

KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

1000 YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

BAĞLI ORTAKLIKLARI DEĞERLEME RAPORU

EYLÜL 2023 / ANKARA



1000 YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyelerine

1000 Yatırımlar Holding A.Ş.'nin ("Şirket", "Holding" veya "1000 YATIRIM") ve doğrudan bağlı ortaklıkları olan

- Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. ("Bin Ulaşım"),
- Meta Mobilite Enerji A.Ş. ("Meta Mobilite"),
- Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş. ("Algoritma"),
- Go Sharing B.V. ("Go Sharing") ve
- Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş. ("Altay")

Şirketlerinin "Ortaklık Paylarının Değerini" tespit etmek üzere görevlendirilmiş bulunmaktayız. Değerlemenin amacı, Şirket'in paylarının halka arzı amacıyla SPK tarafından talep edilen değerlendirme raporunun hazırlanması ve yönetime yardımcı olabilecek bilgilerin sunulmasıdır.

Bu değerlendirme çalışmasında Şirket'iniz tarafından şirketimize ulaştırılan verilerden, raporlardan ve sözlü bilgilerden yararlanılmıştır. Şirketimiz bu bilgilerin güvenli olduğuna inanmakla birlikte, bilgilerin doğruluğu konusunda herhangi bir görüş beyanı söz konusu değildir. Ayrıca, şirketimiz bu konuda herhangi bir sorumluluğu kabul etmemektedir. Bu çalışmada bulunan değer, alım veya satım fiyatı olarak da esas teşkil etmemektedir. Bulunan değer üzerinden alım-satım işlemi yapılması ve/veya işlemin teminatlandırılması, bu çalışmaya dâhil edilmemiş olan birçok faktörün de göz önünde bulundurulması gerekmektedir. Şirketimiz alım-satım ve/veya teminatlandırma işlemlerinden herhangi bir yükümlülük, sorumluluk kabul etmemektedir.

Bu değerlendirme çalışması, ortaklık paylarının değeri hakkındaki görüşümüzü yansıtmakta olup, burada yer alan tahminler, beklentiler veya diğer bilgilerin makul olması veya başarısı konusunda hiçbir beyan verilmemektedir. Bu konuda herhangi bir sorumluluk kabul edilmemektedir. Bu değerlendirme çalışmasının kullanılması sonucu doğabilecek olan doğrudan veya dolaylı zararlardan şirketimizin ve çalışanları hiçbir şekilde sorumlu olmayacaktır. Bu rapor, 1000 YATIRIM ile ilgili ihtiyaç duyulabilecek bütün verileri içeriyor kabul edilmemelidir.



Değerleme çalışması sonucu belirlenmesi amaçlanan "piyasa değeri", değerlemesi yapılan şirketin, uygun bir pazarlamanın ardından birbirinden bağımsız istekli bir alıcıyla istekli bir satıcı arasında herhangi bir zorlama olmaksızın ve tarafların herhangi bir ilişkiden etkilenmeyeceği şartlar altında, bilgili, basiretli ve iyi niyetli bir şekilde hareket ettikleri bir anlaşma çerçevesinde değerlendirme tarihinde el değiştirmesi gereken tahmini tutardır.

Piyasa değerinin tespitinde, yasal yükümlülükler ve imtiyazlar gibi sınırlamalara tabi olmayan, şirketin yönetimi ve politikaları üzerinde kontrol gücü bulunan sahiplik paylarının, faaliyetlerini sürdürmekte olan işleyen bir teşebbüs olarak ifade ettikleri değer temel alınmıştır.

Değerin tespiti ve raporlanması sürecinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ (III-62.1)" uyarınca Uluslararası Değerleme Standartları ("UDS") hükümlerine uygun hareket edilmiştir.

Görüşüme göre, raporumuzda açıklanan varsayımlar ve kısıtlayıcı koşullar altında, değerlemeye konu olan 1000 YATIRIM'ın iştiraklerinin ortaklık paylarının toplam piyasa değeri, 30.06.2023 tarihi itibarıyla 383.724.481 USD (31.12.2022: 358.526.302 USD) olarak hesaplanmıştır.

Bu değerlendirme, birçok varsayım ve değişken kullanılarak geniş bir aralıkta belirlendiği için gelecekte oluşabilecek piyasa değeri varsayımların gerçekleşmesi paralelinde değişkenlik gösterebilir.

20.09.2023, Ankara

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Member Firm of Abacus WorldWide



Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Denetçi

BEYAN

İşbu değerleme raporunu hazırlayan Kuruluşumuzun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı Kararı doğrultusunda;

- i. Ayrı bir "Kurumsal Finansman Bölümü"ne sahip olduğunu,
- ii. Değerleme çalışmaları sırasında kullanılması gereken prosedürleri içeren genelge, el kitabı veya benzeri belirlenmiş prosedürlerinin bulunduğunu,
- iii. Müşteri kabulü, çalışmanın yürütülmesi, raporun hazırlanması ve imzalanması süreçlerinde kullanılacak kontrol çizelgeleri veya benzeri dokümanlara sahip olduğunu,
- iv. Değerleme çalışmalarının teknik altyapısını oluşturan her türlü bilgi bankası, iç genelge, geliştirilmiş know-how ve benzeri altyapısının bulunduğunu,
- v. Değerleme çalışmalarında ihtiyaç duyulan bilgilerin elde edilmesi ile ilgili araştırma altyapısına sahip olduğunu,
- vi. Değerleme çalışmasını talep eden şirket ile aramızda değerlendirme hizmeti sözleşmesi bulunduğunu,
- vii. Değerleme çalışmasını talep eden şirket ile doğrudan ve dolaylı olarak sermaye ve yönetim ilişkisi bulunmadığını,
- viii. Değerlemeye konu şirketlere aynı dönem içerisinde değerlendirme hizmeti vermediğimizi beyan ederiz.



1. BÖLÜM	1
Yönetici Özeti.....	1
1.1. Raporun Kapsamı	2
1.2. Değerlemenin Amacı	3
1.3. Değerleme Tarihi	3
1.4. Kısıtlayıcı Koşullar	3
1.5. Değerlemede Kullanılan Yöntemler	5
1.6. Değerleme Sonucu	8
1.7. Değerleme Raporunu Hazırlayan ve İmzalayanlara İlişkin Bilgi	10
2. BÖLÜM	11
Şirketin Tanıtımı	11
2.1. Genel Bilgiler ve Faaliyet Alanı	12
2.2. Ortaklık Yapısı	14
2.3. Personel Yapısı	15
2.4. Özet Finansal Tablolar	16
3. BÖLÜM	18
Ekonomik Göstergeler	18
3.1. Global Ekonomi	19
3.2. Türkiye Ekonomik Göstergeleri	22
4. BÖLÜM	27
Sektörel Bilgiler	27
4.1. Küresel Mikromobilite Sektörü	28
4.2. Türkiye Mikromobilite Sektörü	30

5. BÖLÜM	31
Değerleme Analizleri	31
5.1. Genel Yaklaşım	32
5.2. Maliyet Yaklaşımı - Net Aktif Değeri	33
5.3. Piyasa Yaklaşımı	34
5.4. Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyetinin Belirlenmesi	36
5.5. Nakit Akışlarının Hesaplanması	38
5.6. Yatırım Tutarının Hesaplanması	39
5.7. Net Borç Yükünün Hesaplanması	41
5.8. Ortaklık Pay Değerinin Hesaplanması	42
5.9. Duyarlılık Analizleri	52
5.10. Değerleme Sonuçları	53
5.11. EKLER	54
5.11.1. OPEX ve Biniş Süreleri	54
5.11.2. Senaryolara Göre Şirket Değerleri	55
5.11.3. 2022 Sonu Değerinin Tespiti	58

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Yönetici Özeti

Kısaltmalar	
AOSM	: Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti
BOBİ	: Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı
FFCF	: Firmaya Serbest Nakit Akışları
GSYH	: Gayrisafi Yurt İçi Hasıla
İNA	: İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi
SMM	: Satışların Maliyeti
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
OECD	: Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
Yİ - ÜFE	: Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
USD/\$	: Amerikan Doları
ke	: Özsermaye Maliyeti
kd	: Borçlanma Maliyeti
KVYK	: Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar
T	: Efektif Vergi Oranı
B	: Beta
Rm-Rf	: Piyasa Risk Primi
E/EV, D/EV	: Hedeflenen Özsermaye ve Borç Ağırlığı
FVÖK/EBIT	: Vergi ve Faiz Öncesi Kar
FAVÖK/EBITDA	: Amortisman, Vergi ve Faiz Öncesi Kar
NİS	: Net İşletme Sermayesi
Rs	: Küçük İşletme Risk Primi
UVYK	: Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar
UDS	: Uluslararası Değerleme Standartları
TL / TRY	: Türk Lirası
VUK	: Vergi Usul Kanunu
TMS/TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

1. BÖLÜM

Yönetici Özeti

1.1. Raporun Kapsamı

- Yönetim Kurulu'nun talebi üzerine 1000 YATIRIM'ın iştiraklerinin "ortaklık paylarının piyasa değerini" tespit etmek amacıyla görevlendirilmiş bulunmaktayız.
- Uluslararası Değerleme Standardı 1'e göre "Piyasa (Pazar) Değeri" herhangi bir etki altında olmaksızın ve gerek duyulan tüm bilgilerin ışığında hareket eden, istekli bir alıcı ile istekli bir satıcı arasında bir işin el değiştireceği değerdir".
- Piyasa değerinin belirlenmesinde, yasal yükümlülükler ve imtiyazlar gibi sınırlamalara tabi olmayan, Şirket'in yönetimi ve politikaları üzerinde kontrol gücü bulunan sahiplik paylarının, faaliyetlerini sürdürmekte olan işleyen bir teşebbüs olarak ifade ettikleri değer temel alınmıştır. Görüşümüze göre, bu kavram, değerlemeye konu şirketin en verimli ve en iyi kullanımını temsil etmektedir.
- Bir varlığın fiyatının, işlem anındaki piyasa koşullarının ve tarafımızdan hesaba katılmayan diğer etkenlerin ayrı ayrı veya birlikte dikkate alınmasıyla belirleneceği açıktır. Dolayısıyla, bu raporun sonuçları, pay alım veya satımında, halka arzda ve/veya azınlık hisselerinin satışında oluşabilecek değerlere göre önemli farklılıklar gösterebilir.
- Yapılan analizler, tüm verilerin doğru olduğu kabulüne dayanarak gerçekleştirilmiştir. Tarafımıza sunulan verilerin raporda belirtilen nihai değeri ve analiz sonuçlarını etkileyebilecek nitelikte eksik ve/veya yanlış olması durumunda Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. sorumluluk kabul etmeyecektir.

1.2. Değerlemenin Amacı

- Bu raporun amacı, halka arz amacıyla SPK tarafından talep edilen 1000 YATIRIM'ın iştiraklerinin "ortaklık paylarının piyasa değerini " tespit etmektir.

1.3. Değerleme Tarihi

- Değerleme tarihi 30.06.2023'tür.

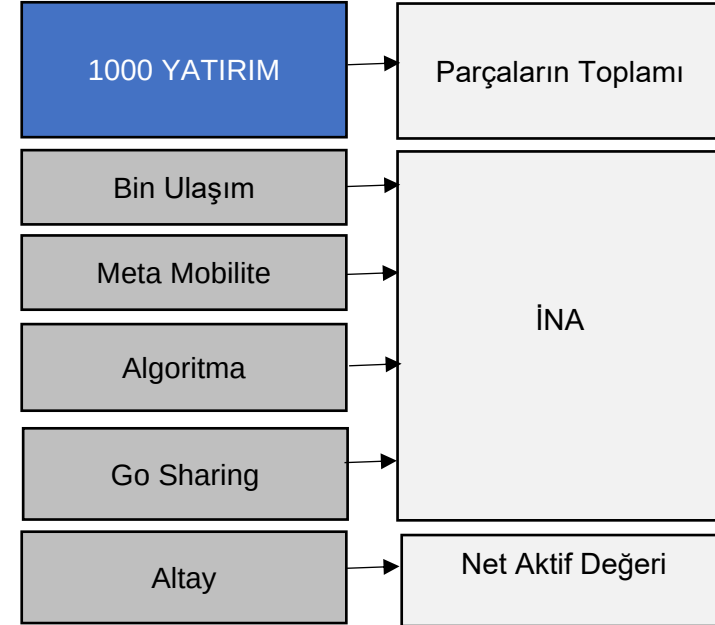
1.4. Kısıtlayıcı Koşullar

- Bu çalışmada kullanılan tüm bilgiler, ilgili Şirket tarafından sağlanmıştır. Şirket yönetimi, Şirket'in mevcut yapısı ve geleceğe ilişkin olarak tarafımıza sunulan beklentiler değerlendirilmiş, bu süreçte ilgili sektörlerin ve Türkiye ekonomisinin göstereceği performans da dikkate alınmıştır.
- Değerleme çalışmasında, Şirket tarafından hazırlanmış olan geleceğe yönelik projeksiyon tabloları esas alınmıştır. Şirket yönetimi tarafından sağlanan bilgiler veri alınmış ve Şirket faaliyetlerini doğru olarak yansıtacağı kabul edilmiş, yorumlar uzman görüşü ile yapılmıştır. Tarafımız, varsayımların doğruluğunu ve gerçekleştirilebilirliğini araştırma yükümlülüğüne sahip değildir. Tarafımız, varsayımların gerçekleşmemesinden dolayı sorumlu değildir.
- Değerleme işlemi belirli varsayımlar dâhilinde yapılmış olup yapılan hesaplamaların vergi ile hiçbir ilgisi bulunmamaktadır. Bu değerlendirme çalışması kapsamında, ortaklık paylarının değerini etkileyebilecek beklenmedik durumların olmadığı varsayılmaktadır.
- Bu raporda bulunan değerlendirme sonuçları, ilgili Şirket yönetimine bilgi sağlamak ve sunulmak üzere hazırlanmıştır. Bu nedenle, belirtilen bu amaç dışında kullanılması doğru olmayabilir. Özellikle, bu rapor sonuçlarının, üçüncü şahısların eline geçmesi ve bu sonuçların bir yatırım kararı veya başka bir amaç için kullanılması durumunda bunun sonuçlarından Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.

- Değerleme çalışmaları, piyasa fiyatını etkileyebilecek ilgili tüm faktörlerin dikkate alınması ile hesaplanır. Bu faktörler genellikle şunları içerir:
 - İşletmenin geçmişi
 - Ekonomik yapı ve işletmenin içinde bulunduğu sektörün genel görüntüsü
 - İşletmenin mali yapısı ve defter değeri
 - İşletmenin kar yaratma kapasitesi
 - İşletmenin temettü ödeme kapasitesi
 - İşletmenin, sabit ve dönen varlıklarının yapısı ve değerleri
 - Aynı ya da benzer sektörlerdeki halka açık şirketlerin değerleri
- Bu rapor, şirket değerini belirlemede etkisi olan bu faktörlerin hepsini dikkate alarak hazırlanmıştır. Ancak değerlendirme, aşağıda belirtilen sınırlayıcı koşulları da bünyesinde taşımaktadır:
 - Değerlemesi yapılan aktifler için bir hukuki çalışma yürütülmemiştir.
 - Şirkete ait kullanılan tüm projekte bilgiler Şirket yönetimi tarafından sağlanmış, doğru olduğu kabul edilen bilgilerdir.
 - Bu rapora konu değerlendirme çalışması, bilinen değerlendirme metodları kullanılarak üst düzeyde uzmanlık bilgisi ile yapılmıştır. Ancak, piyasa koşullarında meydana gelebilecek çok önemli değişimlerin Şirket değerini etkileyebileceği ve Şirket değerinin yukarı veya aşağı yönde hareket edebileceği bilinmektedir. Bu durumda, Şirket değerinin yeni koşullar altında yeniden belirlenmesi hususunda Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.
 - Değerleme çalışması sırasında, Şirket'in faaliyetini yürütmesinde belirleyici olan tüm yasal koşullara uygun olduğu kabul edilmiş ve bu husus ayrıca incelenmemiştir.

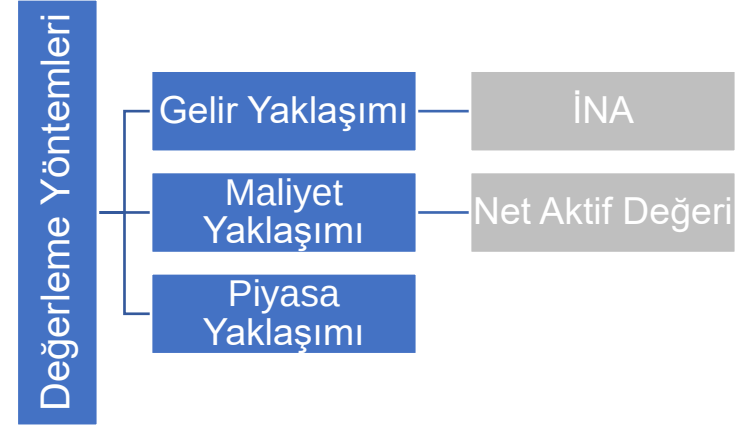
1.5. Değerlemede Kullanılan Yöntemler

- 1000 YATIRIM altında, beş şirket yer almaktadır. 1000 YATIRIM değerini bulabilmek öncelikle Bin Ulaşım, Meta Mobilite, Algoritma ve Go Sharing şirketleri İNA (“İndirgenmiş Nakit Akışları”) yöntemi değerlendirilmiştir.
- Yeni kurulan ve gayri faal olan Altay şirketinin ise değeri, “Net Aktif Değeri” yöntemi ile belirlenmiştir. 1000 YATIRIM’ın değeri doğrudan bu şirketlerin değerine bağlıdır. Bu nedenle, 1000 YATIRIM’ın değeri Varlık Yaklaşımı çerçevesinde “Net Aktif Değeri” yöntemi ile hesaplanmıştır.
- İştiraklerin, her birinin tümünü oluşturan payların piyasa değerlerinin hesaplanması sonrasında, 1000 YATIRIM’ın iştiraklerinin sermayesinde sahip olduğu efektif paylara karşılık gelen piyasa değerinin hesaplanması “parçaların toplamı” (sum-of-the parts) yöntemiyle bulunmuştur. Bu yöntem, net aktif değeri yaklaşımının bir uygulamasıdır.



Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi (“İNA”)

- Gelirin doğrudan indirgenmesinde bir temsili gelir seviyesi, geliri değere dönüştürmek amacıyla bir indirgeme oranına bölünür veya bir gelir çarpanıyla çarpılır. Teoride gelir, birçok farklı gelir ve nakit akışı tanımı şeklinde olabilir. Uygulamada ise ölçülen gelir genelde ya vergi öncesi gelirdir ya da vergi sonrası gelirdir.
- İNA yönteminde nakit akışları, gelecekteki her bir dönem için ayrı ayrı tahmin edilir. Bu nakit akışları daha sonra şimdiki değer teknikleri kullanılarak bir iskonto oranının uygulanmasıyla değere dönüştürülür. Birçok nakit akışı tanımı kullanılabilir. Uygulamada genellikle, net nakit akışı (hissedarlara dağıtılabilecek nakit akışı) veya gerçekleşen temettüler (özellikle azınlık konumundaki hissedarların durumunda) kullanılmaktadır.



Piyasa Yaklaşımı

- Piyasa çarpanları şirketler yönteminde, değerlemesi yapılan şirket, finansal ve operasyonel olarak benzer yapıdaki halka açık şirketler ile karşılaştırılmaktadır.
- Pazar yaklaşımında en yaygın üç veri kaynağı, benzer işletmelerin ortaklık paylarının işlem gördüğü borsalar, işletmelerin bütünüyle alınıp satıldığı pazarlar ve değerlendirme konusu işletmenin ortaklık paylarına ait daha önceden yapılan işlemler veya tekliflerdir.

- 1000 YATIRIM'ın temel faaliyet konusu ile ilgili borsa da payları işlem gören şirket sayısı oldukça sınırlıdır. Bu şirketlerin operasyonları 1000 YATIRIM'dan oldukça farklılık gösterebilmektedir. Ayrıca, bu şirketlerdeki fiyat hareketlerinin oldukça yüksek olduğu gözlemlenebilmektedir. Bu nedenle, bu yöntem inceleme konusu yapılmış ancak, değerlemeye dâhil edilmemiştir.

Maliyet Yaklaşımı – Net Aktif Değeri

- Maliyet yöntemi, işletmelerin ve işletmedeki payların değerlemesinde, ikame maliyeti nadiren belirlenebildiği için uygulanmaz. Ancak, a) nakit akışlarının tespit edilememesi ve diğer işletmelerle karşılaştırmanın pratik olmadığı ve güvenilir olmadığı b) parçaların toplamı yönteminin uygulandığı bir şirket türü olması c) işletmenin sürekli olmaması ve/veya varlıklarının tasfiyedeki değerlerinin işletmenin sürekliliği kapsamındaki işletme değerini aşabilmesi durumlarında toplam uygulanabilir. Bu yöntemde, her bir varlığın ve yükümlülüğün piyasa değeri ayrı ayrı belirlenir, şirketin bu değerlere göre net aktif değeri hesaplanır.
- Raporumuzda yer alan şirketlerin faaliyetleri, 1000 YATIRIM tarafından yürütülmektedir. Aktifinin neredeyse tamamını bağlı ortaklık başlığı altında 1000 YATIRIM finansal yatırımları

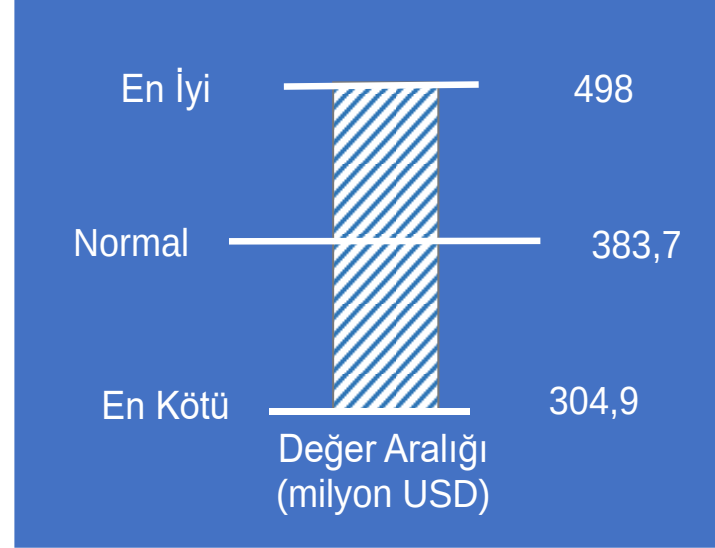
oluşturmaktadır. 1000 YATIRIM yatırımının, geçerli değerleme standartlarına göre değerlendirilmesi nedeniyle, net varlık yaklaşımı ile net aktif değeri uygulanmıştır. Değer, varlıkların kayıtlı değerlerinden, toplam yükümlülüklerin indirilmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

1.6. Değerleme Sonucu

- 1000 YATIRIM'ın iştiraklerinin birinin %100 payının piyasa değeri ve Holding'in ortaklık oranına düşen payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

USD (\$)	Şirket Değeri	Net Borç	Hisse Değeri	Holding Ortaklık Oranı	Holding Pay Değeri
Bin Ulaşım	245.543.332	8.105.631	237.437.701	%89	211.319.553
Türkiye	131.749.980		-		-
Bosna	8.134.490		-		-
Bulgaristan	7.133.707		-		-
Diğer Ülkeler (EOS)	62.824.749		-		-
Kıbrıs	19.626.307		-		-
Hırvatistan	9.962.193		-		-
Makedonya	6.111.906		-		-
			-		-
Go Sharing	125.624.517	26.675.502	98.949.015	%100	98.949.015
			-		-
Algoritma	5.301.068	1.641.515	3.659.553	%100	3.659.553
			-		-
Meta Mobilite	79.109.781	5.921.873	73.187.908	%95	69.528.512
Altay			267.847	%100	267.847
			-		-
Toplam	455.578.697	42.344.521	413.234.176		383.724.481

- AOSM ve nihai büyüme oranı değişkenlerinin aşağı ve yukarı yönlü 100 baz puan değişmesi durumların esas alınarak duyarlılık analizi uygulanmıştır. Buna göre, değer aralıkları aşağıdaki gibidir.



1.7. Değerleme Raporunu Hazırlayan ve İmzalayanlara İlişkin Bilgi

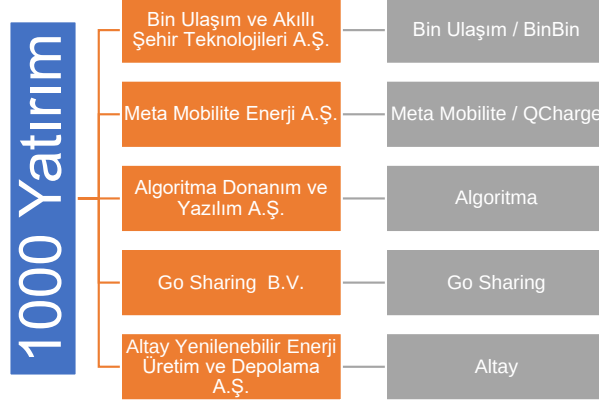
Statü	Adı Soyadı	TC Kimlik No	Unvanı	Yetki Belgeleri
Değerleme Raporunu Hazırlayan	Aydın KARAPINAR	38371080482	Kurumsal Finansman Uzmanı	Düzey 3 Lisansı Lisans No: 925270 Geçerlilik Süresi Bitişi 3.11.2025
Değerleme Raporunu İmzalayan	Ali Osman EFLATUN	30392026128	Sorumlu Ortak Başdenetçi	SPK Bağımsız Denetçi Lisansı, SMMM

2. BÖLÜM

Şirketin Tanıtımı

2.1. Genel Bilgiler ve Faaliyet Alanı

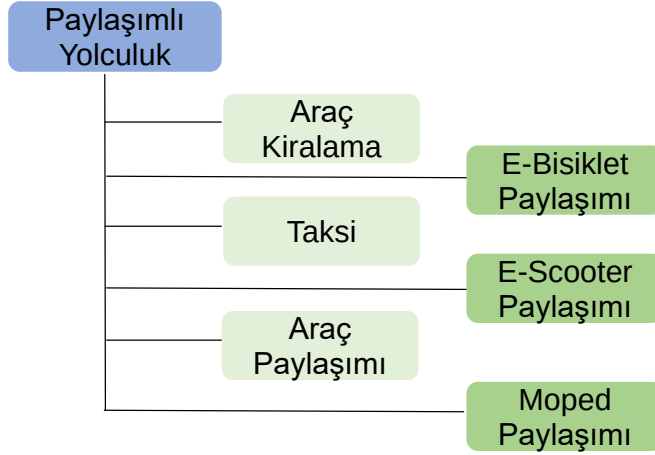
- 1000 YATIRIM, bir yatırım şirketi olarak 2022 yılında kurulmuştur. Şirket iştirakleri ile skuter işletmeciliği, yazılım ve elektrikli şarj istasyonu işletmeciliği faaliyetlerini yürütmektedir. Bunun dışında, Şirket'in yenilenebilir elektrik enerji lisansı alma aşamasında bir iştiraki ortaklığı bulunmaktadır.



faaliyet gösterilmektedir. Ana faaliyet bölgesi Türkiye olup, Bulgaristan, K. Makedonya, K. Kıbrıs, Hırvatistan ve Bosna-Hersek'te de faaliyetler yürütülmektedir.

- Şirket, Şubat 2023'te Hollanda merkezli Go Sharing'i 475 bin Avro bedelle satın almıştır. Go Sharing, E-bisiklet ve Moped kiralama işletmeciliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. Go Sharing, 4 ülkede, 15 binden fazla elektrikli mobilite araca sahiptir.

- Mikromobilite:** Şirket'in temel gelir kaynağını Skuter işletmeciliği oluşturmaktadır. Sektörde, BinBin markası ile



- **Elektrikli Şarj İstasyonu:** QCharge markası altında, 15'ten fazla şehirde ve 58 istasyon ile şarj istasyonu hizmeti verilmektedir.
- **Yazılım:** Algoritma markası altında, 1000 Yatırım ve iştiraklerinin yazılım ihtiyacını karşılamaya yönelik olarak faaliyet göstermektedir. Bunun yanında, siber saldırılara karşı yazılım geliştirme ve bunların desteğinin sağlanması amacıyla faaliyetler planlanmaktadır.

- **Yenilenebilir Enerji:** Altay, Güneş Enerjisi Santrali kurmak için gerekli faaliyetlere başlamış ve lisans başvurusunda bulunmuştur.

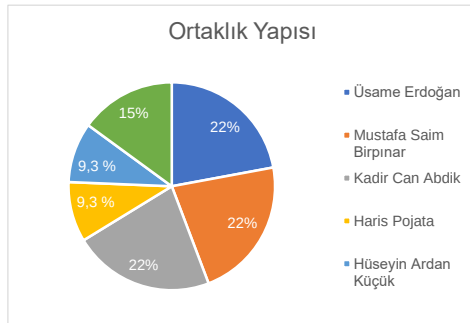


Şirket'in 2023 yılı itibarıyla 23.035 skuter, 58 elektrikli şarj istasyonu, 1.267 e-bisiklet, 745 moped aracı bulunmaktadır.

2.2. Ortaklık Yapısı

- 1000 YATIRIM'ın 30.06.2023 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	A Grubu	B Grubu	Toplam	%
Üsâme Erdoğan	650.000	2.112.500	2.762.500	22
Mustafa Saim Birpınar	650.000	2.112.500	2.762.500	22
Kadir Can Abdik	650.000	2.112.500	2.762.500	22
Haris Pojata	275.000	893.750	1.168.750	9
Hüseyin Ardan Küçük	275.000	893.750	1.168.750	9
EC Yatırımlar Holding A.Ş.		1.875.000	1.875.000	15
Toplam (Adet ve TL)	2.500.000	10.000.000	12.500.000	100



- Holding'in iştiraklerindeki ortaklık hakları aşağıdaki gibidir:

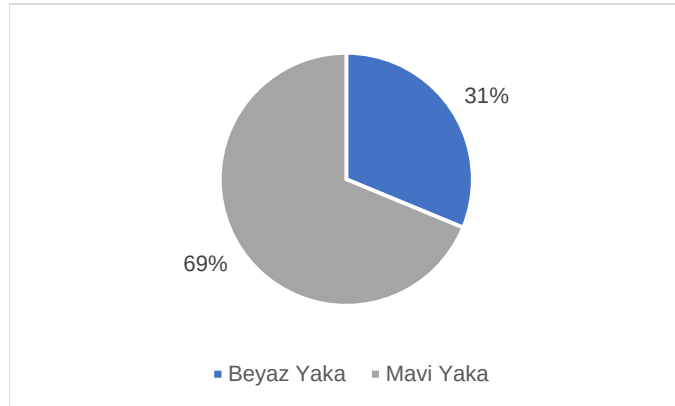
Konsolide Edilen Bağlı Ortaklıklar	Ortaklık Payı %
Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.	89
BinBin Bulgaria Eood	89
BinBin BH Doo	89
Cyprus BinBin Micromobility Limited	89
BinBin Azerbaijan Mahdud Masuliyatli Camiyyati	89
Bin Bin Scooter Dooel Skopje	89
BinBin Hrvatska d.o.o	89
Meta Mobilite Enerji Anonim Şirketi	95
Algoritma Donanım ve Yazılım Anonim Şirketi	100
Go Sharing B.V.	100
Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama Anonim Şirketi	100

2.3. Personel Yapısı

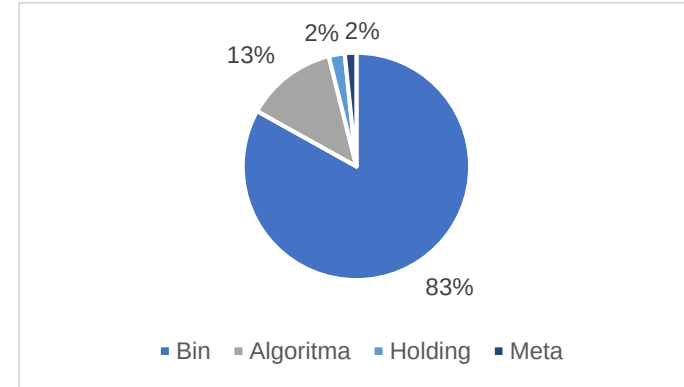
- 30.06.2023 tarihi itibarıyla 1000 YATIRIM ve iştiraklerinde 653 kişi çalışmaktadır. Bunların 485'i Türkiye'de diğerleri ise başta Hollanda olmak üzere diğer faaliyette bulunan ülkelerde istihdam edilmektedir.

	Türkiye	Hollanda	Diğer	Toplam
Beyaz Yaka	177	24	3	204
Mavi Yaka	308	85	56	449
Toplam	485	109	59	653

- Çalışanların 204'ü beyaz yakalı olup, geri kalanı mavi yakalıdır.



- Türkiye'deki personelin 403'ü Bin Ulaşım'da, 62'si Algoritma'da, 11'i Holding'de, 8'i ise Meta'da çalışmaktadır.



2.4. Özet Finansal Tablolar

- 1000 YATIRIM'ın ve iştiraklerinin denetimden geçmiş TFRS esaslarına göre hazırlanmış finansal tablolarından alınmış özet bilgiler aşağıdaki gibidir. Konsolide rakamlar eliminasyonları içermemektedir.

BİLANÇOLAR

30.06.2023 (TL)	Holding	Bin Ulaşım	Meta Mobilite	Algoritma	Altay	Go Sharing	Konsolide
Dönen Varlıklar	65.187.969	202.579.962	70.439.781	13.696.867	7.243.191	(31.211.424)	327.936.346
Duran Varlıklar	23.703.851	259.707.133	119.291.735	24.006.822	216	631.518.098	1.058.227.855
Toplam Varlıklar	88.891.820	462.287.095	189.731.516	37.703.689	7.243.407	600.306.674	1.386.164.201
							-
KVYK	84.553.113	186.006.326	62.636.758	38.738.467	191.244	338.266.462	710.392.370
UVYK	121.091	62.406.459	94.588.684	4.293.498	79.780	366.548.343	528.037.855
Toplam Yükümlülükler	84.674.204	248.412.785	157.225.442	43.031.965	271.024	704.814.805	1.238.430.225
							-
Net Varlıklar (Özkaynaklar)	4.217.616	213.874.310	32.506.074	(5.328.276)	6.972.383	(104.508.131)	147.733.976
Net İşletme Sermayesi	(19.365.144)	16.573.636	7.803.023	(25.041.600)	7.051.947	(369.477.886)	(382.456.024)

30.06.2023 (\$)	Holding	Bin Ulaşım	Meta Mobilite	Algoritma	Altay	Go Sharing	Konsolide
Dönen Varlıklar	2.504.225	7.782.198	2.705.975	526.171	278.250	(1.199.001)	12.597.819
Duran Varlıklar	910.594	9.976.764	4.582.644	922.233	8	24.260.046	40.652.289
Toplam Varlıklar	3.414.818	17.758.962	7.288.620	1.448.404	278.259	23.061.045	53.250.108
	-	-	-	-	-	-	-
KVYK	3.248.145	7.145.515	2.406.219	1.488.155	7.347	12.994.655	27.290.035
UVYK	4.652	2.397.372	3.633.666	164.937	3.065	14.081.116	20.284.807
Toplam Yükümlülükler	3.252.797	9.542.886	6.039.885	1.653.092	10.412	27.075.771	47.574.842
	-	-	-	-	-	-	-
Net Varlıklar (Özkaynaklar)	162.022	8.216.076	1.248.735	(204.688)	267.847	(4.014.726)	5.675.266
Net İşletme Sermayesi	(743.921)	636.684	299.757	(961.984)	270.904	(14.193.656)	(14.692.216)

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Şirketin Tanıtımı

KAR/(ZARAR) TABLOLARI

TL (1.1.2023-30.06.2023)	Holding	Bin Ulaşım	Meta Mobilite	Algoritma	Altay	Go Sharing	Konsolide
Hasılat	4.131.356	169.700.655	653.056	5.882.862	-	41.068.231	221.436.160
Satışların Maliyeti (-)	-	(99.041.025)	(1.318.385)	157.158	-	-	(100.202.252)
Brüt Kar	4.131.356	70.659.630	(665.329)	6.040.020	-	41.068.231	121.233.908
Genel Yönetim Giderleri (-)	(19.174.369)	(56.627.668)	(4.312.701)	(1.909.612)	(208.628)	(95.964.716)	(178.197.694)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(12.620.199)	(265.525)	(253.371)	(2.500)		(13.141.595)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)				(2.821.424)			
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.054	27.723.310	7.330	11.363	-	11.833.945	39.577.002
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(46)	(8.747.187)	(2.846.539)	(27.448)	(11.282)	(108.230.996)	(119.863.498)
Esas Faaliyet Zararı (-)	(15.042.005)	20.387.886	(8.082.764)	1.039.528	(222.410)	(151.293.536)	(153.213.301)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		3.924.830	3.291	254.170	660.062		4.842.353
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet K/Z'ı		24.312.716	(8.079.473)	1.293.698	437.652	(151.293.536)	(133.328.943)
Finansman Gelirleri	11.697.267	5.099.945	-	30.978	-	224.042	17.052.232
Finansman Giderleri (-)	(2.147.274)	(22.212.849)	(693.360)	(354.017)	-	(1.025.162)	(26.432.662)
Vergi Öncesi Dönem Zararı (-)	(5.492.012)	7.199.812	(8.772.833)	970.659	437.652	(152.094.656)	(157.751.378)
Vergi	81.683	(3.443.850)	(1.469.671)	(3.255.880)	(79.780)	48.827.741	40.660.243
Net Dönem Zararı (-)	(5.410.329)	3.755.962	(10.242.504)	(2.285.221)	357.872	(103.266.915)	(117.091.135)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (-)	(5.410.329)	3.755.962	(10.242.504)	(2.285.221)	357.872	(103.266.915)	(117.091.135)

USD (1.1.2023-30.06.2023)	Holding	Bin Ulaşım	Meta Mobilite	Algoritma	Altay	Go Sharing	Konsolide
Hasılat	158.708	6.519.125	25.087	225.993	-	1.577.654	8.506.568
Satışların Maliyeti (-)	-	(3.804.705)	(50.646)	6.037	-	-	(3.849.314)
Brüt Kar	158.708	2.714.421	(25.559)	232.030	-	1.577.654	4.657.254
Genel Yönetim Giderleri (-)	(736.592)	(2.175.377)	(165.674)	(73.359)	(8.015)	(3.686.527)	(6.845.543)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	(484.810)	(10.200)	(9.733)	(96)	-	(504.840)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri				(108.386)			
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	40	1.065.003	282	437	-	454.606	1.520.368
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2)	(336.027)	(109.351)	(1.054)	(433)	(4.157.741)	(4.604.609)
Esas Faaliyet Zararı (-)	(577.845)	783.210	(310.503)	39.934	(8.544)	(5.812.008)	(5.885.756)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	150.774	126	9.764	25.357	-	186.021
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet (Zararı)/ı	-	933.984	(310.377)	49.698	16.813	(5.812.008)	(5.121.890)
Finansman Gelirleri	449.356	195.917	-	1.190	-	8.607	655.069
Finansman Giderleri (-)	(82.488)	(853.316)	(26.636)	(13.600)	-	(39.382)	(1.015.422)
Vergi Öncesi Dönem Zararı (-)	(210.978)	276.584	(337.012)	37.288	16.813	(5.842.783)	(6.060.089)
Vergi	3.138	(132.297)	(56.458)	(125.076)	(3.065)	1.875.739	1.561.981
Net Dönem Zararı (-)	(207.840)	144.287	(393.470)	(87.788)	13.748	(3.967.044)	(4.498.107)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (-)	(207.840)	144.287	(393.470)	(87.788)	13.748	(3.967.044)	(4.498.107)

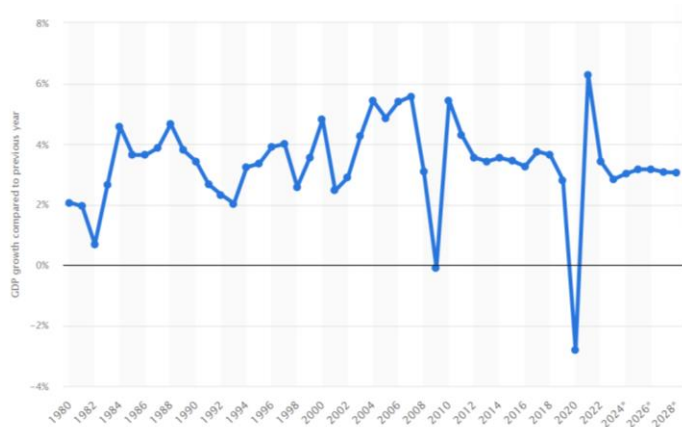
3. BÖLÜM

Ekonomik Göstergeler

3.1. Global Ekonomi

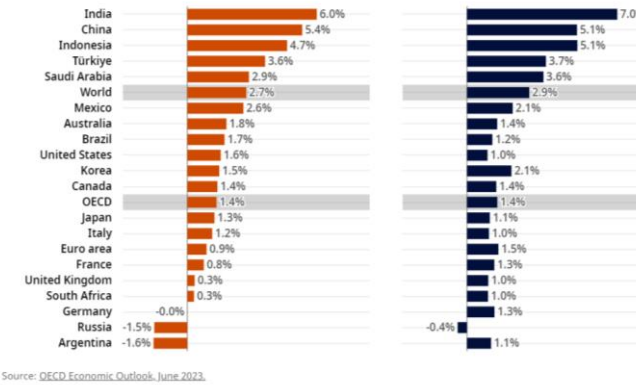
Büyüme

- 2023 yılında küresel GSYİH büyümesinin, 2020 pandemi dönemi hariç, küresel mali krizden bu yana en düşük yıllık oran olan %2,7 olması öngörülüyor. 2024 için %2,9'a kadar ılımlı bir iyileşme öngörülüyor. Yıllık OECD GSYİH büyümesinin hem 2023 hem de 2024'te trendin altında olması beklenirken, ancak enflasyonun azalması ve reel gelirlerin güçlenmesiyle 2024'e kadar kademeli olarak toparlanması yönünde güçlü tahminler bulunmaktadır.



Kaynak: Statista

- Temel ekonomilere bakıldığında, OECD verilerine göre, Türkiye'deki 2023 yılı için büyüme beklentisi %3,6'dır, 2024 yılı için ise %3,7'dir.



Kaynak: OECD Genel Ekonomik Görünüm, Temmuz, 2023

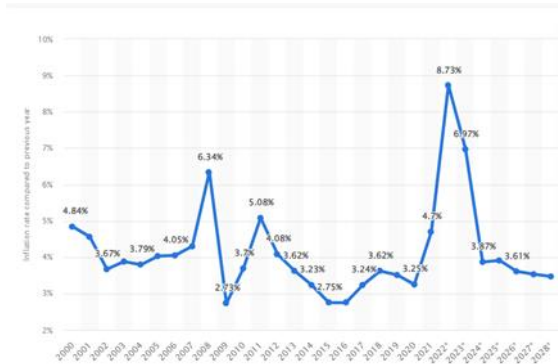
1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Ekonomik Göstergeler

Enflasyon

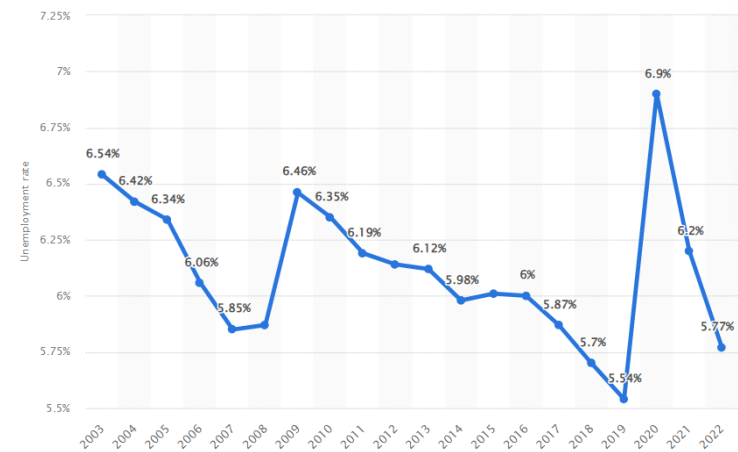
- Gıda ve hizmet fiyatları hızla artmaya devam etse de, enerji fiyatlarındaki düşüş nedeniyle son aylarda çoğu ekonomide manşet enflasyon düştü. Çekirdek enflasyon inatla yüksek kalmayı sürdürüyor.
- Küresel enflasyonun 2023'de %8,73'ten (yıllık ortalama) 2024'te %6,97'ya ve 2024'te %3,87'ye düşmesi beklenmektedir. Enflasyonun yaklaşık %3,5 olan pandemi öncesi (2017 - 2019) seviyelerin üzerinde olduğu görülmektedir. Bu seviye bir enflasyona 2028 yılında ulaşılması beklenmektedir.



Kaynak: Statista

İstihdam

- Pandemi ile yükselişe geçen işsizlik oranı, dünya genelinde hızla düşmeye başlamıştır. 2020 yılında %6,9'a yükselen işsizlik oranı, 2022 sonu itibarıyla %5,7 düzeyine inmiştir.

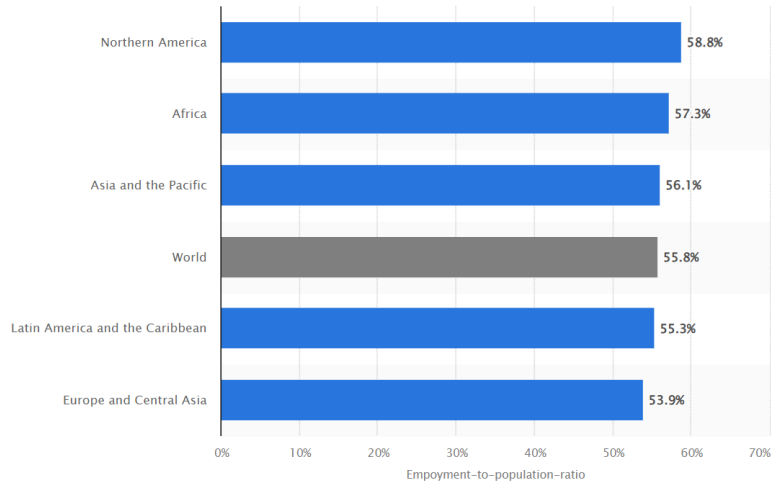


Kaynak: Statista

1000 YATIRIM

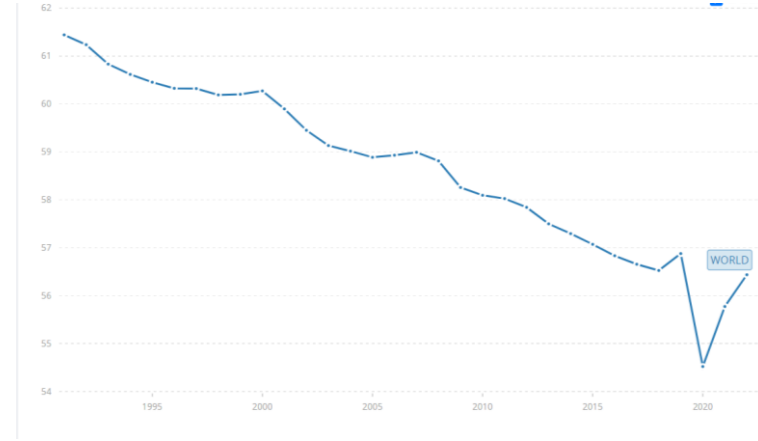
30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

- İstihdam oranında da hızlı bir yükselme gözlemlenmektedir. 2023 yılında yayınlanan, 2022 sonu verilerine göre, dünya ortalama istihdam oranı %55'tir.



Kaynak: Statista

Ekonomik Göstergeler



Kaynak: World Bank

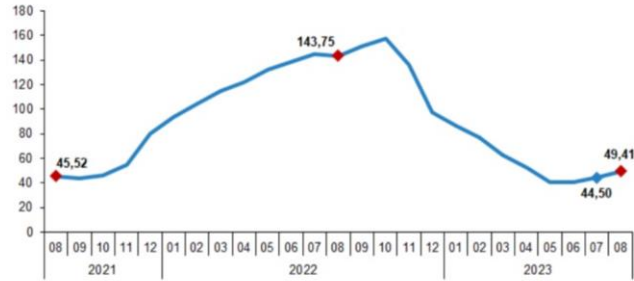
3.2. Türkiye Ekonomik Göstergeleri

Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi

- Yİ-ÜFE (2003=100) 2023 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %5,89, bir önceki yılın Aralık ayına göre %31,59, bir önceki yılın aynı ayına göre %49,41 ve on iki aylık ortalamalara göre %71,97 artış göstermiştir.

Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi Yıllık Değişim Oranı

Yİ-ÜFE yıllık değişim oranı (%), Ağustos 2023



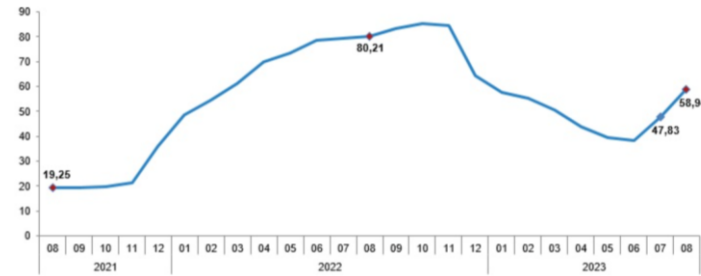
Kaynak: TÜİK

Tüketici Fiyat Endeksi

- TÜFE'deki (2003=100) değişim 2023 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %9,09, bir önceki yılın Aralık ayına göre %43,06, bir önceki yılın aynı ayına göre %58,94 ve on iki aylık ortalamalara göre %56,28 olarak gerçekleşmiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi Yıllık Değişim Oranı

TÜFE yıllık değişim oranları (%), Ağustos 2023



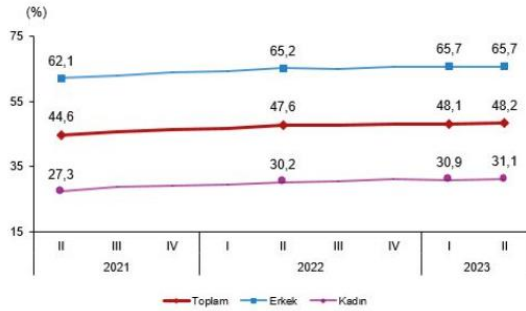
Kaynak: TÜİK

Ekonomik Göstergeler

İstihdam ve İşsizlik

- İstihdam edilenlerin sayısı 2023 yılı II. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 151 bin kişi artarak 31 milyon 513 bin kişi, istihdam oranı ise 0,1 puanlık artış ile %48,2 oldu. Bu oran erkeklerde %65,7 iken kadınlarda %31,1 olarak gerçekleşmiştir.

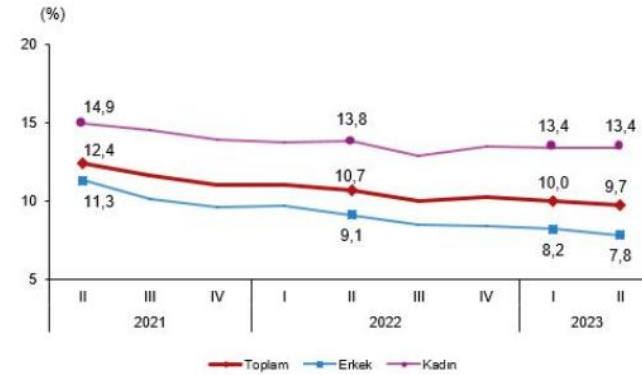
İstihdam oranı, II. Çeyrek: Nisan-Haziran, 2023



Kaynak: TÜİK

- Hanehalkı İşgücü Araştırması sonuçlarına göre; 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı Mart ayında bir önceki aya göre 4 bin kişi artarak 3 milyon 508 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise değişim göstermeyerek %10,0 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,1 iken kadınlarda %13,8 olarak tahmin edilmektedir.

İşsizlik oranı, II. Çeyrek: Nisan-Haziran, 2023



Kaynak: TÜİK

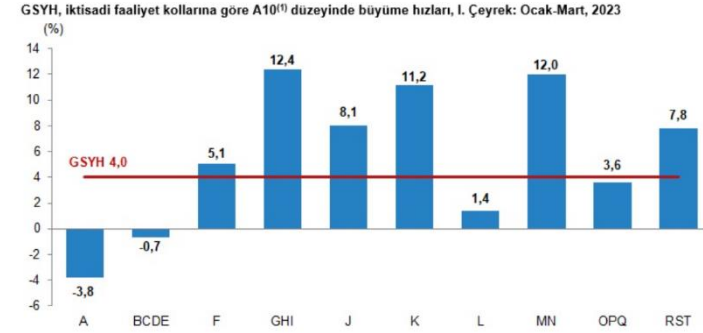
1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Ekonomik Göstergeler

Milli Gelir

- Gayrisafi Yurt İçi Hasıla ("GSYH") 2023 yılı birinci çeyrek ilk tahmini; zincirlenmiş hacim endeksi olarak, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,0 artmıştır.
- GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2023 yılı birinci çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; hizmetler %12,4, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %12,0, finans ve sigorta faaliyetleri %11,2, bilgi ve iletişim faaliyetleri %8,1, diğer hizmet faaliyetleri %7,8, inşaat %5,1, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %3,6 ve gayrimenkul faaliyetleri %1,4 arttı. Tarım sektörü %3,8, sanayi ise %0,7 azalmıştır.



Kaynak: TÜİK

Nüfus

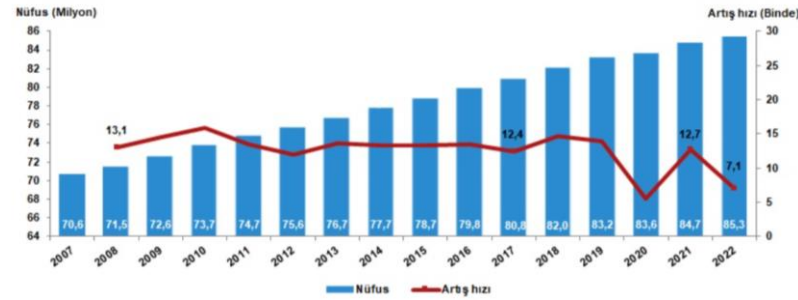
- Türkiye'de ikamet eden nüfus, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre 599 bin 280 kişi artarak 85 milyon 279 bin 553 kişiye ulaştı. Erkek nüfus 42 milyon 704 bin 112 kişi olurken, kadın nüfus 42 milyon 575 bin 441 kişi oldu. Diğer bir ifadeyle toplam nüfusun %50,1'ini erkekler, %49,9'unu ise kadınlar oluşturdu.
- Yıllık nüfus artış hızı 2021 yılında binde 12,7 iken, 2022 yılında binde 7,1 oldu.

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Ekonomik Göstergeler

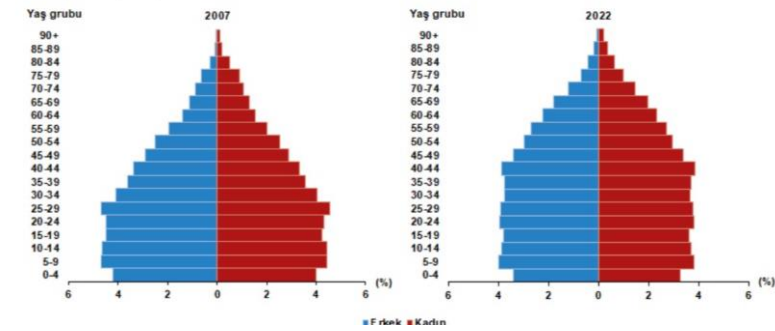
Nüfus ve yıllık nüfus artış hızı, 2007-2022



Kaynak: TÜİK

- Türkiye'nin 2007 ve 2022 yılı nüfus piramitleri karşılaştırıldığında, doğurganlık ve ölümlülük hızlarındaki azalmaya bağlı olarak, yaşlı nüfusun arttığı ve ortalama yaşın yükseldiği görülmektedir.

Nüfus piramidi, 2007, 2022



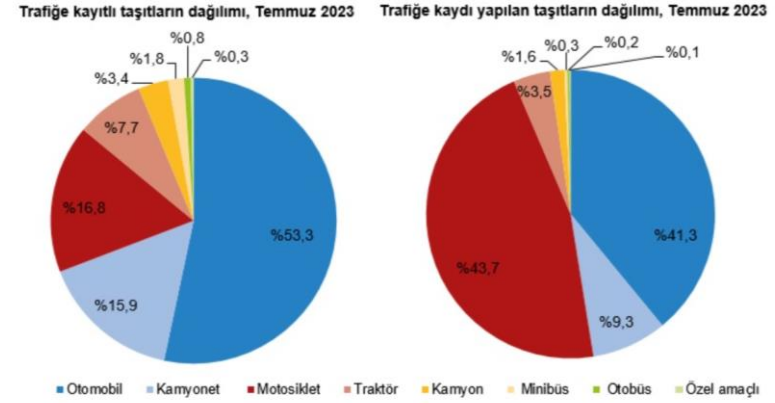
Kaynak: TÜİK

- Türkiye'de 2021 yılında 33,1 olan ortalama yaş, 2022 yılında 33,5'e yükseldi. Cinsiyete göre incelendiğinde, ortalama yaşın erkeklerde 32,4'ten 32,8'e, kadınlarda ise 33,8'den 34,2'ye yükseldiği görüldü.

Ekonomik Göstergeler

Motorlu Kara Taşıtları

- Temmuz ayında 232 bin 253 adet taşıtın trafiğe kaydı yapılmıştır. Temmuz ayında trafiğe kaydı yapılan taşıtların %43,7'sini motosiklet, %41,3'ünü otomobil, %9,3'ünü kamyonet, %3,5'ini traktör, %1,6'sını kamyon, %0,3'ünü minibüs, %0,2'sini otobüs ve %0,1'ini özel amaçlı taşıtlar oluşturmuştur. Trafiğe kayıtlı toplam taşıt sayısı Temmuz ayı sonu itibarıyla 27 milyon 754 bin 948 olmuştur. Temmuz ayı sonu itibarıyla trafiğe kayıtlı taşıtların %53,3'ünü otomobil, %16,8'ini motosiklet, %15,9'unu kamyonet, %7,7'sini traktör, %3,4'ünü kamyon, %1,8'ini minibüs, %0,8'ini otobüs ve %0,3'ünü özel amaçlı taşıtlar oluşturdu.



Kay

nak: TÜİK

- Sektörde, son aylarda trafiğe çıkan araç eğiliminin otomobilden, motosiklete doğru yöneldiği görülmektedir.

4. BÖLÜM

Sektörel Bilgiler

4.1. Küresel Mikromobilité Sektörü

- Ulaşım sektörünün bir alt kolu mikromobilité sektörüdür. Mikromobilité, genellikle 25 km/saat (15 mil/saat) altındaki hızlarda çalışan ve kullanıcılar tarafından kişisel olarak sürülen bir dizi küçük ve hafif araç anlamına gelmektedir. Mikromobilité cihazları arasında bisikletler, e-bisikletler, elektrikli skuterler, elektrikli kaykaylar, paylaşımlı bisiklet filoları, elektrikli pedal destekli bisikletler, mopedler yer almaktadır.
- Şirketler, bu ürünlerin üretim, pazarlanması, kiralması, bakımı ve sürdürülebilirliğinin sağlanması faaliyetlerini yürütmektedirler. Sektörün temeli oluşturan araç ise skuterler ve bunların belirli süreler ile kiraya verilmesidir. Bu alt sektör, E-Skuter paylaşım sektörü olarak adlandırılmaktadır. E-Skuter paylaşım sektörü, elektrikli motorlu skuterlerin kısa süreli kiralmasını sağlayan e-skuter paylaşım hizmetlerinden oluşmaktadır. E-skuter paylaşımında, skuterler genellikle bir e-skuter paylaşım sağlayıcısına aittir ve müşteriler tarafından günün her saati bağımsız olarak rezerve edilebilir. Müşterilerin e-skuter paylaşım sağlayıcısında bir hesap açarlar ve ardından genellikle bir akıllı

telefon uygulamasıyla araçları rezerve ederler. Sağlayıcılar normalde rezerv bir park alanı sunmaz, bu nedenle e-skuterleri sağlayıcının faaliyet bölgesinin her yerinde, örneğin kaldırımlarda bulmak ve skuterleri trafik düzenlemelerine uygun olarak herhangi bir yere bırakmak mümkündür.

- Sektörde faaliyet gösteren firmalar üç ana modelle faaliyetlerini yürütmektedirler. Birinci modelde, firmalar, tüm hizmetleri kendileri sunmakta, ikinci modelde, program hariç, tüm hizmetler alt yüklenici tarafından sağlanmakta, üçüncü modelde ise karma bir yapı ile hizmet verilmektedir.
- E-Skuter paylaşım pazarındaki gelirin 2023 yılında 742,80 milyon USD'ye ulaşması öngörülmektedir ("Statista"). Bu gelir, sadece, kullanıcılar tarafından rezervasyon hacmini temsil etmektedir. Çok günlük kiralamar, hizmet sağlayıcılar arasındaki kiralamar, bedava dakikalar kapsam dışıdır. Toplam pazar hacmi ise, 1.813 milyon USD olmaktadır.

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

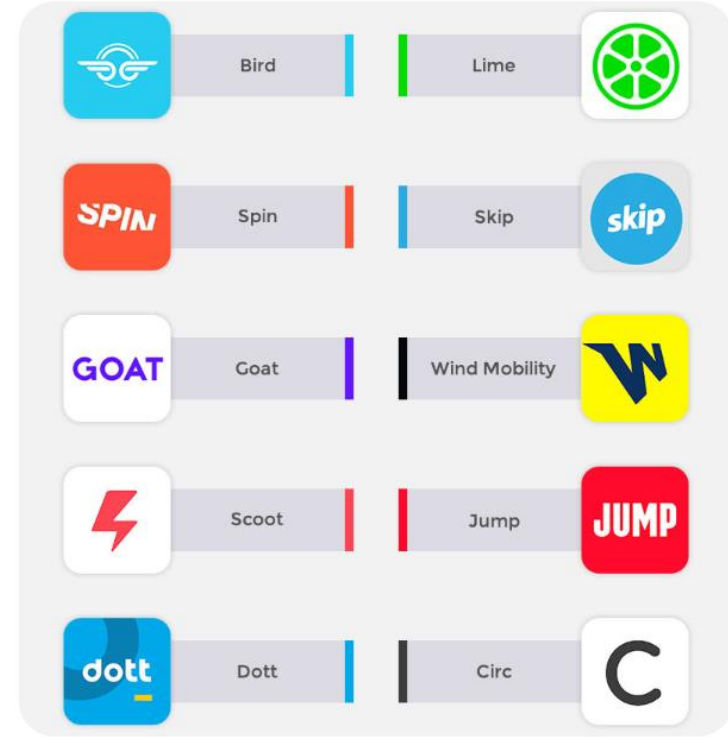


- Gelirin yıllık olarak %11,61 büyümesi (2023-2027) beklenmekte olup, 2027 yılına kadar 2.813 milyon USD tutarında bir pazar hacmi öngörülmektedir.
 - Kullanıcı sayısının 2027 yılına kadar 133,80 milyon kişi olması, kullanıcı penetrasyon oranının ise, %1,2'den, %1,7'ye çıkması beklenmektedir.
 - Ortalama kullanıcı başına gelir tutarının 19,83 USD düzeyinde olup, 2027 yılında tüm satışların online yapılacağı beklenmektedir.
 - Sektörde, yerel, bölgesel veya global şirketler yer almaktadır. 2022 yılı verilerine göre en büyük şirket "Bird"dür. Bu şirketlerin bir kısmı halka açık olmakla birlikte çoğu halka

Sektörel Bilgiler

kapalı

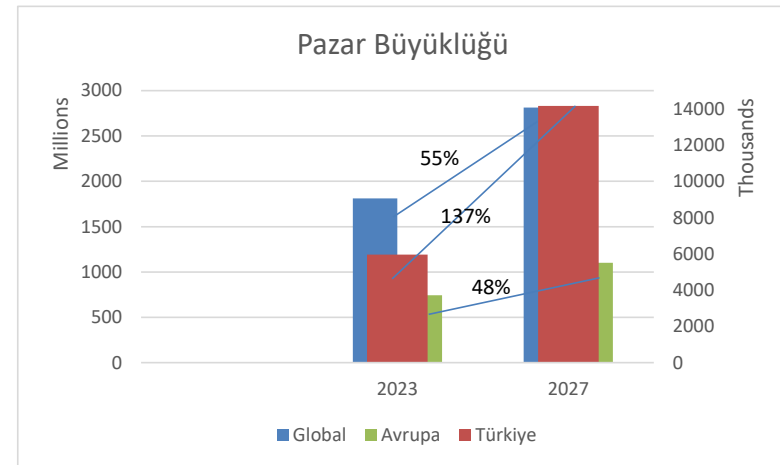
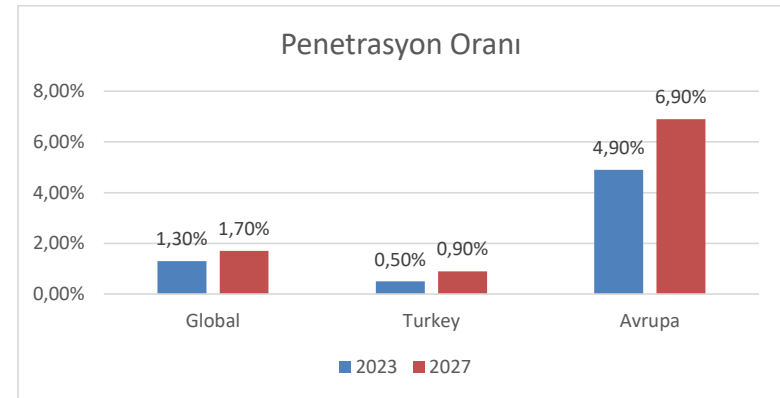
şirketlerdir.



4.2. Türkiye Mikromobilité Sektörü

Mikromobilité sektörü, Türkiye’de hızla gelişmekte olan bir sektör olarak görülmektedir. Nüfusun büyük kısmının büyük kentlerde toplanması, bu kentlerdeki ulaşım sorunları ve artan enerji maliyetleri mikromobilitéye duyulan ilgili artırmaktadır. Sektöre ilişkin bazı finansal büyüklükler aşağıdaki gibidir:

- E-Skuter paylaşım pazarındaki gelirin 2023'te 5.963,00 bin USD'ye ulaşması öngörülmektedir.
- Gelirin yıllık %24,14'lük bir büyüme oranı (2023-2027) göstermesi bekleniyor, bu da 2027 yılına kadar 14.160,00 bin USD tutarında bir pazar hacmi öngörülüyor.
- E-Skuter paylaşım pazarındaki kullanıcı sayısının 2027 yılına kadar 775,20 bin kullanıcıya ulaşması beklenmektedir.
- Kullanıcı penetrasyonunun 2023'te %0,5, 2027'de ise %0,9 olacağı öngörülmektedir.
- Kullanıcı başına ortalama gelirin 13,59 USD olması bekleniyor.



5. BÖLÜM

Değerleme Analizleri

5.1. Genel Yaklaşım

1000 YATIRIM'ı oluşturan şirketlerin değerlemesinde, Altay hariç İNA yöntemi kullanılmıştır. Altay yeni kurulduğu ve gayri aktif olduğu için net aktif değeri ile değerlendirilmiştir. 1000 YATIRIM'ın değeri ise "Toplama Yöntemi"ne göre hesaplanmıştır.

- Gelir yaklaşımı çerçevesinde uygulanan **İndirgenmiş Nakit Nakışları yaklaşımı ("İNA")**; şirketin operasyonlarının öngörülebilir bir gelecekte de devam edeceğini varsaymakta ve gelecekteki net nakit akışlarını değerlendirme tarihine indirgemektedir. İNA yöntemi, değerlendirme yöntemleri içerisinde en çok kabul gören yöntemlerden birisi olmakla birlikte geleceğe yönelik projeksiyonlar çok değişkenli varsayımların oluşturulmasını gerektirmektedir.
- Bin Ulaşım; Türkiye, Bosna-Hersek, Bulgaristan, K. Makedonya, Hırvatistan, K. Kıbrıs ve diğer ülkeler bazında ayrılmış ve bu ayrıma uygun nakit akışı tahmini yapılmıştır. Diğer ülkeler altında, İspanya, Katar, Birleşik Arap Emirlikleri, Romanya, Fransa, Almanya, Belçika ve Avusturya yer almaktadır. Bu ülkeler henüz proje aşamasındadır.
- Nakit akışları hesaplanırken, geçmiş verilerden ve sektör verilerinden yararlanılmıştır. Finansal giderler hesaplamalarda dikkate alınmamış ve Şirkete Serbest Nakit Akışları ("ŞSNA") hesaplanmıştır.
- ŞSNA, Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti ("AOSM") ile bugüne indirgenmiştir.

5.2. Maliyet Yaklaşımı - Net Aktif Değeri

- Karların ve/veya nakit akışlarının güvenilir bir şekilde tespit edilemediği ve işletmenin varlıkları hakkında yeterli pazar bilgisinin mevcut olmadığı, işletmenin ilk dönemleri veya yeni kurulmuş işletmeler haricinde, maliyet yaklaşımı genelde uygulanamaz. Altay, enerji sektöründe faaliyet göstermek için yeni kurulmuş bir şirkettir. Bu nedenle nakit akışları güvenilir olarak tahmin edilememektedir. Bu şirketin değeri Net Aktif Değerine göre tespit edilmiştir.

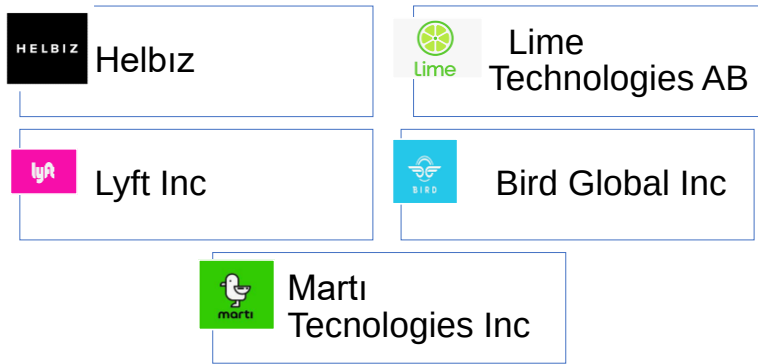
TL	30.06.2023
Dönen Varlıklar	7.243.191
Nakit ve Nakit Benzerleri	108.583
Finansal Yatırımlar	6.969.120
Peşin Ödenmiş Giderler	73.449
Diğer Dönen Varlıklar	92.039
Duran Varlıklar	216
Peşin Ödenmiş Giderler	216
Toplam Varlıklar	7.243.407
Kısa Vadeli Yükümlülükler	191.244
Ticari Borçlar	152.176
Diğer Borçlar	12.859
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.209
Uzun Vadeli Yükümlülükler	79.780
Toplam Yükümlülükler	271.024
Net Aktif Değeri	6.972.383
Ödenmiş Sermaye	7.000.000
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(385.489)
Dönem Net Karı/(Zararı)	357.873

USD (\$)	30.06.2023
Dönen Varlıklar	278.250
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.171
Finansal Yatırımlar	267.722
Peşin Ödenmiş Giderler	2.822
Diğer Dönen Varlıklar	3.536
Duran Varlıklar	8
Peşin Ödenmiş Giderler	8
Toplam Varlıklar	278.259
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.347
Ticari Borçlar	5.846
Diğer Borçlar	494
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.007
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.065
Toplam Yükümlülükler	10.412
Net Aktif Değeri	267.847
Ödenmiş Sermaye	268.908
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(14.809)
Dönem Net Karı/(Zararı)	13.748

5.3. Piyasa Yaklaşımı

- Mikromobilité sektöründe birçok şirket yerel ve ulusal bazda faaliyet gösterebilmektedir. Bu şirketlerin, bir kısmı halka açılmakta, bir kısmı ise doğrudan yatırımcıdan fon toplamaya yolunu seçmektedir.

Halka Açık Mikromobilité Şirketleri



- Halka açık şirketlerin piyasa çarpanları, Google Finance ve Market Sceener Veri Bankaları'ndan alınmıştır. Buna göre, Lime hariç diğer şirketlerin EBITDA ("FAVÖK") tutarları negatif olup, Şirket Değeri/EBITDA oranları negatiftir.

Şirket/Çarpanlar	PD/DD	PD/H	ŞD/HASILAT	ŞD/EBITDA
Martı (Martı Technologies Inc.)	N/A	1,7	4,49	-26,66
Helbiz	-0,58	1,3	4,21	-1,15
Lime (Lime Technologies AB)	14,9	6,23	6,61	21,1
Lyft Inc.	10,5	0,97	0,73	-7,16
Bird Global	2,13	0,22	0,42	-0,41
ORTALAMA	5,65	2,08	3,29	-2,86
MEDYAN	2,13	1,30	4,21	-1,15

- 1000 YATIRIM, Türkiye'de elde ettiği, Hollanda ile uluslararası boyuta taşıdığı sektör tecrübesini, diğer ülkelerle geliştirmek istemektedir. Bu bakımdan, hızla büyüme hedefinde, mevcut verilerden daha çok gelecek verilere yönelmesi bakımından, piyasadaki fonlama faaliyetlerini takip etmek şirket değeri açısından daha doğru bir yaklaşım olacaktır.
- Sektörde özellikle değerlemeye bağlı doğrudan yatırımcı fonlamaları görülmektedir.

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

- Pazar yaklaşımının dikkate alınmaması nedenleri şunlardır:
 - Sektörde, halka açık şirket sayısının az olması,
 - Halka açık şirketlerin iş modellerinin birbirlerinden oldukça farklılaşması,
 - 1000 YATIRIM'ın iş modelinin farklı olması,
 - Doğrudan çekilen yatırımların detaylarının kamuoyuna tam olarak yansımaması,
 - 1000 YATIRIM'ın mevcut tecrübesi ile hızla büyüme hedefinin olması.

5.4. Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyetinin Belirlenmesi

- Nakit akışlarının bugünkü değerinin hesaplanması için Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti ("AOSM") bulunmalıdır.
- AOSM; tüm sermaye kaynakları maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Değerleme çalışmamızda iskonto (indirgeme) oranı olarak AOSM kullanılmıştır. AOSM hesaplamalarına baz teşkil eden formülasyonlar aşağıdaki gibidir;

AOSM = (Ke x E/EV) + (Kd x (1-t) x D/EV)	
Ke	Özsermaye maliyeti
Kd	Borçlanma maliyeti
E/EV, D/EV	Hedeflenen özsermaye ve borç ağırlığı
T	Efektif vergi oranı

Ke = Rf + B x (Rm – Rf) + Rs	
Rf	Risksiz yatırım getirisi
B	Sektör betası
Rm – Rf	Piyasa risk primi
Rs	Küçük şirket primi

- Sermaye Varlıklarını Fiyatlandırma Modeline, yukarıdaki formüle göre yapılan hesaplamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.
- Özsermaye Maliyeti ("Ke"), Finansal Varlıkları Fiyatlama Modeli esas alınarak aşağıdaki formüle göre hesaplanmıştır. Bu modele göre, risksiz getiri oranına, sektör betası ile çarpılan piyasa risk primi ilave edilir. Ayrıca, çeşitli durumlarda ek risk primi de hesaplama dâhil edilebilir. Çalışmamızda ek bir risk primi öngörülmemiştir.
- Yabancı Kaynak Maliyeti ("Kd"), risksiz getiri oranına, borç birimi eklenmesi suretiyle bulunmuştur. Risksiz getiri oranı olarak Merkez Bankası 10 yıllık tahvil getiri faiz oranı baz alınmıştır.
- Şirketin, kaynaklarının, özkaynak ve yabancı kaynaklardan oluşacağı varsayılarak, maliyetlerde ağırlıklandırılmıştır.
- AOSM %13,02 olarak hesaplanmıştır.

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Veri	Sembol	2023	Ref.
Sermaye Maliyeti	Rf	4,25%	a
Piyasa Getirisi	Rm-RF	9,86%	b
Beta (kaldıraçlı)	B	1,14	c
Sermaye Maliyeti	Ke	15,5%	
Borçlanma Maliyeti			
Borçlanma baz faiz oranı	Rf	4,25%	a
Borç primi	S	9,43%	b
Vergi oranı	t	23%	e
Borçlanma Maliyeti	Kd	11%	
Özsermaye finansman payı		50%	f
Borç finansman payı		50%	f
Ağırlıklı Ortalam Sermaye Maliyeti		13,02%	
Referanslar			
a	Amerika Birleşik Devletleri 10 yıllık devlet tahvili faiz oranı		
b	Karar girdisi		
c	Damodaran yazılım (sistem ve uygulama) sektörü verisi		
d	Karar girdisi		
e	Kurumlar Vergisi Oranı		
f	Hedef B/Ö+B ortalaması		

- AOSM hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar temel alınmıştır.
 - Kurumlar vergisi oranı %23'tür.
 - Yabancı kaynak oranı %50'dir.
 - Beta kaldıraç oranı %1,14'tür.
 - Piyasa getiri oranı Moody's rating notuna göre belirlenmiştir.
 - Borç primi, küçük ve riskli firmalar için Moody's tarafından belirlenen oranlara göre tahmin edilmiştir.

5.5. Nakit Akışlarının Hesaplanması

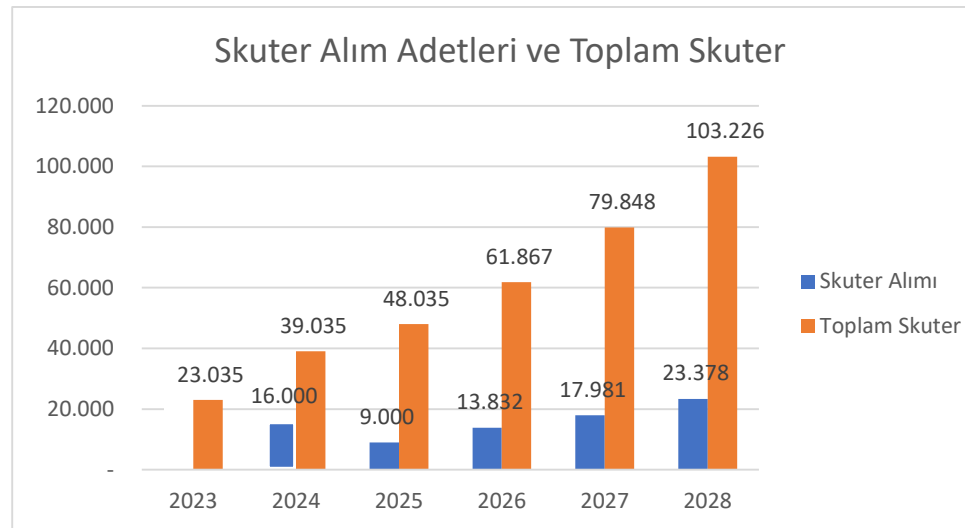
- İNA, Şirket'in gelecekteki nakit akışlarını dikkate alan detaylı bir analize dayanmaktadır.
- Şirket yönetimi tarafından hazırlanan gelir tablosu projeksiyonları doğrultusunda oluşan nakit akım tahminleri ve tarafımızca yapılan iskonto analizleri, İNA hesaplamalarına baz teşkil etmektedir.
- Gelir projekte edilirken, skuter sayıları, ortalama günlük kullanım süreleri, açılış ve dakika ücretleri tahmin edilmiştir.
- Faaliyet giderleri, OPEX 1 ve OPEX 2 olarak iki başlık altında tasnif edilmiştir.
- İNA, şirkete serbest nakit akışları olarak hesaplanmıştır. AOSM, borç ve özkaynak karması esas alınarak oluşmaktadır.
- Nakit akışlarının ilgili yılın sonunda elde edileceği varsayılmıştır.
- İNA analizine baz olan tahmin dönemi 2024 ile 2028 yıllarını kapsamaktadır. 2023 yılı son 6 ayı hesaplamalara dahil edilmemiştir.
- Kurumlar vergisi oranı %23 kabul edilmiştir.
- AOSM ise %13,02 olarak hesaplanmıştır.
- Nihai büyüme oranı %2 kabul edilmiştir.
- İşletme giderlerinin hasılatı oranı, OPEX 1, OPEX 2 tahmin oranların ve diğer tahminlere ekler bölümünde yer verilmiştir.



5.6. Yatırım Tutarının Hesaplanması

- Yatırım harcamaları kaleminde, skuter, moped, e-bisiklet, şarj ünitesi ve bilgisayar yer almaktadır. Ana yatırım kalemi skuter alımlarıdır.

	Türkiye	Bosna	Bulgaristan	Diğer	Hırvatistan	Kıbrıs	Makedonya	Toplam
2023	20.085	1.261	563	34	91	501	500	
2024	8.500	-	501	2.500	3.000	1.000	499	16.000
2025	-	-	-	9.000	-	-	-	9.000
2026	8.008	378	319	3.450	927	450	300	13.832
2027	10.409	492	415	4.485	1.205	585	390	17.981
2028	13.533	639	540	5.831	1.567	761	507	23.378
Toplam	60.535	2.770	2.338	25.300	6.790	3.297	2.196	80.191



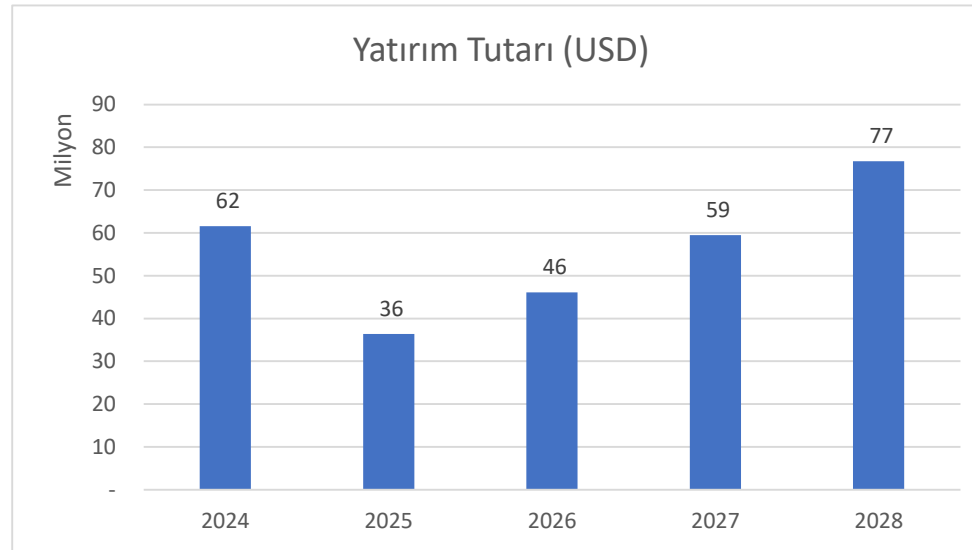
1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Tüm Yatırımlar

	Skuter	Moped	E-Bisiklet	AC	DC	Bilgisayar	Toplam Yatırım
2024	16.000	3.400	10.000	94	960	-	61.595.200
2025	9.000	3.860	4.500	-	245	30	36.397.760
2026	13.832	5.017	5.850	6	130	20	46.092.588
2027	17.981	6.523	7.605	-	143	18	59.440.311
2028	23.378	8.479	9.887	-	157	20	76.766.974
Toplam	80.191	27.279	37.842	100	1.635	88	280.292.833
Birim Maliyet	963	4.316	1.508	1.200	17.000	4.000	
Toplam Yatırım	77.223.933	117.736.164	57.065.736	120.000	27.795.000	352.000	280.292.833



5.7. Net Borç Yükünün Hesaplanması

- Şirketlerin değerleme günü itibarıyla bilançolarından yararlanılarak mevcut borçları hesaplanmıştır. Şirketin borçları, TFRS hükümlerine göre düzenlenen bilançolarından elde edilmiştir. Net borcun hesaplamasında, ilişkili taraflara olan borçlar, şirketlerin ödemesi gereken bir yükümlülük olarak dikkate alınmıştır.

NET BORÇ YÜKÜ

30.06.2023 (TL)	Holding	Bin Ulaşım	Meta Mobilite	Algoritma	Altay	Go Sharing	Konsolide
KVYK	84.553.113	186.006.326	62.636.758	38.738.467	191.244	338.266.462	710.392.370
UVYK	121.091	62.406.459	94.588.684	4.293.498	79.780	366.548.343	528.037.855
Toplam Yükümlülükler	84.674.204	248.412.785	157.225.442	43.031.965	271.024	704.814.805	1.238.430.225
Nakit Varlıklar	248.389	37.413.472	3.071.983	301.367	108.583	10.419.487	51.563.281
Net Borç	84.425.815	210.999.313	154.153.459	42.730.598	162.441	694.395.318	1.186.866.944

30.06.2023 (\$)	Holding	Bin Ulaşım	Meta Mobilite	Algoritma	Altay	Go Sharing	Konsolide
KVYK	3.248.145	7.145.515	2.406.219	1.488.155	7.347	12.994.655	27.290.035
UVYK	4.652	2.397.372	3.633.666	164.937	3.065	14.081.116	20.284.807
Toplam Yükümlülükler	3.252.797	9.542.886	6.039.885	1.653.092	10.412	27.075.771	47.574.842
Nakit Varlıklar	9.542	1.437.255	118.012	11.577	4.171	400.269	1.980.826
Net Borç	3.243.255	8.105.631	5.921.873	1.641.515	6.240	26.675.502	45.594.016

5.8. Ortaklık Pay Değerinin Hesaplanması

- Şirketlerin yıllar itibarıyla 2024 – 2028 yılı için nakit akışları bütçelenmiştir. Sonraki dönem için ise uç (terminal) değer hesaplanmıştır. Uç Değer, değer hesaplanmasında nihai büyüme oranı %2 kabul edilmiştir.

Bin Ulaşım	2024	2025	2026	2027	2028 Toplam
Toplam Gelir	21.506.438,86	35.087.859,37	66.419.035,63	127.819.669,38	227.885.376,37
Günlük Sürüş	49.892	67.531	96.570	138.092	179.521
İlk Biniş	0,09	0,11	0,14	0,19	0,26
Ortalama Sürüş Süresi	12,00	12,00	12,00	12,00	12,00
Dakika	0,10	0,12	0,16	0,21	0,29
Toplam Gider	11.398.412,60	18.947.444,06	37.194.659,95	72.857.211,55	134.452.372,06
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)	1.935.579,50	3.157.907,34	6.641.903,56	12.781.966,94	25.067.391,40
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)	9.462.833,10	15.789.536,72	30.552.756,39	60.075.244,61	109.384.980,66
OPEX 1 Rate	%9	%9	%10	%10	%11
OPEX 2 Rate	%44	%45	%46	%47	%48
EBITDA	10.108.026,26	16.140.415,31	29.224.375,68	54.962.457,84	93.433.004,31
Amortisman Giderleri	4.177.879,20	4.177.879,20	5.141.842,20	6.394.825,58	8.023.860,45
Vergi Gideri	23% 1.363.933,82	2.751.383,31	5.538.982,70	11.170.555,42	19.644.103,09
Yatırım Harcamaları (CAPEX)	8.185.500	-	7.711.704	10.023.867	13.032.279
Skuter Alım Adet	8.500	-	8.008	10.409	13.533
Birim Maliyet	963	963	963	963	963
NİS	25% 5.376.609,71	8.771.964,84	16.604.758,91	31.954.917,35	56.971.344,09
NİS Değişimi	5.376.609,71	3.395.355,13	13.209.403,78	18.745.513,57	38.225.830,53
Serbest Nakit Akışları	(4.818.017,28)	9.993.676,88	2.764.285,20	15.022.521,85	22.530.791,70
AOSM	13%				
Düzeltilme Katsayısı	0,83	0,74	0,65	0,58	0,51
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları	(4.010.154,51)	7.360.035,21	1.801.354,85	8.662.058,33	11.495.200,42
Nihai Büyüme Oranı	2%				
Uç değer					106.441.486
Şirket Değeri					131.749.980
Net Borç					8.105.631
Pay Değeri					123.644.349

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Bosna	2024	2025	2026	2027	2028 Toplam	
Toplam Gelir	4.130.520,25	4.861.622,34	7.437.407,00	11.381.578,74	15.830.061,59	
Günlük Sürüş	2.900	3.190	4.561	6.524	8.480	
İlk Biniş	0,67	0,72	0,77	0,82	0,88	
Ortalama Sürüş Süresi	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	
Dakika	0,30	0,32	0,34	0,37	0,39	
Toplam Gider	2.313.091,34	2.771.124,73	4.462.444,20	6.942.763,03	10.131.239,41	
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)	330.441,62	437.546,01	743.740,70	1.251.973,66	1.899.607,39	
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)	1.982.649,72	2.333.578,72	3.718.703,50	5.690.789,37	8.231.632,02	
OPEX 1 Rate	%8	%9	%10	%11	%12	
OPEX 2 Rate	%48	%48	%50	%50	%52	
EBITDA	1.817.428,91	2.090.497,60	2.974.962,80	4.438.815,71	5.698.822,17	
Amortisman Giderleri	151.840,16	151.840,16	197.356,09	197.356,09	274.299,68	
Vergi Gideri	23% 383.085,41	445.891,21	638.849,54	975.535,71	1.247.640,17	
Yatırım Harcamaları (CAPEX)			364.014	473.796	615.357	
Skuter Alım Adet	-	-	378	492	639	
Birim Maliyet	963	-	963	963	963	
NİS	25%	1.032.630,06	1.215.405,58	1.859.351,75	2.845.394,69	3.957.515,40
NİS Değişimi		1.032.630,06	182.775,52	1.676.576,23	1.168.818,46	2.788.696,94
Serbest Nakit Akışları		401.713,44	1.461.830,87	295.523,03	1.820.665,54	1.047.128,06
AOSM	13%					
Düzeltilme Katsayısı		0,83	0,74	0,65	0,58	0,51
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları		334.355,99	1.076.593,41	192.578,48	1.049.804,51	534.244,29
Nihai Büyüme Oranı	2%					
Uç değer						4.946.913
Şirket Değeri						8.134.490
Net Borç						-
Pay Değeri						8.134.490

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Bulgaristan		2024	2025	2026	2027	2028	
Toplam Gelir		2.121.443,63	2.837.430,86	5.524.813,89	9.222.532,28	12.831.835,43	
Günlük Sürüş		1.490	1.862	3.388	5.286	6.874	
İlk Biniş		0,67	0,72	0,77	0,82	0,88	
Ortalama Sürüş Süresi		13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	
Dakika		0,30	0,32	0,34	0,37	0,39	
Toplam Gider		1.166.794,00	1.588.961,28	3.204.392,06	5.533.519,37	8.084.056,32	
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)		148.501,05	226.994,47	441.985,11	922.253,23	1.411.501,90	
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)		1.018.292,94	1.361.966,81	2.762.406,95	4.611.266,14	6.672.554,42	
OPEX 1 Rate		%7	%8	%8	%10	%11	
OPEX 2 Rate		%48	%48	%50	%50	%52	
EBITDA		954.649,63	1.248.469,58	2.320.421,83	3.689.012,91	4.747.779,11	
Amortisman Giderleri		128.118,90	128.118,90	166.530,49	216.501,68	281.524,43	
Vergi Gideri	23%	190.102,07	257.680,66	495.395,01	798.677,58	1.027.238,58	
Yatırım Harcamaları (CAPEX)		482.463	-	307.197	399.645	520.020	
Skuter Alım Adet		501	-	319	415	540	
Birim Maliyet		963	963	963	963	963	
NİS	25%	530.360,91	709.357,71	1.381.203,47	2.305.633,07	3.207.958,86	
NİS Değişimi		530.360,91	178.996,81	1.202.206,67	1.103.426,40	2.104.532,45	
Serbest Nakit Akışları		(248.276,34)	811.792,12	315.623,16	1.387.263,92	1.095.988,08	
AOSM	13%						
Düzeltilme Katsayısı		0,83	0,74	0,65	0,58	0,51	
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları		(206.646,52)	597.859,89	205.676,79	799.903,05	559.172,66	1.955.966
Nihai Büyüme Oranı	2%						
Uç değer							5.177.741
Şirket Değeri							7.133.707
Net Borç							-
Pay Değeri							7.133.707

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Diğer Ülkeler (EOS)	2024	2025	2026	2027	2028	
Toplam Gelir	8.134.897,50	44.043.962,04	67.391.666,32	98.428.898,25	143.763.172,33	
Günlük Sürüş	6.750	34.155	48.842	66.669	91.005	
İlk Biniş	0,67	0,72	0,77	0,82	0,88	
Ortalama Sürüş Süresi	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	
Dakika	0,30	0,32	0,34	0,37	0,39	
Toplam Gider	4.799.589,53	26.866.816,85	43.130.666,45	64.963.072,84	97.758.957,19	
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)	813.489,75	4.844.835,82	8.086.999,96	12.795.756,77	20.126.844,13	
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)	3.986.099,78	22.021.981,02	35.043.666,49	52.167.316,07	77.632.113,06	
OPEX 1 Rate	%10	%11	%12	%13	%14	
OPEX 2 Rate	%49	%50	%52	%53	%54	
EBITDA	3.335.307,98	17.177.145,20	24.260.999,88	33.465.825,40	46.004.215,15	
Amortisman Giderleri	301.031,25	1.384.743,75	1.800.166,88	2.340.216,94	3.042.342,23	
Vergi Gideri	23% 697.883,65	3.632.252,33	5.165.991,59	7.158.889,95	9.881.230,77	
Yatırım Harcamaları (CAPEX)	2.407.500	8.667.000	3.322.350	4.319.055	5.615.253	
Skuter Alım Adet	2.500	9.000	3.450	4.485	5.831	
Birim Maliyet	963	963	963	963	963	
NİS	25% 2.033.724,38	11.010.990,51	16.847.916,58	24.607.224,56	35.940.793,08	
NİS Değişimi	2.033.724,38	8.977.266,14	7.870.650,44	16.736.574,12	19.204.218,97	
Serbest Nakit Akışları	(1.803.800,05)	(4.099.373,27)	7.902.007,84	5.251.306,34	11.303.512,41	
AOSM	13%					
Düzeltilme Katsayısı	0,83	0,74	0,65	0,58	0,51	
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları	(1.501.347,23)	(3.019.062,15)	5.149.367,42	3.027.928,49	5.767.047,27	9.423.934
Nihai Büyüme Oranı	2%					
Uç değer						53.400.816
Şirket Değeri						62.824.749
Net Borç						-
Pay Değeri						62.824.749

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Hırvatistan		2024	2025	2026	2027	2028	
Toplam Gelir		4.912.041,00	5.781.472,26	8.846.230,70	13.535.617,59	18.478.921,25	
Günlük Sürüş		3.450	3.795	5.427	7.760	10.090	
İlk Biniş		0,28	0,30	0,32	0,34	0,36	
Ortalama Sürüş Süresi		13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	
Dakika		0,30	0,32	0,34	0,37	0,39	
Toplam Gider		2.750.742,96	3.295.439,19	5.307.738,42	8.256.726,73	11.826.509,60	
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)		392.963,28	520.332,50	884.623,07	1.488.917,94	2.217.470,55	
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)		2.357.779,68	2.775.106,68	4.423.115,35	6.767.808,80	9.609.039,05	
OPEX 1 Rate		%8	%9	%10	%11	%12	
OPEX 2 Rate		%48	%48	%50	%50	%52	
EBITDA		2.161.298,04	2.486.033,07	3.538.492,28	5.278.890,86	6.652.411,65	
Amortisman Giderleri		180.618,75	180.618,75	234.804,38	305.245,69	396.879,60	
Vergi Gideri	23%	455.556,24	530.245,29	759.848,22	1.143.938,39	1.438.772,37	
Yatırım Harcamaları (CAPEX)		1.000.000	-	202.500	342.225	579.121	
Skuter Alım Adet		1.000	-	450	585	761	
Birim Maliyet		1.000	-	450	585	761	
NİS	25%	1.228.010,25	1.445.368,06	2.211.557,68	3.383.904,40	4.619.730,31	
NİS Değişimi		1.228.010,25	217.357,81	1.994.199,86	1.389.704,54	3.230.025,77	
Serbest Nakit Akışları		(522.268,45)	1.738.429,96	581.944,20	2.403.022,93	1.404.492,50	
AOSM	13%						
Düzeltilme Katsayısı		0,83	0,74	0,65	0,58	0,51	
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları		(434.696,90)	1.280.300,12	379.225,71	1.385.594,58	716.571,48	3.326.995
Nihai Büyüme Oranı	2%						
Uç değer							6.635.198
Şirket Değeri							9.962.193
Net Borç							-
Pay Değeri							9.962.193

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

K. Kıbrıs	2024	2025	2026	2027	2028	
Toplam Gelir	10.121.576,19	11.913.095,18	18.228.226,93	27.890.475,93	38.797.937,94	
Günlük Sürüş	7.107	7.818	11.179	15.986	20.783	
İlk Biniş	0,67	0,72	0,77	0,82	0,88	
Ortalama Sürüş Süresi	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	
Dakika	0,30	0,32	0,34	0,37	0,39	
Toplam Gider	5.566.866,90	6.671.333,30	10.754.653,89	16.734.285,56	24.442.700,90	
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)	708.510,33	953.047,61	1.640.540,42	2.789.047,59	4.267.773,17	
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)	4.858.356,57	5.718.285,68	9.114.113,46	13.945.237,96	20.174.927,73	
OPEX 1 Rate	%7	%8	%9	%10	%11	
OPEX 2 Rate	%48	%48	%50	%50	%52	
EBITDA	4.554.709,29	5.241.761,88	7.473.573,04	11.156.190,37	14.355.237,04	
Amortisman Giderleri	372.074,63	372.074,63	483.697,01	628.794,08	817.480,46	
Vergi Gideri	23% 962.005,97	1.120.028,07	1.607.671,49	2.421.301,15	3.113.684,01	
Yatırım Harcamaları (CAPEX)	2.889.000	-	892.701	1.160.415	1.509.021	
Skuter Alım Adet	3000	-	927	1.205	1.567	
Birim Maliyet	963	963	963	963	963	
NİS	25% 2.530.394,05	2.978.273,79	4.557.056,73	6.972.618,98	9.699.484,49	
NİS Değişimi	2.530.394,05	447.879,75	4.109.176,99	2.863.442,00	6.836.042,49	
Serbest Nakit Akışları	(1.826.690,73)	3.673.854,06	864.023,57	4.711.032,23	2.896.489,54	
AOSM	13%					
Düzeltilme Katsayısı	0,83	0,74	0,65	0,58	0,51	
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları	(1.520.399,71)	2.705.680,36	563.043,58	2.716.403,84	1.477.787,74	5.942.516
Nihai Büyüme Oranı	2%					
Uç değer						13.683.791
Şirket Değeri						19.626.307
Net Borç						-
Pay Değeri						19.626.307

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Makedonya		2024	2025	2026	2027	2028	
Toplam Gelir		3.275.591,00	3.855.370,61	5.899.102,57	9.026.216,84	12.555.467,62	
Günlük Sürüş		2.300	2.530	3.618	5.174	6.726	
İlk Biniş		0,67	0,72	0,77	0,82	0,88	
Ortalama Sürüş Süresi		13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	
Dakika		0,30	0,32	0,34	0,37	0,39	
Toplam Gider		1.834.330,96	2.197.561,25	3.539.461,54	5.505.992,27	8.035.499,28	
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)		262.047,28	346.983,35	589.910,26	992.883,85	1.506.656,11	
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)		1.572.283,68	1.850.577,89	2.949.551,28	4.513.108,42	6.528.843,16	
OPEX 1 Rate		%8	%9	%10	%11	%12	
OPEX 2 Rate		%48	%48	%50	%50	%52	
EBITDA		1.441.260,04	1.657.809,36	2.359.641,03	3.520.224,57	4.519.968,34	
Amortisman Giderleri		120.412,50	120.412,50	156.536,25	203.497,13	264.546,26	
Vergi Gideri	23%	303.794,93	353.601,28	506.714,10	762.847,31	978.747,08	
Yatırım Harcamaları (CAPEX)		480.537	-	288.900	375.570	488.241	
Skuter Alım Adet		499	-	300	390	507	
Birim Maliyet		963	963	963	963	963	
NİS	25%	818.897,75	963.842,65	1.474.775,64	2.256.554,21	3.138.866,90	
NİS Değişimi		818.897,75	144.944,90	1.329.830,74	926.723,47	2.212.143,44	
Serbest Nakit Akışları		(161.969,64)	1.159.263,18	234.196,19	1.455.083,79	840.836,83	
AOSM	13%						
Düzeltilme Katsayısı		0,83	0,74	0,65	0,58	0,51	
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları		(134.811,33)	853.761,63	152.614,66	839.008,31	428.994,60	2.139.568
Nihai Büyüme Oranı	2%						
Uç değer							3.972.338
Şirket Değeri							6.111.906
Net Borç							-
Pay Değeri							6.111.906

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Go Sharing		2024	2025	2026	2027	2028
Toplam Gelir		91.295.492,75	126.011.956,76	190.993.381,13	379.624.204,67	694.918.003,82
Moped Gelirleri		42.150.242,75	65.095.565,51	100.531.685,39	245.471.418,51	508.065.590,74
Günlük Sürüş		29.590	42.313	60.508	86.526	112.484
İlk Biniş		1,00	1,05	1,10	1,16	1,22
Ortalama Sürüş Süresi		13,00	13,00	13,00	13,00	13,00
Dakika		0,30	0,32	0,35	0,60	0,95
E-Bisiklet Gelirleri		49.145.250,00	60.916.391,25	90.461.695,74	134.152.786,16	186.852.413,08
Günlük Sürüş		34.500,00	49.335,00	70.549,05	100.885,14	131.150,68
İlk Biniş		1,00	1,05	1,10	1,16	1,22
Ortalama Sürüş Süresi		13,00	13,00	13,00	13,00	13,00
Dakika		0,30	0,26	0,27	0,28	0,30
Toplam Gider		53.864.340,72	76.867.293,63	118.415.896,30	239.163.248,94	444.747.522,45
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)		7.303.639,42	11.341.076,11	19.099.338,11	37.962.420,47	76.440.980,42
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)		46.560.701,30	65.526.217,52	99.316.558,19	201.200.828,47	368.306.542,03
OPEX 1 Rate		%8	%9	%10	%10	%11
OPEX 2 Rate		%51	%52	%52	%53	%53
EBITDA		37.431.152,03	49.144.663,14	72.577.484,83	140.460.955,73	250.170.481,38
Amortisman Giderleri		1.714.100,00	4.476.600,00	7.516.250,00	10.858.875,00	14.535.125,00
Vergi Gideri	23%	8.214.921,97	10.273.654,52	14.964.084,01	29.808.478,57	54.196.131,97
Yatırım Harcamaları (CAPEX)		29.754.400	23.445.760	30.475.172	39.621.608	51.504.960
Moped Alımı		14.674.400	16.659.760	21.653.372	28.153.268	36.595.364
Moped		3.400	3.860	5.017	6.523	8.479
Birim Maliyet		4.316	4.316	4.316	4.316	4.316
E-Bisiklet Alımı		15.080.000	6.786.000	8.821.800	11.468.340	14.909.596
E-Bisiklet		10.000	4.500	5.850	7.605	9.887
Birim Maliyet		1.508	1.508	1.508	1.508	1.508
NİS	25%	22.823.873,19	31.502.989,19	47.748.345,28	94.906.051,17	173.729.500,96
NİS Değişimi		22.823.873,19	8.679.116,00	39.069.229,28	55.836.821,89	117.892.679,07
Serbest Nakit Akışları		(23.362.043,13)	6.746.132,61	(11.931.000,46)	15.194.047,27	26.576.710,34
AOSM	13%					
Düzeltilme Katsayısı		0,83	0,74	0,65	0,58	0,51
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları		(19.444.804,21)	4.968.318,89	(7.774.872,70)	8.760.960,72	13.559.426,41
Nihai Büyüme Oranı	2%					69.029
Uç değer						125.555.487
Şirket Değeri						125.624.517
Net Borç						26.675.502
Pay Değeri						98.949.015

1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Algoritma	2024	2025	2026	2027	2028	
Toplam Gelir	54.000	751.200	1.182.240	1.816.872	2.783.976	
Doğrudan Sunulan Hizmet Geliri	54.000	151.200	282.240	466.872	758.976	
Doğrudan Gelir Sağlayan Çalışan Sayısı	360	720	960	1.176	1.416	
Aylık Verilen Hizmet	30	60	80	98	118	
Saat Ücreti	150	210	294	397	536	
Teknoloji Kira Geliri		600.000	900.000	1.350.000	2.025.000	
Aylık Kira Bedeli	-	50.000	75.000	112.500	168.750	
Toplam Gider	14.040	217.848	378.317	635.905	1.057.911	
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)	540	15.024	35.467	72.675	139.199	
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)	13.500	202.824	342.850	563.230	918.712	
OPEX 1 Rate	%1	%2	%3	%4	%5	
OPEX 2 Rate	%25	%27	%29	%31	%33	
EBITDA	39.960	533.352	803.923	1.180.967	1.726.065	
Amortisman Giderleri						
Vergi Gideri	23%	9.191	122.671	271.622	396.995	
Yatırım Harcamaları (CAPEX)	-	120.000	80.000	72.000	80.000	
Bilgisayar Alımı	-	30	20	18	20	
Birim Maliyet	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	
NİS	25%	13.500	187.800	295.560	454.218	695.994
NİS Değişimi		13.500	174.300	121.260	332.958	363.036
Serbest Nakit Akışları		17.269	116.381	417.761	504.386	886.034
AOSM	13%					
Düzeltilme Katsayısı		0,83	0,74	0,65	0,58	0,51
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları		14.374	85.711	272.235	290.832	452.054
Nihai Büyüme Oranı	2%					1.115.206
Uç değer						4.185.862
Şirket Değeri						5.301.068
Net Borç						1.641.515
Pay Değeri						3.659.553

1000 YATIRIM

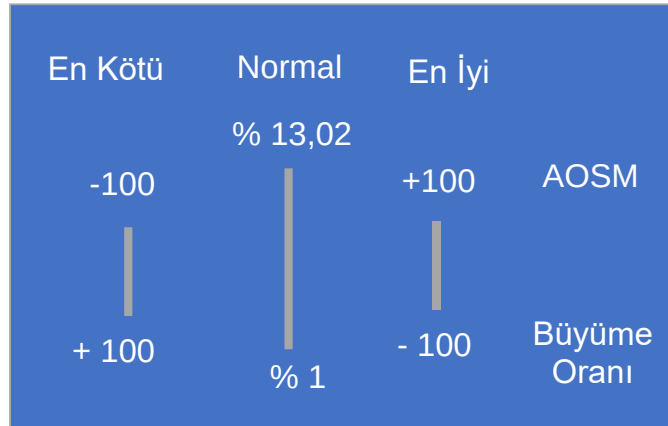
30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Meta Mobilite	2024	2025	2026	2027	2028
Toplam Gelir	6.185.993,42	8.438.482,26	9.995.321,34	30.304.370,65	53.578.945,09
DC Model Net Gelirleri	6.151.333,69	8.391.390,62	9.908.861,86	29.951.837,00	53.164.896,68
DC Model Gelirleri	7.689.167,11	10.489.238,27	12.083.977,88	36.526.630,49	64.054.092,39
Elektrik Satış Fiyatı	0,27	0,30	0,34	0,62	0,83
Elektrik Alış Fiyatı	0,12	0,15	0,20	0,26	0,30
Net Elektrik Satış Geliri	0,15	0,15	0,14	0,36	0,53
Günlük kW/H Satış İstasyon Başı	150	160	170	190	200
Şarj İstasyonu Sayısı	939	1.178	1.355	1.471	1.663
Günlük Toplam kW/H Satış	140.876	188.411	230.350	279.538	332.666
Günlük Satış kw/H Satış Tutarı	21.066	28.738	33.107	100.073	175.491
Gün Sayısı	365	365	365	365	365
Tüm İstasyonlar Brüt Satış Geliri	7.689.167,11	10.489.238,27	12.083.977,88	36.526.630,49	64.054.092,39
DC İstasyon Yer Giderleri	1.537.833,42	2.097.847,65	2.175.116,02	6.574.793,49	10.889.195,71
DC İstasyon Satış Geliri Paylaşım Oranı	0,20	0,20	0,18	0,18	0,17
DC İstasyon Sağlayıcı Ödemesi	1.537.833,42	2.097.847,65	2.175.116,02	6.574.793,49	10.889.195,71
AC Model Net Gelirleri	34.659,74	47.091,64	86.459,48	352.533,64	414.048,41
AC Model Gelirleri	42.267,97	56.736,91	102.927,95	414.745,46	487.115,77
Elektrik Satış Fiyatı	0,22	0,27	0,37	0,81	0,91
Elektrik Alış Fiyatı	0,13	0,16	0,19	0,31	0,32
Net Elektrik Satış Geliri	0,09	0,11	0,19	0,50	0,59
Günlük kW/H Satış İstasyon Başı	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00
Şarj İstasyonu Sayısı	82,92	94,00	100,00	150,00	150,00
Günlük Toplam kW/H Satış	1.244	1.410	1.500	2.250	2.250
Günlük Satış kw/H Satış Tutarı	116	155	280	1.127	1.320
Gün Sayısı	365	366	367	368	369
Tüm İstasyonlar Brüt Satış Geliri	42.267,97	56.736,91	102.927,95	414.745,46	487.115,77
AC İstasyon Yer Giderleri	7.608,23	9.645,27	16.468,47	62.211,82	73.067,37
AC İstasyon Satış Geliri Paylaşım Oranı	0,18	0,17	0,16	0,15	0,15
AC İstasyon Sağlayıcı Ödemesi	7.608,23	9.645,27	16.468,47	62.211,82	73.067,37
Toplam Gider	2.536.257,30	3.628.547,37	4.497.894,60	14.546.097,91	26.789.472,54
İşletme Giderleri 1 (OPEX 1)	371.159,61	590.693,76	799.625,71	3.030.437,06	5.893.683,96
İşletme Giderleri 2 (OPEX 2)	2.165.097,70	3.037.853,61	3.698.268,89	11.515.660,85	20.895.788,58
OPEX 1 Rate	%6	%7	%8	%10	%11
OPEX 2 Rate	%35	%36	%37	%38	%39
EBITDA	3.649.736	4.809.935	5.497.427	15.758.273	26.789.473
Amortisman Gideri	1.643.280	2.059.780	2.281.500	2.524.600	2.791.500
Vergi Gideri	-	-	-	-	-
Yatırım Harcamaları (CAPEX)	16.432.800	4.165.000	2.217.200	2.431.000	2.669.000
AC Maliyeti	112.800	-	7.200	-	-
AC Alımı	94	-	6	-	-
Birim Maliyet	1.200	-	1.200	-	-
DC Maliyeti	16.320.000	4.165.000	2.210.000	2.431.000	2.669.000
DC Alımı	960	245	130	143	157
Birim Maliyet	17.000	17.000	17.000	17.000	17.000
NİS	25%	1.546.498,36	2.109.620,56	2.498.830,33	7.576.092,66
NİS Değişimi	1.546.498,36	563.122,21	1.935.708,13	5.640.384,54	7.754.351,74
Serbest Nakit Akışları	(14.329.562,24)	81.812,68	1.344.518,61	7.686.888,20	16.366.120,81
AOSM	13%	0,83	0,74	0,65	0,51
Düzeltilme Katsayısı	0,83	0,74	0,65	0,58	0,51
İndirgenmiş Serbest Nakit Akışları	(11.926.847,78)	60.252,52	876.159,64	4.432.296,70	8.349.987,94
Nihai Büyüme Oranı	2%	-	-	-	-
Uç değer	-	-	-	-	77.317.932
Şirket Değeri	-	-	-	-	79.109.781
Net Borç	-	-	-	-	5.921.873
Pay Değeri	-	-	-	-	73.187.908

5.9. Duyarlılık Analizleri

- Her bir şirket için AOSM ve nihai büyüme oranları değişkenleri kullanılarak duyarlılık analizi yürütülmüştür. Değişkenlerin yukarı ve aşağı yönlü 100 baz puan değişmesi durumuna göre her bir şirketin pay değeri tekrar hesaplanmıştır.



- 1000 YATIRIM'ın üç senaryoya göre değeri aşağıdaki gibidir.

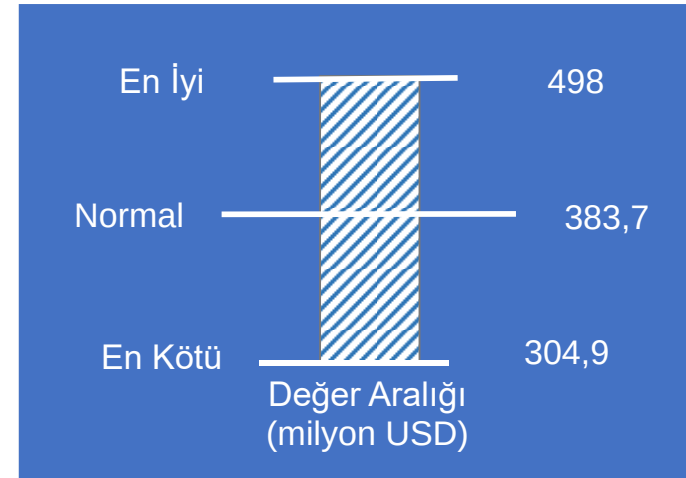
Kötü		Normal		İyi	
304.975.388		383.724.481		498.008.925	
AOSM	%14,02	AOSM	%13,02	AOSM	%12,02
Büyüme Oranı	%1	Büyüme Oranı	%2	Büyüme Oranı	%3

- Duyarlılık analizinin her bir şirketin değeri üzerine etkisi ekler bölümünde paylaşılmıştır.

5.10. Değerleme Sonuçları

- Değerleme analizinde, TFRS esaslarına göre hazırlanmış finansal tablolar kullanılmıştır. Değerleme hesaplamalarında baz alınan projeksiyon verileri 2024 ve 2028 yılları arasını kapsamaktadır. 2023 yılının son altı ayı analize dâhil edilmemiştir.
- Değerlemede bir şirket hariç İNA Yöntemi kullanılmıştır. Yöntemin uygulanmasında Şirkete Serbest Net Nakit Akışları hesaplanmıştır. Yeni kurulan yenilenebilir enerji şirketi Altay'ın değeri ise, net aktif değeri yöntemi ile hesaplanmıştır.
- AOSM %13,02 nihai büyüme oranı %2 kabul edilmiştir.
- Hedef borçlanma oranı %50 kabul edilmiştir.
- Kurumlar vergisi oranı %23 olarak dikkate alınmıştır.
- AOSM ve nihai büyüme oranı değişkenleri dikkate alınarak yukarı ve aşağı yönlü duyarlılık analizi uygulanmıştır.
- 1000 YATIRIM'ın değeri, her bir şirketin değerlerinin toplanması suretiyle hesaplanmıştır.

- 1000 YATIRIM'ın iştiraklerinin sermayesinde sahip olduğu efektif paylara karşılık gelen piyasa değerinin hesaplanması "parçaların toplamı yöntemiyle bulunmuştur.



5.11. EKLER

5.11.1. OPEX ve Biniş Süreleri

		2024	2025	2026	2027	2028	Sürüş Süresi (dk/gün) (*)
BinBin	OPEX 1	%9	%9	%10	%10	%11	12
	OPEX 2	%44	%45	%46	%47	%48	
Bosna	OPEX 1	%8	%9	%10	%11	%12	13
	OPEX 2	%48	%48	%50	%50	%52	
Bulgaristan	OPEX 1	%7	%8	%8	%10	%11	13
	OPEX 2	%48	%48	%50	%50	%52	
Diğer Ülkeler	OPEX 1	%10	%11	%12	%13	%14	11
	OPEX 2	%49	%50	%52	%53	%54	
Hırvatistan	OPEX 1	%7	%8	%9	%10	%11	13
	OPEX 2	%48	%48	%50	%50	%52	
Kıbrıs	OPEX 1	%8	%9	%10	%11	%12	13
	OPEX 2	%48	%48	%50	%50	%52	
Makedonya	OPEX 1	%8	%9	%10	%11	%12	13
	OPEX 2	%48	%48	%50	%50	%52	
Go Sharing	OPEX 1	%8	%9	%10	%10	%11	13
	OPEX 2	%51	%52	%52	%53	%53	
Algoritma	OPEX 1	%1	%2	%3	%4	%5	N/A
	OPEX 2	%25	%27	%29	%31	%33	
Meta Mobilite	OPEX 1	%6	%7	%8	%10	%11	150
	OPEX 2	%35	%36	%37	%38	%39	160
							170
							190
							200

(*) Qcharge için günlük istasyon başı ortalama kW/h satış tahminleri

5.11.2. Senaryolara Göre Şirket Değerleri

Kötü Senaryo

USD (\$)	Şirket Değeri	Net Borç	Hisse Değeri	Holding Ortaklık Oranı	Holding Pay Değeri
Bin Ulaşım	204.276.293	8.105.631	196.170.662	%89	174.591.889
Türkiye	109.249.024		-		-
Bosna	7.037.451		-		-
Bulgaristan	6.015.800		-		-
Diğer Ülkeler (EOS)	51.598.008		-		-
Kıbrıs	16.636.156		-		-
Hırvatistan	8.503.119		-		-
Makedonya	5.236.735		-		-
			-		-
Go Sharing	99.714.240	26.675.502	73.038.738	%100	73.038.738
			-		-
Algoritma	4.414.207	1.641.515	2.772.692	%100	2.772.692
			-		-
Meta Mobilite	63.084.212	5.921.873	57.162.339	%95	54.304.222
Altay			267.847	%100	267.847
			-		-
Toplam	371.488.952	42.344.521	329.144.431		304.975.388

İyi Senaryo

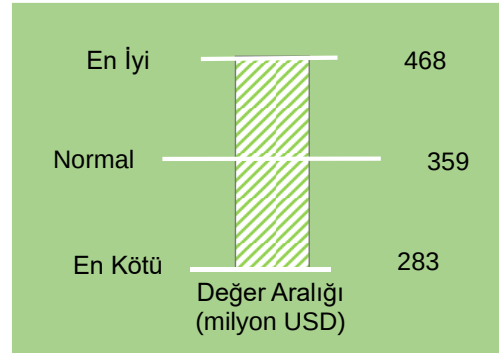
USD (\$)	Şirket Değeri	Net Borç	Hisse Değeri	Holding Ortaklık Oranı	Holding Pay Değeri
Bin Ulaşım	305.187.087	8.105.631	297.081.456	%89	264.402.495
Türkiye	164.314.906		-		-
Bosna	9.701.300		-		-
Bulgaristan	8.742.205		-		-
Diğer Ülkeler (EOS)	79.098.735		-		-
Kıbrıs	23.914.678		-		-
Hırvatistan	12.051.098		-		-
Makedonya	7.364.164		-		-
Go Sharing	163.384.080	26.675.502	136.708.579	%100	136.708.579
			-		-
Algoritma	6.583.762	1.641.515	4.942.247	%100	4.942.247
			-		-
Meta Mobilite	102.435.301	5.921.873	96.513.428	%95	91.687.756
Altay			267.847	%100	267.847
			-		-
Toplam	577.590.230	42.344.521	535.245.710		498.008.925

Normal Senaryo

USD (\$)		Şirket Değeri	Net Borç	Hisse Değeri	Holding Ortaklık Oranı	Holding Pay Değeri
Bin Ulaşım		245.543.332	8.105.631	237.437.701	%89	211.319.553
Türkiye	131.749.980			-		-
Bosna	8.134.490			-		-
Bulgaristan	7.133.707			-		-
Diğer Ülkeler (EOS)	62.824.749			-		-
Kıbrıs	19.626.307			-		-
Hırvatistan	9.962.193			-		-
Makedonya	6.111.906			-		-
Go Sharing		125.624.517	26.675.502	98.949.015	%100	98.949.015
				-		-
Algoritma		5.301.068	1.641.515	3.659.553	%100	3.659.553
				-		-
Meta Mobilite		79.109.781	5.921.873	73.187.908	%95	69.528.512
Altay				267.847	%100	267.847
				-		-
Toplam		455.578.697	42.344.521	413.234.176		383.724.481

5.11.3. 2022 Sonu Değerinin Tespiti

- Şirket yönetiminin talebi üzerine 1000 Yatırım'ın iştiraklerinin 31.12.2022 tarihli değeri de hesaplanmıştır.
- Bu hesaplamada kullanılan varsayımlar şunlardır:
 - İskonto oranının bu dönemde de geçerli olduğu kabul edilmiştir. İskonto oranı %13,02'dir.
 - Nakit akışlarının değişmediği varsayılmıştır.
 - Düzeltme faktörleri değiştirilmiş ve her dönem için nakit akışlarının 6 ay daha geç elde edileceği varsayılmıştır.
 - Şirketlerin net borç yükleri aynı kabul edilmiştir.
 - Buna göre 1000 YATIRIM'ın ortaklık paylarının, 31.12.2022 tarihli piyasa değeri, 358.526.302 USD'dir.



1000 YATIRIM

30.06.2023 Tarihli Şirket Değerleme Raporu

Değerleme Analizleri

Her bir iştirakin ve 1000 Yatırım'ın pay değeri aşağıdaki gibidir.

USD (\$)	Şirket Değeri	Net Borç	Hisse Değeri	Holding Ortaklık Oranı	Holding Pay Değeri
Bin Ulaşım	230.971.855	8.105.631	222.866.224	89%	198.350.939
Türkiye	123.931.434		-		-
Bosna	7.651.758		-		-
Bulgaristan	6.710.365		-		-
Diğer Ülkeler (EOS)	59.096.489		-		-
Kıbrıs	18.461.607		-		-
Hırvatistan	9.370.999		-		-
Makedonya	5.749.202		-		-
			-		-
Go Sharing	118.169.479	26.675.502	91.493.977	100%	91.493.977
			-		-
Algoritma	4.986.482	1.641.515	3.344.968	100%	3.344.968
			-		-
Meta Mobilite	74.415.105	5.921.873	68.493.232	95%	65.068.570
Altay			267.847	100%	267.847
			-		-
Toplam	428.542.922	42.344.521	386.198.401		358.526.302