL' nin 53.000 TL' si için 9.400 TL), fazlası	27
650.000 TL' nin 130.000 TL' si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL' nin 190.000 TL' si için 46.390 TL), fazlası	35
650.000 TL' den fazlasının 650.000 TL' si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL' den fazlasının 650.000 TL' si için 207.390 TL), fazlası	40

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. Maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 23.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım İhraççıyı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. Bir yatırımcının işlemlerini

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı Sk. Beybi Gaz Plaza
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 349 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0818000425100001

161
VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Ümit Sk. No:10-17/50 PLAZA
K:13 D:17 Maslak/İSTANBUL
Kırtıyapı V.D. 349 007 0077
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34330 Levent/İSTANBUL
Branş: Aracı Kurumlar V.D. 864 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



saklayıcı kuruluş kullanarak gerçekleştirmesi halinde, yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- Bankalar ve aracı kurumların alımına aracılık ettikleri paylar dâhil olmak üzere menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark;
- Bankalar ve aracı kurumların paylar dâhil olmak üzere menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan);
- Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemleri.

Ancak, GVK ve 2013/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararnamesi ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 Maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için yukarıda a), b), c) ve d) bentlerinde belirtilen işlemler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payları alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı, Beybi Güz Plaza
No:1 K:2 D:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 34304 3621 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:036800352100015

162
VBİ YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mahallesi Sıhırcı, MEAND PLAZA
No:10 Kat:5 D:501/502/503/504/505/506/507/508/509/510/511/512/513/514/515/516/517/518/519/520/521/522/523/524/525/526/527/528/529/530/531/532/533/534/535/536/537/538/539/540/541/542/543/544/545/546/547/548/549/550/551/552/553/554/555/556/557/558/559/560/561/562/563/564/565/566/567/568/569/570/571/572/573/574/575/576/577/578/579/580/581/582/583/584/585/586/587/588/589/590/591/592/593/594/595/596/597/598/599/600/601/602/603/604/605/606/607/608/609/610/611/612/613/614/615/616/617/618/619/620/621/622/623/624/625/626/627/628/629/630/631/632/633/634/635/636/637/638/639/640/641/642/643/644/645/646/647/648/649/650/651/652/653/654/655/656/657/658/659/660/661/662/663/664/665/666/667/668/669/670/671/672/673/674/675/676/677/678/679/680/681/682/683/684/685/686/687/688/689/690/691/692/693/694/695/696/697/698/699/700/701/702/703/704/705/706/707/708/709/710/711/712/713/714/715/716/717/718/719/720/721/722/723/724/725/726/727/728/729/730/731/732/733/734/735/736/737/738/739/740/741/742/743/744/745/746/747/748/749/750/751/752/753/754/755/756/757/758/759/760/761/762/763/764/765/766/767/768/769/770/771/772/773/774/775/776/777/778/779/780/781/782/783/784/785/786/787/788/789/790/791/792/793/794/795/796/797/798/799/800/801/802/803/804/805/806/807/808/809/810/811/812/813/814/815/816/817/818/819/820/821/822/823/824/825/826/827/828/829/830/831/832/833/834/835/836/837/838/839/840/841/842/843/844/845/846/847/848/849/850/851/852/853/854/855/856/857/858/859/860/861/862/863/864/865/866/867/868/869/870/871/872/873/874/875/876/877/878/879/880/881/882/883/884/885/886/887/888/889/890/891/892/893/894/895/896/897/898/899/900/901/902/903/904/905/906/907/908/909/910/911/912/913/914/915/916/917/918/919/920/921/922/923/924/925/926/927/928/929/930/931/932/933/934/935/936/937/938/939/940/941/942/943/944/945/946/947/948/949/950/951/952/953/954/955/956/957/958/959/960/961/962/963/964/965/966/967/968/969/970/971/972/973/974/975/976/977/978/979/980/981/982/983/984/985/986/987/988/989/990/991/992/993/994/995/996/997/998/999/1000/1001/1002/1003/1004/1005/1006/1007/1008/1009/1010/1011/1012/1013/1014/1015/1016/1017/1018/1019/1020/1021/1022/1023/1024/1025/1026/1027/1028/1029/1030/1031/1032/1033/1034/1035/1036/1037/1038/1039/1040/1041/1042/1043/1044/1045/1046/1047/1048/1049/1050/1051/1052/1053/1054/1055/1056/1057/1058/1059/1060/1061/1062/1063/1064/1065/1066/1067/1068/1069/1070/1071/1072/1073/1074/1075/1076/1077/1078/1079/1080/1081/1082/1083/1084/1085/1086/1087/1088/1089/1090/1091/1092/1093/1094/1095/1096/1097/1098/1099/1100/1101/1102/1103/1104/1105/1106/1107/1108/1109/1110/1111/1112/1113/1114/1115/1116/1117/1118/1119/1120/1121/1122/1123/1124/1125/1126/1127/1128/1129/1130/1131/1132/1133/1134/1135/1136/1137/1138/1139/1140/1141/1142/1143/1144/1145/1146/1147/1148/1149/1150/1151/1152/1153/1154/1155/1156/1157/1158/1159/1160/1161/1162/1163/1164/1165/1166/1167/1168/1169/1170/1171/1172/1173/1174/1175/1176/1177/1178/1179/1180/1181/1182/1183/1184/1185/1186/1187/1188/1189/1190/1191/1192/1193/1194/1195/1196/1197/1198/1199/1200/1201/1202/1203/1204/1205/1206/1207/1208/1209/1210/1211/1212/1213/1214/1215/1216/1217/1218/1219/1220/1221/1222/1223/1224/1225/1226/1227/1228/1229/1230/1231/1232/1233/1234/1235/1236/1237/1238/1239/1240/1241/1242/1243/1244/1245/1246/1247/1248/1249/1250/1251/1252/1253/1254/1255/1256/1257/1258/1259/1260/1261/1262/1263/1264/1265/1266/1267/1268/1269/1270/1271/1272/1273/1274/1275/1276/1277/1278/1279/1280/1281/1282/1283/1284/1285/1286/1287/1288/1289/1290/1291/1292/1293/1294/1295/1296/1297/1298/1299/1300/1301/1302/1303/1304/1305/1306/1307/1308/1309/1310/1311/1312/1313/1314/1315/1316/1317/1318/1319/1320/1321/1322/1323/1324/1325/1326/1327/1328/1329/1330/1331/1332/1333/1334/1335/1336/1337/1338/1339/1340/1341/1342/1343/1344/1345/1346/1347/1348/1349/1350/1351/1352/1353/1354/1355/1356/1357/1358/1359/1360/1361/1362/1363/1364/1365/1366/1367/1368/1369/1370/1371/1372/1373/1374/1375/1376/1377/1378/1379/1380/1381/1382/1383/1384/1385/1386/1387/1388/1389/1390/1391/1392/1393/1394/1395/1396/1397/1398/1399/1400/1401/1402/1403/1404/1405/1406/1407/1408/1409/1410/1411/1412/1413/1414/1415/1416/1417/1418/1419/1420/1421/1422/1423/1424/1425/1426/1427/1428/1429/1430/1431/1432/1433/1434/1435/1436/1437/1438/1439/1440/1441/1442/1443/1444/1445/1446/1447/1448/1449/1450/1451/1452/1453/1454/1455/1456/1457/1458/1459/1460/1461/1462/1463/1464/1465/1466/1467/1468/1469/1470/1471/1472/1473/1474/1475/1476/1477/1478/1479/1480/1481/1482/1483/1484/1485/1486/1487/1488/1489/1490/1491/1492/1493/1494/1495/1496/1497/1498/1499/1500/1501/1502/1503/1504/1505/1506/1507/1508/1509/1510/1511/1512/1513/1514/1515/1516/1517/1518/1519/1520/1521/1522/1523/1524/1525/1526/1527/1528/1529/1530/1531/1532/1533/1534/1535/1536/1537/1538/1539/1540/1541/1542/1543/1544/1545/1546/1547/1548/1549/1550/1551/1552/1553/1554/1555/1556/1557/1558/1559/1560/1561/1562/1563/1564/1565/1566/1567/1568/1569/1570/1571/1572/1573/1574/1575/1576/1577/1578/1579/1580/1581/1582/1583/1584/1585/1586/1587/1588/1589/1590/1591/1592/1593/1594/1595/1596/1597/1598/1599/1600/1601/1602/1603/1604/1605/1606/1607/1608/1609/1610/1611/1612/1613/1614/1615/1616/1617/1618/1619/1620/1621/1622/1623/1624/1625/1626/1627/1628/1629/1630/1631/1632/1633/1634/1635/1636/1637/1638/1639/1640/1641/1642/1643/1644/1645/1646/1647/1648/1649/1650/1651/1652/1653/1654/1655/1656/1657/1658/1659/1660/1661/1662/1663/1664/1665/1666/1667/1668/1669/1670/1671/1672/1673/1674/1675/1676/1677/1678/1679/1680/1681/1682/1683/1684/1685/1686/1687/1688/1689/1690/1691/1692/1693/1694/1695/1696/1697/1698/1699/1700/1701/1702/1703/1704/1705/1706/1707/1708/1709/1710/1711/1712/1713/1714/1715/1716/1717/1718/1719/1720/1721/1722/1723/1724/1725/1726/1727/1728/1729/1730/1731/1732/1733/1734/1735/1736/1737/1738/1739/1740/1741/1742/1743/1744/1745/1746/1747/1748/1749/1750/1751/1752/1753/1754/1755/1756/1757/1758/1759/1760/1761/1762/1763/1764/1765/1766/1767/1768/1769/1770/1771/1772/1773/1774/1775/1776/1777/1778/1779/1780/1781/1782/1783/1784/1785/1786/1787/1788/1789/1790/1791/1792/1793/1794/1795/1796/1797/1798/1799/1800/1801/1802/1803/1804/1805/1806/1807/1808/1809/1810/1811/1812/1813/1814/1815/1816/1817/1818/1819/1820/1821/1822/1823/1824/1825/1826/1827/1828/1829/1830/1831/1832/1833/1834/1835/1836/1837/1838/1839/1840/1841/1842/1843/1844/1845/1846/1847/1848/1849/1850/1851/1852/1853/1854/1855/1856/1857/1858/1859/1860/1861/1862/1863/1864/1865/1866/1867/1868/1869/1870/1871/1872/1873/1874/1875/1876/1877/1878/1879/1880/1881/1882/1883/1884/1885/1886/1887/1888/1889/1890/1891/1892/1893/1894/1895/1896/1897/1898/1899/1900/1901/1902/1903/1904/1905/1906/1907/1908/1909/1910/1911/1912/1913/1914/1915/1916/1917/1918/1919/1920/1921/1922/1923/1924/1925/1926/1927/1928/1929/1930/1931/1932/1933/1934/1935/1936/1937/1938/1939/1940/1941/1942/1943/1944/1945/1946/1947/1948/1949/1950/1951/1952/1953/1954/1955/1956/1957/1958/1959/1960/1961/1962/1963/1964/1965/1966/1967/1968/1969/1970/1971/1972/1973/1974/1975/1976/1977/1978/1979/1980/1981/1982/1983/1984/1985/1986/1987/1988/1989/1990/1991/1992/1993/1994/1995/1996/1997/1998/1999/2000/2001/2002/2003/2004/2005/2006/2007/2008/2009/2010/2011/2012/2013/2014/2015/2016/2017/2018/2019/2020/2021/2022/2023/2024/2025/2026/2027/2028/2029/2030/2031/2032/2033/2034/2035/2036/2037/2038/2039/2040/2041/2042/2043/2044/2045/2046/2047/2048/2049/2050/2051/2052/2053/2054/2055/2056/2057/2058/2059/2060/2061/2062/2063/2064/2065/2066/2067/2068/2069/2070/2071/2072/2073/2074/2075/2076/2077/2078/2079/2080/2081/2082/2083/2084/2085/2086/2087/2088/2089/2090/2091/2092/2093/2094/2095/2096/2097/2098/2099/2100/2101/2102/2103/2104/2105/2106/2107/2108/2109/2110/2111/2112/2113/2114/2115/2116/2117/2118/2119/2120/2121/2122/2123/2124/2125/2126/2127/2128/2129/2130/2131/2132/2133/2134/2135/2136/2137/2138/2139/2140/2141/2142/2143/2144/2145/2146/2147/2148/2149/2150/2151/2152/2153/2154/2155/2156/2157/2158/2159/2160/2161/2162/2163/2164/2165/2166/2167/2168/2169/2170/2171/2172/2173/2174/2175/2176/2177/2178/2179/2180/2181/2182/2183/2184/2185/2186/2187/2188/2189/2190/2191/2192/2193/2194/2195/2196/2197/2198/2199/2200/2201/2202/2203/2204/2205/2206/2207/2208/2209/2210/2211/2212/2213/2214/2215/2216/2217/2218/2219/2220/2221/2222/2223/2224/2225/2226/2227/2228/2229/2230/2231/2232/2233/2234/2235/2236/2237/2238/2239/2240/2241/2242/2243/2244/2245/2246/2247/2248/2249/2250/2251/2252/2253/2254/2255/2256/2257/2258/2259/2260/2261/2262/2263/2264/2265/2266/2267/2268/2269/2270/2271/2272/2273/2274/2275/2276/2277/2278/2279/2280/2281/2282/2283/2284/2285/2286/2287/2288/2289/2290/2291/2292/2293/2294/2295/2296/2297/2298/2299/2300/2301/2302/2303/2304/2305/2306/2307/2308/2309/2310/2311/2312/2313/2314/2315/2316/2317/2318/2319/2320/2321/2322/2323/2324/2325/2326/2327/2328/2329/2330/2331/2332/2333/2334/2335/2336/2337/2338/2339/2340/2341/2342/2343/2344/2345/2346/2347/2348/2349/2350/2351/2352/2353/2354/2355/2356/2357/2358/2359/2360/2361/2362/2363/2364/2365/2366/2367/2368/2369/2370/2371/2372/2373/2374/2375/2376/2377/2378/2379/2380/2381/2382/2383/2384/2385/2386/2387/2388/2389/2390/2391/2392/2393/2394/2395/2396/2397/2398/2399/2400/2401/2402/2403/2404/2405/2406/2407/2408/2409/2410/2411/2412/2413/2414/2415/2416/2417/2418/2419/2420/2421/2422/2423/2424/2425/2426/2427/2428/2429/2430/2431/2432/2433/2434/2435/2436/2437/2438/2439/2440/2441/2442/2443/2444/2445/2446/2447/2448/2449/2450/2451/2452/2453/2454/2455/2456/2457/2458/2459/2460/2461/2462/2463/2464/2465/2466/2467/2468/2469/2470/2471/2472/2473/2474/2475/2476/2477/2478/2479/2480/2481/2482/2483/2484/2485/2486/2487/2488/2489/2490/2491/2492/2493/2494/2495/2496/2497/2498/2499/2500/2501/2502/2503/2504/2505/2506/2507/2508/2509/2510/2511/2512/2513/2514/2515/2516/2517/2518/2519/2520/2521/2522/2523/2524/2525/2526/2527/2528/2529/2530/2531/2532/2533/2534/2535/2536/2537/2538/2539/2540/2541/2542/2543/2544/2545/2546/2547/2548/2549/2550/2551/2552/2553/2554/2555/2556/2557/2558/2559/2560/2561/2562/2563/2564/2565/2566/2567/2568/2569/2570/2571/2572/2573/2574/2575/2576/2577/2578/2579/2580/2581/2582/2583/2584/2585/2586/2587/2588/2589/2590/2591/2592/2593/2594/2595/2596/2597/2598/2599/2600/2601/2602/2603/2604/2605/2606/2607/2608/2609/2610/2611/2612/2613/2614/2615/2616/2617/2618/2619/2620/2621/2622/2623/2624/2625/2626/2627/2628/2629/2630/2631/2632/2633/2634/2635/2636/2637/2638/2639/2640/2641/2642/2643/2644/2645/2646/2647/2648/2649/2650/2651/2652/2653/2654/2655/2656/2657/2658/2659/2660/2661/2662/2663/2664/2665/2666/2667/2668/2669/2670/2671/2672/2673/2674/2675/2676/2677/2678/2679/2680/2681/2682/2683/2684/2685/2686/2687/2688/2689/2690/2691/2692/2693/2694/2695/2696/2697/2698/2699/2700/2701/2702/2703/2704/2705/2706/2707/2708/2709/2710/2711/2712/2713/2714/2715/2716/2717/2718/2719/2720/2721/2722/2723/2724/2725/2726/2727/2728/2729/2730/2731/2732/2733/2734/2735/2736/2737/2738/2739/2740/2741/2742/2743/2744/2745/2746/2747/2748/2749/2750/2751/2752/2753/2754/2755/2756/2757/2758/2759/2760/2761/2762/2763/2764/2765/2766/2767/2768/2769/2770/2771/2772/2773/2774/2775/2776/2777/2778/2779/2780/2781/2782/2783/2784/2785/2786/2787/2788/2789/2790/2791/2792/2793/2794/2795

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılırmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümlüler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dâhil olmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur. 2006/10731 sayılı BKK ile borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları için bu oran %0 olarak uygulanır. 2006/10731 sayılı BKK ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıkları için 1 Ekim 2006 tarihine kadar bu oran %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak uygulanır. Bu kazançlar üzerinden GVK'nın 94. Maddesi uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Bu fon veya ortaklıkların katılma belgelerinin ilgili fona iadesinden elde edilen gelirler ile payların alım satımından elde edilen kazançlar için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dâhil edilmez. Ticari işletmeye dâhil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra (GVK'nın Geçici 67/8 fıkrası) kapsamı dışındadır.

Öte yandan, Dar Mükellefler de dâhil olmak üzere dileyen gelir vergisi mükellefi gerçek kişiler, bu madde (GVK'nın geçici 67. Maddesi) kapsamında tevkifata tâbi tutulan ve yıllık veya münferit beyanname ile beyan edilmeyeceği belirtilen paylar dâhil menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından doğan kazançları için, aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kâr ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden, paylar ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymetler için yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Hesaplanan verginin içinde

163

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydanlık, Baybi GİR Plaza
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Katık Sk. No:10/12 4ND 8/AZ/1
K:13 Kat:2 Anadoluhisari-İSTANBUL
Maslak V.D.: 924043097
Tic. Sic. No: 277 69 21 Tic. Sic. No: 6120

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Madenköy Cad. Metro City B Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Borçlar Kanununa V.D. 854 806 377
Tic. Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr

25 Ocak 2021

edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 Maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın 67. Maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamasında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. Maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilcilüğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan % 15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanı, Beybi Cad. Plaza
No:1 K:2 D:8 B:8 Beşik-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 386 304 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:030800043521000115

164
VB YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Karakoy Mah. Emül Sk. No:10/12 AND PLAZA
K:13 Kat:12 Beşik-İSTANBUL
Tic.Sic.No:270189
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Elyazı
Kat: 17 34330 Levent- İSTANBUL
Tic. Sic. No: 358635 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Haziran 2021



Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satım yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nun www.gerliler.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç)

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. Maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci Maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3(üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkartılmasında durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci Maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü Maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK Madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK Madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 353104 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0888004362100015

VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Acemiköy Mah. Akut Sk. No:11-12 ANKARA PLAZA
K:11 Kat:11 Maslak/İSTANBUL
Kırsalığı V.D.: 524492097
Tel:0312 577 69 21 Tic. Sic. No:6120

165

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:10 Kat:17 24330 Levent/İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

25 Ocak 2021

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e Maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. Yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef Kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme, Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önlerne anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci Maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A Maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 Maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A Maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık, Beyoğlu Gr. Plaza
No:1 K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 980 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0888004352100015

166

VBİ YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
İçişleri Bakanlığı, Umumi İş. No: 10-12 AND PLAZA
K:2 D:5 Maslak/İSTANBUL
Koşuyolu V.D. 980 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkaz Bülvarı Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189 V.D. 980 004 3521
Tic. Sic. No: 270189 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye’de bulunan taşınmazlar, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, nakdi uzlaşmayla sonuçlananlar dışında emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, sigorta sözleşmeleri ve bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kar kayıplarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi (Yatırım İhraççıyı Payları Hariç)

GVK’nın 94/1-6-b Maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b Maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 Maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 Maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100’ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın 86/1-c Maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL’yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan % 15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kar payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 1, Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:3 Çarşıbaşı-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 8521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:0388004362100015

167

VB1 YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İçerenköy Mah. Çarşı Sk. No:10/12 AND PLAZA Kat: 5
K:12 Kat:5 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27497097
Tic. Sic. No: 277 68 21 Tic. Sic. No: 6120

NETROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Caddesi, Metro City Kat: 5
No: 171 Kat: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Kurumlar V.D. 854 005 1771
358936 www.netroyatirim.com.tr
info@netroyatirim.com.tr



32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b Maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bankalar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. Maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

05.12.2017 tarihinde yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 10. Maddesi uyarınca Kanunun 32. Maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile Yatırım Ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

33.1. 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.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:2 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D. 854 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No:088004352100015

VBİ YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
İcarenköy Mh. 1001 Sk. No:10 Kat:1 PLAZA
K:13 Kat:2 Atasehilhanası
Kızyakağı V.D. 824 049 2017
Tic. Sic. No: 277 68 21 Tic. Sic. No: 6126

168

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmaraz BO. Videre Cad. Metro City 2 Kat:2
No:1 Kat:2 K:2 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 008 3771
Tic. Sic. No: 277 68 21 www.metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr



VBT YAZILIM ANONİM ŞİRKETİ
Keremkoy Mah. Nispetiye Sk. No:10-17 AND PLAZA
KAT:5 A Blok Kat:5 And STANBUL
Kozuyolu V.B. 996492097
Tic. Sic. No: 27 577 69 21 Tic. Sic. No: 6120