

PAPILON SAVUNMA-GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none">İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRACÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Papilon Savunma-Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	-Anonim Şirketi -T.C. Kanunları -Türkiye Cumhuriyeti -Mebusevleri Mahallesi Ergin Sokak No:9/1 Çankaya Ankara -Telefon: +90 (312) 231 20 26 Faks: +90 (312) 231 20 28
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İhraççı'nın ana faaliyeti yurtiçi ve yurtdışı kamu kuruluşlarına ve özel ticari kuruluşlara sağlanan uçtan uca bütünlükli kamu güvenlik sistemleri, parmak izi tarayıcıları, avuç içi tarayıcıları, geçiş kontrol sistemleri, biyometrik iş istasyonları, mobil cihazlar, yüz tanıma, sanal gerçekliğe yönelik platform cihazları ve iris tanıma cihazlarının araştırma, geliştirme, üretim, entegrasyon işlemleri ile katma değerli bütüncül sistem inşasıdır. İhraççı'nın gelirlerini; 1. Ürün ve yazılım satışları a) Anahtar teslim sistem geliştirme ve satışı



Surol

Gedikyatım

22 Kasım 2019



gösterilen
sektörler/pazarlar
hakkında bilgi

İhraççı'nın gelirlerini;

1. Ürün ve yazılım satışları
 - a) Anahtar teslim sistem geliştirme ve satışı
 - b) Ürün (yazılım ve cihaz) üretim ve satışı
2. Bakım ve onarım hizmet satışları olmak üzere gruplamak mümkündür.

Faaliyet Türü - TL	2016	2017	2018	2019/6
Anahtar Teslim Sistem Geliştirme Satışı	18.068.130	6.175.996	9.257.900	82.000
Süreklilik Kapsamında Hizmet Satışı	188.749	6.524.799	7.818.889	2.108.124
Ürün satışı	17.273.551	29.933.992	41.468.523	6.175.678
TOPLAM	35.530.430	42.634.787	58.545.312	8.365.802

İhraççı ağırlıklı olarak kamu güvenliği alanında biyometrik teknolojiler üzerine faaliyet göstermekte olsa da sahip olduğu teknolojiler ışığında son dönemde görüntü işleme birikimini yapay zeka becerisi ilave edilerek özellikle sanal gerçeklik alanlarında da Ar-Ge faaliyetleri yürütmeye başlamıştır. Bu sayede, iki farklı alanın ortak teknolojilerinden maksimum fayda elde edilmesi planlanmakta aynı zamanda da yatay çeşitlenme fırsatı vererek yeni faaliyet alanları oluşturulmasına imkan sağlanmaktadır. Ancak, sanal gerçeklik alanında satış yaptığı bir ürün veya yazılım henüz bulunmamaktadır.

İhraççı tüm faaliyetlerini ISO 9001 kalite yönetim sistemi çerçevesinde kendi süreç uygulamalarını geliştirerek inovasyonu merkezde tutan bir tutumla sürdürmektedir. Ayrıca olup, ISO 14001 ve ISO 21001 standartlarına uygun olarak da çevre ve bilgi güvenliğini dikkate alan kontrolleri söz konusudur. Ağırlıklı olarak kolluk güçlerine iç güvenlik açısından suç-suçlu ve kişi tespiti sağlayan uçtan uca çözümler sunulmaktadır. İhraççı bünyesinde, üretimi yapılan ürünlerin ulusal ve uluslararası sertifikasyon işlemlerini takip eden uzmanları mevcuttur. Bu kapsamda İhraççı ürünleri; TSE Hizmet Yeterlilik (Ulusal Hizmet Standartlarını Belirler), FBI (Biyometrik Cihazlar İçin Uluslararası Sertifikasyon İşlemi Yapar), ICAO (Yüz Tanıma İşlemlerinin Uluslararası Standartlarını Belirler), Yerli Malı (Üretimin Türkiye'de ve Türk mühendislerince yapılmasını sertifikalar), Kapasite Raporu (Üretim Kapasitesini Ölçümler) gibi belgelerle ve rasyolarla uyumlu halde sertifikalandırılmaktadır.

İhraççının ana faaliyet alanı kamu güvenliği olup, sektörü/pazarı ise Biyometrik Teknolojiler'dir. Bu sektörün hizmet verdiği alanlar ise oldukça geniştir. İlk etapta kamu kurum ve kuruluşlarının kullandığı bir teknoloji olarak gözüke de bankacılıktan, sağlığa;

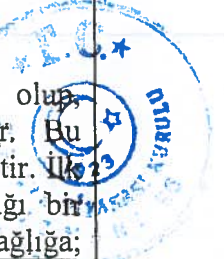


Sadık

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

22 Kasım 2019



		<p>telekomdan, eğitime; mobil uygulamalardan, oyun sektörüne kadar hemen hemen her alanda insan ve görüntü işleme hususları içeren kullanımlara hizmet verir.</p> <p>İhraççı biyometrik teknolojiler alanındaki çalışmaları yanı sıra, Sanal Gerçeklik sektöründe de araştırma ve geliştirme faaliyetlerine başlamış olup; yatay büyüme kapsamında ilgili alanda geleceğe yönelik beklentileri oluşmaktadır. Ancak, sanal gerçeklik alanında üretimini tamamladığı ve satışa sunduğu/satış yaptığı bir ürün veya yazılım henüz bulunmamaktadır.</p>
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>İhraççı'nın yükümlülüklerini karşılayamama gibi bir durum veya tahmin söz konusu değildir. Mevcut ticareti olağan sürecinde akmaktadır. Kamu satın alma ve sözleşmelerinde yerel seçimler sebebiyle bazı gecikmeler yaşanmış olsa da beklentiler doğrultusunda ilerlenmektedir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>İhraççı'nın herhangi bir iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamakla birlikte hakim ortağı ve hakim ortağının dahil olduğu grup ve şirketleri mevcuttur.</p> <p>Papillon AO, biyometri sektöründe elektronik ve yazılım sektöründe alanında ağırlıklı olarak kamu ihtiyaçlarında kullanılmak üzere, ara mamul ve çekirdek teknolojiler üreten, son kullanıcıdan ziyade sistem sağlayıcılara ürün sağlayan bir firmadır. 19.07.1995 tarihinde kurulmuş olup 50.000 RUB sermayelidir. Rusya merkezlidir.</p> <p>OOO ADIS, gayrimenkul ve finansal yatırımlar yapmak suretiyle yatırım işlemleri yürütmektedir. 04.03.2010 tarihinde kurulmuş olup, 47.140 RUB sermayelidir. Rusya merkezlidir. İhraççı hakim ortağı Papillon AO'nun ana ortağıdır.</p> <p>OOO IT Papillon, müşteri özel yazılım geliştirme faaliyetleri ve teknoloji transferi yapmak suretiyle faaliyetlerini yürüten bir firmadır. 20.12.2017 tarihinde kurulmuş olup, 3.000.000 RUB sermayelidir. Rusya merkezlidir. Ana ortağı Papillon AO'dur.</p> <p>OOO IBK, gayrimenkul ve inşaat sektöründe faaliyet gösterir. 03.07.2006 tarihinde kurulmuş olup, 10.000 RUB sermayelidir. Rusya merkezlidir. Ana ortağı Papillon AO'dur.</p> <p>OOO 3divi, derin öğrenme ve artırılmış gerçeklik alanında middleware uygulamaları geliştiren ve yazılım geliştirme firmalarına platform sağlayan bir firmadır. 22.04.2011 tarihinde kurulmuş olup, 48.010.000 RUB</p>



22 Kasım 2019

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

		<p>sermayelidir. Rusya merkezlidir. Ana ortağı OOO Adis'tir</p> <p>OOO Papillon Systems, fabrikasyon elektronik dizgi, tasarım ve cihaz üretimi yapan, siparişe dayalı üretim faaliyetleri de içeren bir firmadır. 12.01.1993 tarihinde kurulmuş olup, 25.680 RUB sermayelidir. Rusya merkezlidir. Ana ortağı OOO Adis'tir</p> <p>İhraççı, hakim ortağı Papillon AO'nun yukarıda belirtilen şirketler ile aynı grupta yer alması nedeniyle, ilgili şirketler ile Papillon AO'nun İhraççı'nın hakim ortağı olması sebebiyle grup şirketleri arasında olarak sınıflandırılmıştır.</p>
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p>	<p>14.11.2019 tarihi itibarıyla, Papillon AO Şirket sermayesinde 20.400.000 TL nominal değerli paya sahiptir. Papillon AO'nun toplam oy hakkı oranı ve pay oranı %68 oranındadır. Papillon AO'nun sermayesinin tamamı OOO Adis şirketine aittir. OOO Adis'in Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki oranı %68 seviyesindedir. Biçigov Vladimir Nikolayeviç'in OOO Adis'teki pay oranı %21 seviyesindedir, böylelikle dolaylı olarak Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları %14 seviyesindedir. Zaytsev Pavel Anatolyeviç'in OOO Adis'teki pay oranı %21 seviyesindedir, böylelikle dolaylı olarak Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları %14 seviyesindedir. Şapşal İvan Borisoviç'in OOO Adis'teki pay oranı %21 seviyesindedir, böylelikle dolaylı olarak Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları %14 seviyesindedir. Moksın Aleksandr Vladimiroviç'in OOO Adis'teki pay oranı %10,5 seviyesindedir, böylelikle dolaylı olarak Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları %7 seviyesindedir. Moksina Zuhra Rizvanovna'nın OOO Adis'teki pay oranı %10,5 seviyesindedir, böylelikle dolaylı olarak Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları %7 seviyesindedir.</p> <p>Şirket'in diğer ortakların Günel Sadıgova ve Dr. Doğan Demir'in ise Şirket sermaye ve oy hakkı içindeki doğrudan payları sırasıyla, %20 ve %12 seviyesindedir. Bu pay sahiplerinin dışında Şirket sermayesindeki ve oy hakkı içindeki payı doğrudan ya da dolaylı olarak %5'i aşan pay sahibi bulunmamaktadır.</p>
	<p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p>	<p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy hakkı yoktur.</p>



Sud

22 Kasım 2019

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.



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

Şirket'in yönetim hakimiyetine %68'lik sermaye ve oy hakkı oranı ile Papilon AO sahiptir. OOO Adis ise Papilon AO'nun sermayesinin tamamına sahip olması sebebi ile Şirket'teki dolaylı %68'lik pay ile Şirket'in yönetim hakimiyetine sahiptir.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Özet Bilanço	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Dönen Varlıklar	26.838.881	44.537.643	61.260.885	59.341.089
-Nakit ve nakit benzerleri	6.036.542	26.405.844	55.788.181	48.773.780
-Ticari Alacaklar	18.060.664	9.305.007	560.520	2.474.835
-Stoklar	1.067.780	6.252.609	3.569.291	3.921.192
Duran Varlıklar	143.985	302.604	1.096.921	2.794.805
-Kullanım Hakkı Varlıkları	-	-	-	1.129.226
-Maddi Duran Varlıklar	91.422	235.795	290.657	410.475
-Ertelenmiş Vergi Varlığı	26.335	9.642	738.488	1.131.817
Aktif Toplamı	26.982.866	44.840.247	62.357.806	62.135.894
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.837.751	4.551.587	2.668.414	3.007.747
-Ticari Borçlar	66.226	1.907.134	24.146	123.940
Kısa vadeli karşılıklar	77.555	134.054	176.961	374.449
Uzun Vadeli Yükümlülükler	83.511	164.322	263.825	1.139.862
Uzun vadeli karşılıklar	83.511	164.322	263.825	358.106
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	-	-	-	781.756
Özkaynaklar	24.061.604	40.124.338	59.425.567	57.988.285
-Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	24.061.604	40.124.338	59.425.567	57.988.285
-Geçmiş yıllar karları	4.419.476	16.968.234	2.926.658	20.909.476
Ödenmiş Sermaye	1.700.000	1.700.000	30.000.000	30.000.000

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Özet Gelir Tablosu	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Hasılat	35.530.430	42.634.787	58.545.312	8.365.802
Satışların Maliyeti (-)	13.910.050	15.789.069	23.659.805	3.246.425
Brüt Kar/Zarar	21.620.380	26.845.718	34.885.507	5.119.377
Faaliyet Karı/Zararı	19.804.331	21.922.654	28.164.470	-1.043.755
Finansman Gelirleri	1.603.731	4.055.163	4.108.433	7.576.862
Finansman Giderleri (-)	(47.401)	(795.237)	(325.436)	(1.712.391)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	17.078.564	20.129.590	25.134.368	3.952.065
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	17.078.564	20.129.590	25.134.368	3.952.065
- Ana Ortaklık Payları	17.078.564	20.129.590	25.134.368	3.952.065



22 Kasım 2019
Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

		Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,57	0,67	0,84	0,13
		<p>Şirket'in 2019 yılı 6 aylık bilançosunda yer alan Net Ertelenmiş Vergi Varlıkları tutarı 1.131.817 TL olup, bu tutarın büyük kısmını Ar-Ge maliyetlerine ilişkin 1.207.858 TL'lik düzeltmeler oluşturmaktadır.</p> <p>2019 yılı 6 aylık bilançodaki kısa vadeli karşılıklarda görünen 1.960.912 TL, Şirket'in 2017 yılı içerisinde gerçekleştirmiş olduğu çeşitli ithalat işlemlerinin Özel Tüketim Vergisi uygulamalarına ilişkin T.C. Ticaret Bakanlığı Esenboğa Gümrük Müdürlüğü tarafından 10 Temmuz 2019 tarihinde Şirket'e tebliğ edilen vergi ceza kararlarından oluşmaktadır. İtiraz edilen ceza kararların iptal edilmesi durumunda ise ilgili tutarlar bir sonraki dönem esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına kaydedilerek diğer kısa vadeli karşılıklar hesabı kapatılacaktır.</p> <p>Şirket'in 2016-2018 yılları ve 2019 yılı 6 aylık bilançoları incelendiğinde, cari oranın 9,46-22,96 aralığında olduğu, likidite oranının 8,41-21,62 aralığında, nakit oranının ise 2,13-20,91 aralığında olduğu gözlenmektedir.</p> <p>Şirket ağırlıklı olarak faaliyetlerini yurtiçinde sürdürmektedir. Bakım ve onarım hizmetlerinin cirodaki payı yeni ürün ve yazılım satışlarındaki garanti süresi nedeniyle satışlara gecikmeli olarak yansımaktadır. Bakım ve onarım hizmetleri için Şirket müşterilerle genellikle yıllık bazda ayrı sözleşmeler imzalamaktadır.</p> <p>2019 yılı ilk 6 ayındaki düşen satış performansı, Şirket'in ağırlıklı olarak satış yaptığı kamu kuruluşlarının yatırımlarını ötelemesi nedeniyle dir.</p> <p>Şirket'in satışlarının maliyetinin satışlara oranı son 3 yılda ortalama %39 seviyesindedir.</p> <p>Şirket'in geçmiş finansallarına incelendiğinde faaliyet giderlerinin %70-80'sini genel yönetim giderleri ve %20-30'unu ise pazarlama, satış ve dağıtım giderleri oluşturduğu gözlenmektedir. Faaliyet giderlerinin net satışlara oranı ise değişkenlik göstermekle birlikte son iki yılda %12-13 seviyesindedir.</p>				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.				
B.10	İhraççı bilgisi dokümanında yer alan finansal tablolarla ilişkin denetim	Yoktur.				



22 Kasım 2019



Sud

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

	raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççı yıllar itibari ile elde ettiği net karın büyük bir kısmı işletme sermayesi olarak bünyesinde tutmuştur. İhraççı'nın 2016 yılsonunda 6.036.542 TL olan mevduat büyüklüğü 2018 yılsonunda 55.788.181 TL'ye yükselmiştir. İhraççının izahnamenin bir kısmını oluşturan işbu özet imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. 30.06.2019 6 aylık hesap dönemine ilişkin Papilon'un net işletme sermayesi 56.333.342 TL'dir (31.12.2018: 58.592.471 TL). Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Borsada işlem görecektir paylar, 7.500.000 TL nominal değerli nama yazılı paylar olup, ISIN numarası işbu izahname tarihi itibariyle belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı'nın mevcut ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki haklar tanınmıştır; Kardan Pay Alma Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, Oy Hakkı, Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Azınlık Hakları, Özel Denetim İsteme Hakkı, Dönüştürme Hakkı.



22 Kasım 2019

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.



Sadık

C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	<p>Halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 22/10/2019 tarihinde başvuru yapılmıştır.</p> <p>Halka arz, söz konusu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır.</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.</p> <p>Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. Maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:</p> <p>"Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>Birinci Kar Payı</p> <p>b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.</p> <p>c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.</p> <p>İkinci Kar Payı:</p> <p>d) Net dönem karından, (a), (b), (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 534 üncü maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p>



Serd B.

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

22 Kasım 2019

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

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır."

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

• **İhraççının nitelikli insan kaynağı bakımından sürekliliğini sağlayamaması;**

Yüksek teknoloji üretimi açısından en önemli kaynak nitelikli iş gücüdür. İhraççının 2019 Ekim ayı itibari ile görev yapan 53 personelinin sürekli gelişimi ve eğitimine önem verilerek söz konusu personel uzmanlaştırılmaktadır. Kendi alanında uzmanlaşmış personelin elde tutulamaması durumunda bu pozisyonların yeni personellerle ikame edilmesinde karşılaşılabilecek problemler İhraççı'nın faaliyetlerinde duraksamalara neden olabileceği gibi, yükümlülüklerini yerine getirmede sıkıntı yaşamasına veya daha yüksek maliyet ile personel ikame etmesine neden olabilir. Bu durum şirket brüt kar marjını olumsuz yönde etkileyebilir.

• **Yöneticilerin katma değerine bağımlılık;**
Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine (Karar alma, Yazılım projelerine katılım) bağımlı olup, bu kişiler şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sürdürülmesine önemli katkı sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

• **İhraççının ilerleyen dönemlerde yüksek finansman geliri elde edememesi riski;**
İlerleyen dönemlerde İhraççının takip ettiği işlerin finansmanında söz konusu nakitlerin kullanılması veya piyasa faiz oranlarındaki düşüşler finansman gelirinin azalmasına ve İhraççı'nın önceki dönemlere kıyasla daha düşük finansman geliri elde etmesine neden olabilir. Bu durum İhraççı'nın net karını olumsuz etkileyebilir.

• **İhraççının müşterileriyle yaptığı sözleşmelerdeki yükümlülükleri yerine getirememesi riski;**



22 Kasım 2019

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

Handwritten signature



Bu durumda ortaklığın aldığı ihale ve yüklediği projeden elde etmeyi planladığı karlılık olumsuz yönde etkilenebilir.

• **Faaliyetlerin geleceğe yönelik kesinlik içermemesi, sürdürülebilirlik riski;**

Faaliyetlerin sürdürülebilirliği müşteri ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelikte ürün ve hizmet sunabilmesine bağlı olduğu göz önüne alındığında bunun gerçekleştirilememesi halinde rekabet edememe, pazar kaybına bağlı faaliyetinin sonlandırması riski ile karşı karşıya kalabilir.

• **İhraççı satış hasılatının önemli bir bölümünün son kullanıcısının devlet kurumları olması;**

İhraççı'nın ilgili dönemlerde kaydettiği hasılatın önemli bir bölümü doğrudan veya dolaylı olarak devlet kurum/kuruluşları kaynaklıdır. Bu yoğunlaşma riski devlet alımlarında yaşanabilecek alım politikasının değişmesi İhraççı'yı olumsuz olarak etkileyebilecektir.

• **İhraççı'nın kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir ve bu yeni teknolojiler için öngörülemeyen yeni yatırımlar gerekebilir;**

Teknolojik yenilikler bakımından sektörde oluşabilecek hızlı gelişmeler neticesinde İhraççının kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir, İhraççı yeni teknolojilere uyum sağlayamayabilir, yeni teknolojiler geliştiremeyebilir. Bu durum İhraççı'nın genel maliyetini arttıracığından karlılığını olumsuz etkileyebilir.

• **İhraççı'nın yazılımdaki ortaya çıkacak olası açıkların İhraççı tarafından erken tespit edilememesi riski oluşabilir;**

Olası yazılım açıklarının geç tespit edilmesi veya tespit edilip kapatılmaması İhraççının piyasa itibarını zedeleyebilir, mevcut iş ilişkilerini sona erdirebilir, potansiyel ve mevcut müşterilerden yeni iş alamamasına sebep olabilir.

• **Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler;** İhraççı alınacak yeni yatırım kararları ile geliştirileceği yazılımlar kapsamında, öngörülemeyen patent-lisansa tabi ürünlere bağlı kalabilir, bu durum söz konusu yeni yatırımların sonuçlandırılabilmesini zorlaştırabilir, maliyet artışına sebep olabilir, karlılığını ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

• **İhraççı'nın değerlendirilmesine sadece 7 yıllık faaliyet geçmişinin bulunması, yeterli değerlendirebilme unsurlarının oluşması konusunda risk oluşturabilir;**

İhraççı 2012 yılında kurulmuş olup, değerlendirmeye baz faaliyet süresinin az olması, faaliyeti kapsamında ortaya çıkabilecek risklerin yeterli gözlem süresinin geçmemiş olmaması sebebi ile beklenmeyen ve



Lead B

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

2019

		<p>öngörülmemiş riskler yaşanabilir, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • İhraççı'nın içinde bulunduğu sektörde yoğun rekabet yaşanması; Faaliyet gösterdiği biyometrik sektöründeki ulusal ölçekli işlerde yoğun bir rekabet söz konusudur. İhraççının nispeten sektörde yeni olması sebebiyle bu yoğun rekabet ortamından olumsuz etkilenebilir. Sektörde olası birleşmeler ve devralmalarla rekabet gücünü arttıran firmalar orta ölçekli işletmelerin pozisyonlarını koruyamamalarına neden olabilir. • Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması; Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması ile İhraççı'nın karlılığı azalabilir ve sektördeki Pazar payı küçülebilir. Bu durum İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
D.3	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<ul style="list-style-type: none"> • İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar görülebilir: Halka arzın gerçekleşmesi sonrasında halka arza konu olan paylara ilişkin bir Pazar oluşacağı ve/veya böyle bir pazarın oluşması halinde söz konusu pazarın süreklilik göstereceğinin bir garantisi yoktur. Halka arza konu paylara ilişkin aktif bir işlem pazarının oluşmaması ya da ilgili pazarın süreklilik göstermemesi halinde ise yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları payların alım ve satım işlemlerini yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir. Satılacak payların halka arz fiyatı, fiyat tespit raporu ile belirlenmiş olup, arz sonrası Borsa İstanbul'da işlem göreceği pazarda oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. • Fiyat tespit raporu kaynaklı riskler: Şirket'in ciro artışı hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporu varsayımlarının gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmesi veya gerçekleşmemesi İhraççının pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir. • Halka arz sonrası İhraççı'nın ana pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. 2 Kasım 2019 Halka arzın tamamlanmasından sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu



Sadık

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

kontrol etmeye devam edecektir. Şirket'in çıkarları diğer pay sahiplerinin çıkarlarından farklılık gösterebilir ve ortaklık lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararlar alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir. Pay çoğunluğunun bir ya da birkaç pay sahibinde toplanmış olması çoğunluk hisselerinde gerçekleştirilecek bir el değiştirme işlemini geciktirebilir, ertelenmesine sebep olabilir veya önleme sonucunu doğurabilir ve kar payı dağıtımını, yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir.

• **İhraççı ve ana pay sahiplerinin halka arz sonrası Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaları pay fiyat ve hacmi üzerinde önemli etkiye sahip olmalarına sebep olabilir.**

Halka arz sonrası ihraççı ve İhraççı'nın ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinde önemli bir paya sahip olmaya devam edeceklerdir. Halka arzın büyüklüğü de dikkate alındığında önemli paya sahip olma durumu olası pay sahiplerinin pay satışlarında pay fiyatında sert hareketlerin yaşanmasına sebep olabilir.

Şirket'in ve ortakların verdiği satmama taahhüdünün süresi bittiğinde, Şirketin ve/veya ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket'in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

İhraççı'nın paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl toplam nominal değeri 1.875.000 TL olan paylar da satışa hazır bekletilmekte olup, mevzuatta yazılı şartların oluşması halinde bunların da satılabileceği ihtimali payların fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

E—HALKA ARZ

E.1 **Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**

Sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin 3.075.288 TL olacağı tahmin edilmekle birlikte Şirket'in maliyeti 1.782.971 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına maliyetin 0,71 TL olması öngörülmüştür.

İhraççının halka arzdan sermaye artırımı kapsamında toplam brüt 11.000.000 TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir (Net: 9.217.029 TL).

Şirket ortaklarından Günel Sadıgova ve Papillon AO'nun her biri halka arzdan brüt 11.000.000 TL gelir elde edeceklerdir. Her bir ortağın tahmini katlanacağı maliyet 646.158 TL'dir. Böylelikle halka arz eden her bir ortağın brüt hala arz geliri 10.353.842 TL olacaktır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Şirket	Papillon AO	Günel Sadıgova
BIST Ücreti	12.475	4.158	4.158
SPK Kurul Ücreti	55.563	42.063	6.750
MKK Kayıt Ücreti	31.500	31.500	-

22 Kasım 2019



Serdar

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

Aracılık Komisyonu +BSMV	1.905.750	635.250	635.250	635.250
Ticaret Sicil	10.000	10.000	-	-
Reklam -PR	100.000	100.000	-	-
Bağımsız Denetim	750.000	750.000	-	-
Hukukçu Raporu	200.000	200.000	-	-
Diğer (Noter vb.)	10.000	10.000	-	-
Toplam Maliyet	3.075.288	1.782.971	646.158	646.158
Halka Arz Büyüklüğü	33.000.000			
Net Halka Arz Geliri	31.217.029			
Sermaye Artırımı ile Şirket'in Elde Edeceği Brüt Halka Arz Geliri	11.000.000			
Şirket'in Elde Edeceği Net Halka Arz Geliri	9.217.029			
Sermaye Artırımı Nominal	2.500.000			
Pay Başına Maliyet	0,71			

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

E.2a **Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**

Halka Arzın Gerekçesi

Şirket paylarının Borsa'da işlem görür nitelikte olması ile birlikte tanınırlığının artması, uluslararası ihalelerde halka açık bir şirket olarak yer almanın avantajları, halka arzın gerekçeleri arasında yer almaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, 15.10.2019 tarih ve 2019/19 sayılı kararı ile 150.000.000 (yüzzellimilyon) Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 30.000.000 (otuzmilyon) Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 2.500.000 (ikimilyonbeşyüzbin) Türk Lirası arttırılarak 32.500.000 (otuzikimilyonbeşyüzbin) Türk Lirası'na çıkarılmasına oybirliği ile karar vermiştir.

Halka arz edilecek 7.500.000,00 TL nominal değerli 7.500.000 adet payın %25'ine tekabül eden toplam 1.875.000,00 TL nominal değerli 1.875.000 adet payın da, pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, "Satışa Hazır Bekletilen Pay" kapsamına alınarak ve sermaye artırımını yöntemiyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satılabilir hakke hazırda bekletilecektir.

22 Kasım 2019

Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

Şirket halka arz neticesinde elde edeceği net fonu aşağıda belirtilen alanlarda kullanacağını "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacı ve İlişkin Yönetim Kurulu Raporu"nu 15.10.2019 tarih ve 2019/21 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul etmiştir;



Sud

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.



Fonun Kullanım Amacı	Sermaye Artırımı Yolu İle Elde Edilen Toplam Net Fona Oranı
Yurt Dışı İştirak Edinimi, Şube Açılması veya İş Ortaklıkları Vasıtasıyla Büyüme	%30
İşletme Sermayesi Güçlendirme	%20
Yeni ARGE Çalışmaları	%50

Satışa hazırda bekletilen payların satışı halinde elde edilecek fon yine aşağıda detaylandırılan oranlarda büyüme amaçlı kullanılacaktır.

1) Yurt Dışı İştirak Edinimi, Şube Açılması veya İş Ortaklıkları Vasıtasıyla Büyüme

Şirket'in faaliyet alanında, hizmet verilen müşteriye coğrafi yakınlık avantaj sağlamakta, hatta bazı durumlarda bir gereksinim olarak ortaya çıkmaktadır. Şirket'in kritik iç güvenlik sistemlerinden sayılan ürün grubunun süreklilik ihtiyacı, ürün kullanıcılarının ürün sağlayıcı tercihlerinde en önemli kriterlerden biri olarak görülmektedir. Bu çerçevede Şirket farklı coğrafyalarda bölge ofisleri açmayı yahut yerel şirket kurmayı veya şirket ortaklıkları gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Şirket, bahse konu büyüme planının satış ve pazarlama faaliyetlerini destekleyeceği gibi aynı zamanda servis ve idame hizmetleri verebilecek teknik kadroya sahip yapıların ortaya çıkmasında da fayda sağlayacağını öngörmektedir. Henüz karar verilmiş veya inceleme süreci başlamış bir girişim olmamak ile birlikte ilerleyen dönemlerde yatırım yapılması planlanan bütçe, halka arzdan elde edilecek net gelirin %30'u civarındadır.

2) İşletme Sermayesi Güçlendirme

İş planlarına göre yüksek ölçekli projelerde uzun zamanlı malzeme ve hizmet harcamaları yapılması gerekmekte olup, bu tür projelerin finansmanında iç kaynakların kullanımı kredi riski ve kur riski bakımından avantaj sağlamaktadır. Bu amaçla, Şirket'in iş planları ve orta vadede hedeflediği projeler göz önüne alınarak Şirket işletme sermayesinin güçlendirilmesinin proje finansmanında Şirket'e kolaylık sağlayacağı düşünülmektedir. Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %20'sinin, bu amaçla kullanılması planlanmaktadır.

3) Yeni ARGE Çalışmaları 22 Kasım 2019

Yukarıda belirtilen kullanım yerlerine ek olarak, işletmenin uzun dönemli sürekliliğini sağlayacak ARGE projeleri gerçekleştirilmesi, ARGE projelerine yatırım yapılması, ARGE faaliyetlerinde bulunan şirketlerin satın alınması yahut bu şirketlerde ortaklıklar kurulması veya ortak fon oluşturularak yeni ARGE girişimlerine imkan sağlanması amaçları doğrultusunda



Handwritten signature

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

		<p>kullanılması planlanmaktadır. Niceliksellikten çok niteliklilik gerektiren bu ekiplerin oluşumu için halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %50'si büyüme sürecindeki ilk yılların finanse edilmesi amacıyla kullanımı planlanmaktadır.</p> <p>Şirket, ilerleyen dönemlerde yaşanabilecek genel ekonomik ve sosyal gelişmelere bağlı olarak, halka arz gelirinin öngörülen kullanım oran ve yerlerinde, %20'i geçmemek kaydı ile, değişim yapabilir.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Şirketin halka arz edeceği, sermayesinin 30.000.000 TL'den 32.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 2.500.000 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu toplamda 5.000.000 TL olmak üzere toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası sermayeye oranı %23,08'dir. VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında %25'ine tekabül eden 1.875.000 TL nominal değerli satışa hazır hale getirilen payların halka arz sonrası sermayeye oranı % 5,77 oranındadır. Satışa hazır bekletilen payların tamamının satıldığı varsayımıyla, halka arz edilen payların nominal değerleri toplamı 9.375.000 TL ve bu payların Şirket sermayesine oranı ise %27,27 oranında olacaktır.</p> <p>Satış, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir. Borsa'da satış "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. <i>Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplanmaya devam edilir.</i></p> <p>Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile yapılacağından, Borsa İstanbul A.Ş. üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.</p> <p>Pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan özel banka hesabına yatırılacaktır. <i>22 Kasım 2019</i></p> <p>Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul A.Ş. (www.borsaistanbul.com), Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve SPK'nin (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.</p>



Sad

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

		Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da işlem saatleri 10:30 – 13:00'dir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Papilon paylarının halka arzından, halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arza aracılık eden Gedik Yatırım aracılık komisyonu, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim ücreti, LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu raporlama ve danışmanlık ücreti, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. Halka Arz Fiyat Tespit Raporu ücreti olacaktır.</p> <p>Gedik Yatırım, LBF Parners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu, Bağımsız Denetim Şirketi, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gedik Yatırım halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik Yatırım ile ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	<p>Papilon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2.500.000 TL nominal değerli payları sermaye artışı suretiyle halka arz edecektir. Papillon AO ve Günel Sadıgova ise her biri 2.500.000'er TL'lik pay olmak üzere toplam 5.000.000 TL nominal değerli payı ortak satış ile halka arz edecektir.</p> <p>Şirket, Yönetim Kurulu'nun 15.10.2019 tarih ve 2019/19 sayılı kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.</p> <p>İhraççının ana ortaklarından Papillon AO'nun 11.10.2019 tarihli yönetim kurulu kararı ile, Günel Sadıgova ve Doğan Demir'in ise 14.11.2019 tarihli beyanları kapsamında verilmiş olan taahhütler aşağıdaki gibidir;</p> <p>"Pay sahibi olduğum Papilon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de ("Şirket) sahip olduğum Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmeyeceğimi, Borsa İstanbul A.Ş.'de hiçbir şekilde Şirket payı satmayacağımı, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağımı ve Borsa İstanbul A.Ş.</p>
	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	

2 Kasım 2019



Sual
Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceğimi kabul beyan ve taahhüt ederim.”

Papillon AO'nun taahhüdü;

“Pay sahibi olduğum Papillon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’de (“Şirket) sahip olduğum Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmeyeceğimi, Borsa İstanbul A.Ş.’de hiçbir şekilde Şirket payı satmayacağımı, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağımı ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceğimi kabul beyan ve taahhüt ederim.”

Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında, halka arzda satılmayan payların Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bakiyeyi yüklenim neticesinde alınması ya da birincil piyasadaki halka arz işlemi süresince Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. portföyüne pay satın alınması halinde; Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin 8'inci fıkrası kapsamında halka arz sonrası Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. portföyüne alınan payları, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa'da satmayacağını, bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, bakiyeyi yüklenim nedeniyle ya da birincil piyasadaki halka arz işleminde portföyüne satın alacağı Papillon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının borsa dışında satılması halinde, borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

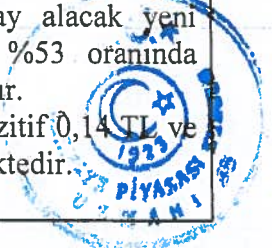
E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda

Halka arz, sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde gerçekleşecektir.

Halka arz mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 2,33 TL tutarında ve %53 oranında (negatif) sulanma etkisi ortaya çıkacaktır. Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 0,14 TL ve %7 oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

22 Kasım 2019



Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

