

1. HALKA ARZ BİLGİLERİ

HALKA ARZ BİLGİLERİ			
Şirket (İhraççı)	Metropol Kurumsal Hizmetler A.Ş.		
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Talep Toplama Tarihleri	2 - 3 - 4 Mart 2026		
Halka Arz Yöntemi	Sermaye Artırımı	12.600.000 TL	
	Ortak Satışı	6.300.000 TL	
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Sabit Fiyatla Talep Toplama ve En İyi Gayret Aracılığı		
Halka Arz Edilecek Payların Dağılımı	Tahsisat Grubu	Nominal	Tahsisat Oranı
	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar – Eşit Dağıtım	9.072.000	48%
	Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar (Asgari 70.001 Adet) – Oransal Dağıtım	1.890.000	10%
	Grup Çalışanları	378.000	2%
	Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	3.780.000	20%
	Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	3.780.000	20%
Mevcut Ödenmiş Sermaye	80.000.000 TL		
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	92.600.000 TL		
Halka Arz Fiyatı	80,00 TL		
Halka Arz Büyüklüğü	1.512.000.000 TL		
Halka Açıklık Oranı	20,41%		
Borsa Kodu	MCARD		
Taahhütler	<ul style="list-style-type: none">Şirket halka arzdan sonraki 1 yıl süreyle, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar almayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunmayacağını taahhüt etmiştir.Ortaklar 1 yıl boyunca sermayede sahip olduğu payların halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını taahhüt etmiştir.		
Fiyat İstikrarı	Planlanmamaktadır.		
Fon Kullanım Yeri	<ul style="list-style-type: none">Şirkete ait filo araçlarının yenilenmesi ve filonun genişletilmesi (%25)AR-GE yatırımları (%15)Yurt içi ve yurt dışında kurum faaliyetleriyle uyumlu şirketler ile finansal teknoloji şirketlerine ve startup'lara yatırımın finansmanı (%30)İşletme sermayesi ve operasyonel faaliyetlerin finansmanı (%30)		

2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şirket, Haziran 2013'ten bu yana yemek kartı ve kurumsal gider yönetimi alanında faaliyet göstermekte olup, yerli sermayeli dijital altyapısıyla Türkiye'de kurumların harcamalarını tek kart üzerinden yönetebilmesini sağlayan öncü şirketlerden biridir. "MetropolCard" markası ile 10.000'den fazla kurumsal firmaya ve yaklaşık 1 milyonu aşkın kullanıcıya hizmet sunmakta; aylık KDV dahil 2 milyar TL'yi aşan işlem hacmi ve 100.000'i aşkın üye işyeri ağı ile faaliyet göstermektedir.

Şirket'in ana faaliyet alanı, 6493 sayılı Kanun ve ilgili mevzuat kapsamında üye işyerleri ile anlaşmalar yaparak POS altyapısı kurmak, kart üretimi ve yükleme süreçlerini yürütmek ve kurumsal müşterilerin çalışanlarına yönelik yemek ödeneği, aynı yardım ve yan hak çözümleri sunmaktır. Bunun yanında esas sözleşmesi kapsamında motorlu araç alım-satımı ve kiralama faaliyetleri de yürütmektedir.

MetropolCard ekosistemi yalnızca yemek kartı hizmeti ile sınırlı olmayıp; kurumsal akaryakıt çözümleri (Petropay), aynı yardım ve ödüllendirme sistemleri (GiftPay), kurumsal konaklama yönetimi (OtelPay), okul ödeme ve geçiş sistemleri (OkulPay), personel devam kontrol sistemleri (PassPay) ve filo yönetimi (FiloPay) gibi geniş bir ürün gamına sahiptir. 667 araçlık filo büyüklüğü ve dijitalleştirilmiş gider yönetim altyapısı ile şirket, müşterilerine operasyonel verimlilik, maliyet kontrolü ve raporlama avantajı sağlamaktadır.

Şirket, ISO kalite standartlarına uygun süreçlerle faaliyet göstermekte olup; perakende, telekomünikasyon, finans, sigorta, lojistik ve havacılık gibi farklı sektörlerde geniş bir müşteri portföyüne sahiptir. 30.09.2025 itibarıyla 200 kişilik toplam çalışan yapısı ile Türkiye genelinde bölge ofisleri, bayiler, telesatış ve dijital kanallar aracılığıyla hizmet sunmaktadır. Düşük penetrasyon oranına sahip yemek kartı sektörü ve artan kurumsal yan hak ihtiyacı dikkate alındığında, şirket çoklu ürün yapısı ve ölçeklenebilir dijital altyapısı sayesinde büyüme potansiyelini sürdürmektedir.

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra	
		TL	%	TL	%
Hak Teknoloji Yatırım A.Ş.	A	9.000.000	11,25	9.000.000	9,72
	B	27.000.000	33,75	24.165.000	26,1
Bilgesan Elektrik Taahhüt İmalat ve Sanayi A.Ş.	A	7.800.000	9,75	7.800.000	8,42
	B	23.400.000	29,25	20.943.000	22,62
Önder Akıncı	B	2.000.000	2,5	2.000.000	2,16
	A	6.000.000	7,5	5.370.000	5,8
Recep Aktaş	A	800.000	1	800.000	0,86
	B	2.400.000	3	2.148.000	2,32
Ayşe Aylin Sözen	A	400.000	0,5	400.000	0,43
	B	1.200.000	1,5	1.074.000	1,16
Halka Açık	B	-	-	18.900.000	20,41
Toplam Çıkarılmış Sermaye		80.000.000	100,00%	92.600.000	100,00%

Kaynak: Metropol İzahnamesi

HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIMI

- * Şirkete ait filo araçlarının yenilenmesi ve filonun genişletilmesi (%25)
- * AR-GE yatırımları (%15)
- * Yurt içi ve yurt dışında kurum faaliyetleriyle uyumlu şirketler ile finansal teknoloji şirketlerine ve startup'lara yatırımın finansmanı (%30)
- * İşletme sermayesi ve operasyonel faaliyetlerin finansmanı (%30)

3. ÖZET FİNANSALLAR

Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık finansal dönem ile 2024 ile 2025 yılları 9 aylık finansal dönemlere ilişkin özet bilanço ve gelir tabloları aşağıda verilmiştir.

Kar Zarar Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
Hasılat	997.226.234	1.276.065.858	2.066.448.796	1.446.960.038	1.624.557.712
Satışların Maliyeti (-)	-662.486.020	-895.875.715	-1.386.603.678	-1.021.106.541	-1.129.149.630
Brüt Kar	334.740.214	380.190.143	679.845.118	425.853.497	495.408.082
Brüt Kar Marjı (%)	33,6%	29,8%	32,9%	29,4%	30,5%
Esas Faaliyet Karı	184.122.874	169.441.335	336.426.107	172.013.104	126.493.726
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	18,5%	13,3%	16,3%	11,9%	7,8%
FAVÖK Marjı (%)	27,4%	21,6%	24,5%	20,3%	18,1%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar	470.155.020	402.546.629	1.080.254.470	747.414.305	748.377.206
Net Dönem Karı / (Zararı)	301.281.815	362.375.523	731.248.881	532.925.502	557.065.943
Net Kar Marjı (%)	30,2%	28,4%	35,4%	36,8%	34,3%

Kaynak: Metropol İzahnamesi

Bilanço (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	1.879.303.797	3.102.830.594	4.067.136.681	4.056.428.415
Duran Varlıklar	798.030.299	1.022.442.771	1.220.052.921	1.402.427.575
Toplam Varlıklar	2.677.334.096	4.125.273.365	5.287.189.602	5.458.855.990
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.839.516.882	3.030.387.453	3.605.272.116	3.800.360.781
Uzun Vadeli Yükümlülükler	81.590.642	8.811.469	176.486.706	253.614.072
Özkaynaklar	756.226.572	1.086.074.443	1.505.430.780	1.404.881.137
Toplam Kaynaklar	2.677.334.096	4.125.273.365	5.287.189.602	5.458.855.990

Kaynak: Metropol İzahnamesi

Finansal Borçluluk Durumu	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Toplam Finansal Borçlanmalar	103.949.389	152.306.131	280.090.408	435.352.039
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	908.252.381	1.729.384.877	2.427.497.564	2.075.975.988
Net Finansal Borç / (Net Nakit)	-804.302.992	-1.577.078.746	-2.147.407.156	-1.640.623.949
Özkaynaklar	756.226.572	1.086.074.443	1.505.430.780	1.404.881.137
Net Finansal Borç / Özkaynak	-1,06	-1,45	-1,43	-1,17

Kaynak: Metropol İzahnamesi

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	1.879.303.797	3.102.830.594	4.067.136.681	4.056.428.415
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.839.516.882	3.030.387.453	3.605.272.116	3.800.360.781
Net İşletme Sermayesi	39.786.915	72.443.141	461.864.565	256.067.634

Kaynak: Metropol İzahnamesi

4. DEĞERLEME ÇALIŞMASI

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Metropol Kurumsal Hizmetler A.Ş. için hazırlanan fiyat tespit raporunda değerlendirme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yöntemi incelenmiştir. Piyasa çarpanları yöntemi ele alınmamasının nedeni şirketin faaliyetine benzer şirket bulunmadığından incelenmemiştir. Değerlemede İNA Analizi'nden elde edilen sonuç nihai özsermaye değeridir.

4.1. İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) Analizi

Değerleme çalışmasında Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık ve 2024 ile 2025 yılı 9 aylık finansal dönemlere ilişkin veriler esas alınmıştır. Şirket yönetiminin beklentileri ile geçmiş mali veriler analiz edilerek, projeksiyon dönemi 2025 yılından başlayarak 2030 yılı sonuna kadar olan dönemi kapsayacak şekilde projekte edilmiştir.

4.2. Değerleme Sonucu

Metropol Kurumsal Hizmetler A.Ş. için hazırlanmış olan değerlendirme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) yöntemiyle **8.004.237.966 TL** özsermaye değerine ulaşılmıştır. Buna göre, çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri 100,05 TL olarak hesaplanmıştır. Elde edilen değere %20 halka arz iskontosu uygulanmış ve iskontolu özsermaye değeri **6.403.390.373 TL**, pay başına değer ise **80,00 TL** olarak hesaplanmıştır. Halka arz büyüklüğü ise **1.512.000.000 TL** olarak hesaplanmıştır. Halka açıklık oranı **%20,41**'dir.

Değerleme Sonucu	TL
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri (TL)	8.004.237.966
Halka Arz İskontosu	20%
İskonto Sonrası Özsermaye Değeri (TL)	6.403.390.373
Halka Arz Fiyatı (TL)	80,00
Halka Arz Büyüklüğü (TL)	1.512.000.000
Halka Açıklık Oranı (%)	20,41%

Kaynak: Metropol Fiyat Tespit Raporu

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29.maddesinin 2. Fıkrası kapsamında Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Birimi tarafından hazırlanmıştır.

Rapor, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Metropol Kurumsal Hizmetler A.Ş. paylarının halka arzı kapsamında hazırlanmış olan 27.02.2026 tarihli fiyat tespit raporunu değerlendirmek amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir tavsiye veya teklif içermemektedir. Yatırımcıların yatırım kararlarını; Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve ilgili web sitelerinde yayımlanan halka arz izahnamesini inceleyerek vermeleri gerekmektedir. Rapor içerisinde bulunabilecek hata ve noksanlıklardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.