

## 1000 YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

### FİYAT TESPİT RAPORU



Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent  
Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29  
Şişli/İstanbul

02.10.2023

 **A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi Levent Plaza  
Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul  
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No: 270 789  
Mec.Sis: 0309004302100015 www.a1capital.com.tr

## KISALTMALAR

| Kısaltma:            | Tanım:                                                             |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------|
| A1 Capital           | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Aracı Kurum               |
| A.Ş.                 | Anonim Şirketi                                                     |
| Algoritma            | Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş.                                  |
| Altay Enerji         | Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş.                 |
| Bin Ulaşım           | Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.                      |
| BİST, Borsa İstanbul | Borsa İstanbul Anonim Şirketi                                      |
| FAVÖK                | Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar                                 |
| F/K                  | Fiyat Kazanç Oranı                                                 |
| FD                   | Firma değeri                                                       |
| Finnet               | İstanbul merkezli özel bir veri dağıtım şirketinin adı             |
| Go Sharing           | Go Sharing Mobilite Hizmetleri A.Ş.                                |
| Grup Şirket          | İhraççı'nın bağlı ortaklık ve iştiraklerini kapsayan tüm şirketler |
| IOT                  | Nesnelerin İnterneti                                               |
| İhraççı              | 1000 Yatırımlar Holding A.Ş.                                       |
| İNA                  | İndirgenmiş nakit akım analizi                                     |
| KAP                  | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                        |
| KVKK                 | 6698 sayılı Kişisel Verileri Koruma Kanunu                         |
| Meta                 | Meta Mobilite Enerji A.Ş.                                          |
| Meta Mobilite        | Meta Mobilite Enerji A.Ş.                                          |
| MDV                  | Maddi Duran Varlıklar                                              |
| NAD                  | Net Aktif Değer                                                    |
| PD/DD                | Piyasa Değeri / Defter Değeri (Çarpan) Oranı                       |
| SaaS                 | Hizmet olarak yazılım                                              |
| SGK                  | Sosyal Güvenlik Kurumu                                             |
| SPK, Kurul           | Sermaye Piyasası Kurulu                                            |
| SPKn                 | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                |
| T                    | Tahmin                                                             |
| T.C., Türkiye        | Türkiye Cumhuriyeti                                                |
| TCMB                 | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası                                  |
| TÜİK                 | Türkiye İstatistik Kurumu                                          |
| Tic.                 | Ticaret                                                            |
| TL                   | Türk Lirası                                                        |
| TTSG                 | Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi                                     |
| UDS                  | Uluslararası Değerleme Standartları                                |
| UKOME                | Ulaşım Koordinasyon Merkezi                                        |
| White-Label          | Beyaz etiket                                                       |
| YBBO                 | Yıllık Bileşik Büyüme Oranı                                        |

## 1. YÖNETİCİ ÖZETİ ve HALKA ARZ BİLGİLERİ

Bu rapor, 1000 YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ (“Şirket” ya da “1000 Holding”) ile A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“A1 Capital”) arasında 30.08.2023 tarihinde imzalanmış olan halka arza aracılık sözleşmesi ve aynı tarihli değerleme hizmet sözleşmesi kapsamında Şirket paylarının halka arzında fiyata esas teşkil edecek değer belirlenmesi amacıyla hazırlanmıştır. Rapor tarihi ile değerleme tarihi aynı olup 02.10.2023’dür.

### 1.1 Şirket Hakkında Özet Bilgi<sup>1</sup>

İhraççı, 1000 Yatırımlar Holding A.Ş. unvanı ile 28.03.2022 tarihinde süresiz olarak kurulmuş olup, şirketin kuruluş işlemleri 28.03.2022 tarih ve 10546 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde (TTSG) ilan edilmiştir.

1000 Yatırımlar Holding A.Ş. (“Şirket”, “İhraççı” veya “1000 Yatırımlar Holding”), yatırım holding olmasının da bir gereği olarak, Esas Sözleşmesi’nde yer alan amaç ve faaliyet konusuna uygun şekilde, kar yaratma yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine yatırım yapmaktadır. İhraççı Esas Sözleşmesi’ne göre, 1000 Yatırımlar Holding’in amacı; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve/veya yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde yürütmektir. Bu suretle, ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak, böylece bu şirketlerin sağlıklı bir şekilde, milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun olarak, ticari, sınai ve mali işlerde bulunmaktır. İhraççı, taşımacılık/mobilité, enerji ve yazılım sektörlerinde yatırım faaliyetlerinde bulunmak üzere aşağıdaki şirketlere iştirak etmiştir.

**Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.:** Taşımacılık/mobilité sektörüne ilişkin olarak, paylaşımlı elektrikli skuter (e-skuter) kiralama faaliyetleri, Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. (“Bin Ulaşım”) tarafından yurt içinde doğrudan 13 ilde ve yurt dışında Grup Şirketleri vasıtası ile Bulgaristan, Bosna-Hersek, Hırvatistan, Kuzey Makedonya ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde yürütülmektedir.

**Meta Mobilité Enerji A.Ş.:** Enerji sektörüne ilişkin olarak, elektrikli araç şarj istasyonları satış, kiralama ve kurulum faaliyetleri Meta Mobilité Enerji A.Ş. (“Meta Mobilité”) tarafından yürütülmekte olup, 12.08.2022 tarihinde Türkiye’de 19 ilde toplamda 73 şarj istasyonu için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yürütülen teşvike hak kazanılmıştır. Teşvik kapsamında kurulumu planlanan ve devam eden şarj istasyonları haricinde çeşitli gerçek ve tüzel kişiler ile satış, kurulum ve iş birliği süreçleri devam etmektedir.

**Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş.:** Teknoloji sektörüne ilişkin olarak, donanım/yazılım geliştirme ve pazarlama faaliyetleri Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş. (“Algoritma”) tarafından yürütülmektedir. Öncelikli olarak İhraççı’nın Grup Şirketleri’nin donanım/yazılım

<sup>1</sup> Kaynak: İzahname

ihtiyaçları karşılanmaktadır. Bu ihtiyaçlar karşılanırken, Algoritma'nın ürünlerinin ticarileştirilme ve üçüncü kişilere pazarlanma çalışmaları devam etmektedir.

**Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş.:** Altay Enerji, yenilenebilir enerji üretim ve depolama alanında faaliyete başlamak üzere 2022 yılında kurulmuştur. EPDK'den lisans alma süreci devam etmektedir. Altay Enerji, kuruluş sermayesini çeşitli fonlarda değerlendirmektedir.

**Go Sharing B.V. :** İhraççı'nın 2023 yılı Şubat ayı içinde bünyesine katılmıştır. Hollanda ve Türkiye'de faaliyet gösteren Go Sharing B.V. ("Go Sharing") elektrikli moped ve elektrikli bisiklet lisansları mevcuttur.

1000 Yatırımlar Holding A.Ş., yatırım stratejisini ve çıkış senaryosunu dünya ve Türkiye ekonomisi ile yerel ve uluslararası piyasalarda meydana gelecek gelişmeler doğrultusunda yılda en az bir kere gözden geçirerek gerekli gördüğü durumlarda yenilemeyi planlamaktadır.

## 1.2 Değerleme Çalışması Sonucu

İşbu raporun 9 numaralı Sonuç bölümünde belirtildiği üzere, değerleme çalışmasında Net Aktif Değer (NAD) yaklaşımı ve Piyasa Çarpanları yöntemleri dikkate alınmış olup, Şirket özsermaye değerinin tahmin edilmesinde sadece NAD yaklaşımı kullanılmıştır. Bu yaklaşım altında, işbu Fiyat Tespit Rapor tarihi itibarıyla **7.418.433.971 TL** tutarında halka arz öncesi hedef piyasa değerine ulaşılmıştır. Bu değer, Şirketin halka arz öncesi ödenmiş sermayesine (40.000.000 TL) bölünmesiyle halka arz öncesi "Pay Değeri" **185,46 TL** olarak tespit edilmiştir. Bulunan pay başına hedef piyasa değerine %32,60 oranında halka arz iskontosu uyguladığımızda pay başına **125,00 TL**'lik halka arz fiyatına ulaşmaktayız.

| <b>Tablo 1</b>                                         | <b>Ağırlıklandırılmış</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Değerleme Sonucu (TL)</b>                           | <b>Özsermaye Değeri</b>   |
| NAD Yöntemiyle Hesaplanan Özsermaye Değeri             | 7.418.433.971             |
| Çarpan Yöntemiyle Hesaplanan Özsermaye Değeri          | 0                         |
| <b>Ağırlıklandırılmış Hedef Özsermaye Değeri</b>       | <b>7.418.433.971</b>      |
| <i>Çıkarılmış Sermaye (Nominal TL)</i>                 | <i>40.000.000</i>         |
| Pay Başına Özsermaye Değeri                            | 185,46                    |
| <i>İskonto Oranı</i>                                   | <i>32,60%</i>             |
| <b>Halka Arz İskontosu Sonrası Hedef Piyasa Değeri</b> | <b>5.000.000.000</b>      |
| <b>İskontolu Halka Arz Fiyatı (TL/Pay)</b>             | <b>125,00</b>             |

*Kaynak : A1 Capital Yatırım Hesaplamaları*

Değerlemede kullanılan verilerin ve yöntemlerin; güvenilir, adil, uygun ve makul olduğunu beyan ederiz. Farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması ve değerleme yöntemlerine verilen ağırlıklandırma oranlarının değiştirilmesi durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkündür. Bununla birlikte, kullanılan varsayımların ve indirgeme oranlarının değişmesi / değiştirilmesi, farklı değerleme yöntemlerinin uygulanması durumunda işbu raporda elde edilen değerlerden farklı değerlere ulaşılması mümkün olabilir.

## 2. RAPORUN AMACI

02.10.2023 tarihli bu rapor, Saray Mah. Sanayi Cad. A Blok No:56 İç Kapı No:5 Ümraniye/İstanbul adresinde mukim 1000 Yatırımlar Holding A.Ş. ("1000 Yatırımlar Holding", "Şirket" veya "İhraççı") ile Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul adresinde mukim A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("A1 Capital" veya "Danışman") arasında imzalanmış olan, 30.08.2023 tarihli Halka Arz Aracılık ve Satış Sözleşmesi ile aynı tarihli Değerleme Hizmet Sözleşmesi" kapsamında 1000 Yatırımlar Holding paylarının halka arzında fiyata esas teşkil edecek sermaye değeri ve beher pay değerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun III.62-1 sayılı "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları hakkında Tebliğ"i gereği Uluslararası Değerleme Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararına uygun olarak tespiti amacıyla hazırlanmıştır.

## 3. DEĞERLEME ÇALIŞMASINDA UYGULANAN MESLEK KURALLARI VE ETİK İLKELER

Halka arz edilmesi amaçlanan Şirket'in işbu Fiyat Tespit Rapor'unda yer alan değerleme çalışmasının SPK'nın III-62.1 sayılı Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ'i ve UDS dikkate alınarak; Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği Meslek Kurallarında belirtilen aşağıdaki etik ilkelere uygun olarak hazırlandığını beyan ederiz.

- Değerleme çalışması yapılırken dürüst ve doğru davranılmış ve çalışmalar Şirket ve Şirket hissedarlarına zarar vermeyecek bir biçimde yürütülmüştür.
- Değerleme kapsamında kurulan ilişkilerde ve gerçekleştirilen çalışmalarda doğru beyana dayalı, meslek kurallarına uygun, zamanında ve eksiksiz hareket ederek güveni zedeleyici hareketlerden özenle kaçınılmıştır.
- Değerleme işini alabilmek için bilerek yanlış, yanıltıcı ve abartılı beyanlarda bulunulmamış ve bu şekilde reklam yapılmamıştır.
- Bilerek aldattıcı, hatalı, önyargılı görüş ve analiz içeren bir rapor hazırlanmamış ve bildirilmemiştir.
- Önceden belirlenmiş fikirleri ve sonuçları içeren bir görev kabul edilmemiştir. Değerleme işi gizlilik içinde ve basiretli bir şekilde yürütülmüştür.
- Müşterinin değerleme talebini yerine getirmek için zamanında ve verimli şekilde hareket edilmiştir.
- Değerleme işi bağımsızlık ve objektiflik içinde kişisel çıkarları gözetmeksizin yerine getirilmiştir.
- Değerleme ücreti, raporun sonucunda bulunacak değer tespitine bağlı olarak belirlenmemiştir.
- Görevle ilgili ücretler, değerlemenin önceden belirlenmiş sonuçlarına bağlı değildir.
- Raporda kullanılan Şirket ile ilgili bilgiler, Şirket'in daha önce yaptığı açıklamalar, emsal şirket değerleri için Finnet ve Bloomberg Veri Terminalleri ve Kamuyu Aydınlatma Platformu KAP'ta ilan edilen finansal tablolardan elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.
- Değerleme çalışması, Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği Üyelerinin; birbirleri ve müşterileri ile olan iş ve diğer ilişkilerinde uyacakları meslek kurallarını ve etik ilkeleri belirleyen Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği Meslek Kuralları'nda

belirtilen etik ilkelere uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket ile A1 Capital arasında son üç yıl içerisinde 30.08.2023 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetki Sözleşmesi ve aynı tarihli Değerleme Hizmet Sözleşmesi dışında bir ilişki veya bağlantı yoktur.

#### 4. SINIRLAYICI KOŞULLAR

İşbu Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan ve değerleme çalışmasında kullanılan tüm veriler, kamuya açıklanmış ve talebimiz üzerine Şirket tarafından sağlanmış verilere ve Şirket adına Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemleriyle birlikte 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerindeki ara dönem finansal tablolar ve özel bağımsız denetim raporuna ve A1 Capital'in analizlerine dayanmaktadır.

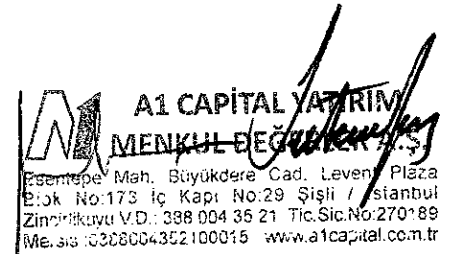
- Değerleme çalışmalarına esas teşkil etmek üzere A1 Capital'e sunulan bilgi ve belgelerin doğru ve eksiksiz olduğu konusunda makul dikkat ve özen gösterilmiş ve bunun sonucunda, sunulan bilgi ve belgelerin doğru olduğu, ticari ve hukuki olarak gizli ve beklenmedik herhangi bir durum veya engelin olmadığı varsayılmıştır.
- Şirket ortaklarının basiretli hareket ettiği, Şirket yönetiminin konusunda uzman kişilerden oluştuğu varsayılmıştır.
- Farklı tarihlerdeki finansal veriler ile değerleme yöntemleri ve ağırlıklandırmaların kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması ihtimal dahilindedir.
- Şirket'in faaliyetlerini ciddi anlamda etkileyen (olağandışı mali kriz, doğal afetler, olağandışı siyasi ve yasal değişiklikler, öngörülemez hukuki gelişmeler vb. gibi) alışlagelen dışında bir engel olmadan işletmenin sürdürülebilirliği esasına göre öngörülebilir gelecekte faaliyet göstermeye devam edeceği varsayılmıştır.
- Ülkemiz ve dünya ekonomisinde yakın gelecekte gerçekleşen olayların bu rapordaki varsayımlar bölümündeki ekonomik verilerden ciddi sapma göstermeyeceği varsayılmıştır.
- Rapora konu olan değerleme çalışması, bilinen değerleme yöntemleri kullanılarak uzmanlık bilgisi ile hazırlanmıştır. Piyasa koşullarında meydana gelebilecek önemli değişimlerin Şirket'in değerini etkileyerek olumlu veya olumsuz yönde değişim yapabileceği bilinmelidir.
- A1 Capital olarak, fiyat tespit raporunda yer alan bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü özenin gösterilmiş olduğunu beyan eder.

#### 5. ŞİRKET VE FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİ

##### 5.1 ŞİRKETİN GENEL BİLGİLERİ

###### 5.1.1 Şirket Hakkında Genel Bilgi

1000 Yatırımlar Holding A.Ş. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne 28 Mart 2022 tarihinde tescil edilmiş ve Saray Mah. Sanayi Cad. A Blok No:56 İç Kapı No:5 Ümraniye/İstanbul



adresinde kurulmuştur. Şirket'in merkezi aynı adrestedir. Şirket süresizdir.

| Tablo 2                              | Şirket Bilgi Kartı                                                      |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Hukuki statüsü                       | : Anonim Şirket                                                         |
| Tabi olduğu mevzuat                  | : T.C. Kanunları                                                        |
| Kurulduğu ülke                       | : Türkiye                                                               |
| Bağlı olunan Ticaret Sicil Müdürlüğü | : İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü                                     |
| Ticaret Sicil No                     | : 371208-5                                                              |
| Merkez adresi                        | : Saray Mah. Sanayi Cad. A Blok No:56 İç Kapı No:5<br>Ümraniye/İstanbul |
| İnternet adresi                      | : www.1000.com.tr                                                       |
| Telefon                              | : +90 (850) 223 34 43                                                   |
| Faks                                 | : Bulunmamaktadır                                                       |

Kaynak: İzahname

### 5.1.2 Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in mevcut 40.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin halka arz öncesi ve halka arz sonrası itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Halka arz, Şirket'in 40.000.000 TL olan sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 40.000.000 TL'den 47.000.000 TL'ye çıkarılması suretiyle ihraç edilecek toplam 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet (B) grubu hamiline pay ile Şirket'in mevcut ortaklarından Üsâme ERDOĞAN'a ait 552.500 TL nominal değerli 552.500 adet (B) Grubu pay, Mustafa Saim BİRPİNAR'a ait 552.500 TL nominal değerli 552.500 adet (B) Grubu pay, Kadir Can ABDİK'e ait 552.500 TL nominal değerli 552.500 adet (B) Grubu pay, Haris POJATA'ya ait 233.750 TL nominal değerli 233.750 adet (B) grubu pay, Hüseyin Ardan KÜÇÜK'e ait 233.750 TL nominal değerli 233.750 adet (B) grubu pay ve EC Yatırımlar Holding A.Ş.'ye ait 375.000 TL nominal değerli 375.000 (B) grubu pay olmak üzere toplamda 2.500.000 TL nominal değerli 2.500.000 adet (B) Grubu payların satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek toplam 9.500.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (47.000.000 TL) oranı %20,21 olacaktır.

İhraççı

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:173 İç Kapı No:25 Şişli / İstanbul  
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270159  
Me.Sis:0380004352100015 www.a1capital.com.tr

Tablo 3

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

| Ticaret Unvanı             | Grubu | Halka Arz Öncesi  |                  | Grubu    | Halka Arz Sonrası |                  |
|----------------------------|-------|-------------------|------------------|----------|-------------------|------------------|
|                            |       | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) |          | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) |
| Üsame ERDOĞAN              | A     | 2.080.000         | 5,20             | A        | 2.080.000         | 4,43             |
|                            | B     | 6.760.000         | 16,90            | B        | 6.207.500         | 13,21            |
| Hüseyin Ardan KÜÇÜK        | A     | 880.000           | 2,20             | A        | 880.000           | 1,87             |
|                            | B     | 2.860.000         | 7,15             | B        | 2.626.250         | 5,59             |
| Haris POJATA               | A     | 880.000           | 2,20             | A        | 880.000           | 1,87             |
|                            | B     | 2.860.000         | 7,15             | B        | 2.626.250         | 5,59             |
| Mustafa Saim BİRPINAR      | A     | 2.080.000         | 5,20             | A        | 2.080.000         | 4,43             |
|                            | B     | 6.760.000         | 16,90            | B        | 6.207.500         | 13,21            |
| Kadir Can ABDİK            | A     | 2.080.000         | 5,20             | A        | 2.080.000         | 4,43             |
|                            | B     | 6.760.000         | 16,90            | B        | 6.207.500         | 13,21            |
| EC Yatırımlar Holding A.Ş. | B     | 6.000.000         | 15,00            | B        | 5.625.000         | 11,97            |
| <b>Halka Açık Kısım</b>    | -     | -                 | -                | <b>B</b> | <b>9.500.000</b>  | <b>20,21</b>     |
| Sermaye Artırımı           | -     | -                 | -                | B        | 7.000.000         | 14,89            |
| Ortak Satışı               | -     | -                 | -                | B        | 2.500.000         | 5,32             |
| <b>TOPLAM</b>              |       | <b>40.000.000</b> | <b>100,00</b>    |          | <b>47.000.000</b> | <b>100,00</b>    |

Kaynak: İzahname

## 5.2 FAALİYET KONUSU<sup>2</sup>

İhraççı'nın, ağırlıklı olarak mikromobilité, enerji ve teknoloji alanlarındaki faaliyetleri dahilinde ilgili sektörlerle yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Mevcut yapıda yer alan bağımsız şirketlerin daha güçlü bir organizasyon ve finansal çatı altında toplanmaları, ayrı tüzel kişiliğe sahip şirketlerin kendi aralarında ortak bir hareket tarzı ve strateji oluşturulabilmesi amacı ile holding çatısı altında yapılandırılmaları gerekliliği doğmuştur. Bu doğrultuda, Bin Ulaşım'ın eski hissedarları olan gerçek kişi hissedarlar, paylarını hemen hemen aynı hissedarlık yapısı ile kurdukları İhraççı'ya nominal değer üzerinden devretmişlerdir. Dolayısıyla, bu hisse devri ile anılan gerçek kişi hissedarlar Bin Ulaşım'daki hisselerini, İhraççı'nın sermayesindeki payları ile aynı oranda dolaylı olarak tutmaya devam etmişlerdir. Bu yapılandırma sonrasında holding yapısında yeni kurulan İhraççı'nın öz sermayesinin ve aktif büyüklüğünün %50'sinden fazlasını Bin Ulaşım teşkil etmektedir. Yapılan bu hisse devri ile Bin Ulaşım'ın İhraççı altında yapılandırılması ve İhraççı bünyesinde farklı sektörlerle yatırım yapılması suretiyle Bin Ulaşım'ın kurumsallaştırılması hedeflenmiştir.

Yukarıda belirtilen hedefler doğrultusunda gelinecek noktada, İhraççı nezdinde oluşan sinerji ile Bin Ulaşım, Meta, Algoritma, Altay Enerji ve Go Sharing'in verimliliği ve etkinliği artmakta ve her bir grup şirketin büyüme ve yaygınlaşma serüveninde ihtiyaç duyduğu fonksiyonlar tek bir çatı altında karşılanmaktadır.

Grup Şirketler'i çeşitli sektörlerde yer almakla beraber, bunların organik yapıları ve ortak paydaları düşünüldüğünde, müşterek hizmet ve masraflardan tasarruf etmeleri ve maliyetleri

<sup>2</sup> Kaynak : İzahname

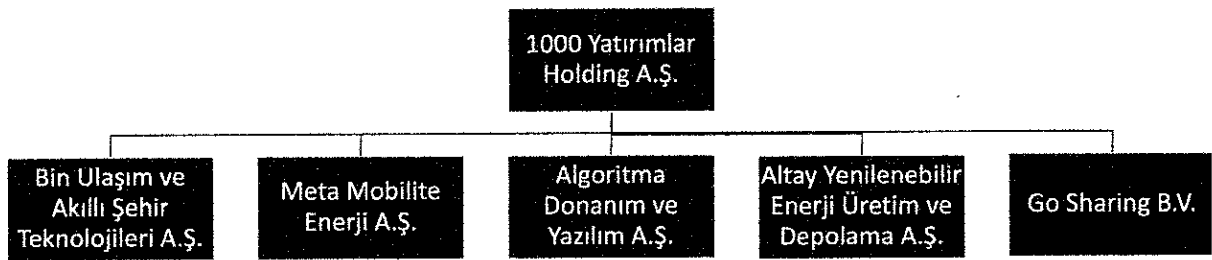


azaltmaları beklenmekte ve bu sayede her bir Grup Şirket'inin rekabet gücüne katkıda bulunulacağı öngörülmektedir. Yine her bir Grup Şirket'inin, kendi sektöründeki uzmanlığını ve deneyimini diğer Grup Şirketler'i ile paylaşması iş yükünün ve operasyon maliyetlerinin azalmasını da sağlayacaktır.

İhraççı, yeni yatırım alanlarının saptanması, projelendirilmesi ve gelecek planlarının yapılmasında dünyadaki gelişmeleri takip etmektedir. Dünya ekonomisi, ülke ekonomisi, siyasi ve jeopolitik istikrar göz önünde tutulmaktadır. Ekonominin daraldığı ve değiştiği dönemler riskler içerdiği gibi, fırsatları da içinde barındırmaktadır. Bu çerçevede İhraççı, yaptığı yatırımlarda fırsatları gözeteceği gibi risk-getiri dengesini de sağlamayı hedeflemektedir.

İhraççı, yeni yatırımların belirlenmesinde ve geliştirilmesinde öncelikleri belirleyerek, ilgili sektörün dinamiklerini ve hedef şirketin sektördeki durum ve konumunu, şirket ve ortaklarının etik değerlerini inceleyerek, hedef şirketin değerini artırmak için en uygun iştirak yöntemini belirleyerek, yatırım öncesinde gerekli inceleme ve araştırmaları yaparak, akabinde yatırım bütçesini belirleyip yatırımını gerçekleştirmektedir. Yatırım yapılacak sektörlerin yenilikçi, geleceğe yönelik, çevreci ve sürdürülebilir sektörler olması ve yine mümkün olması halinde start-up nitelikli olması İhraççı için tercih sebebi olmaktadır. İhraççı, gelişmekte olan şirketlere yatırım yapabileceği gibi, gelişmiş şirketlere de yatırım yapabilecektir. Yine, kurulmuş şirketler dışında mevcut projelerin şirketleşme süreci de İhraççı'nın yatırım faaliyetleri kapsamındadır. Yeni yatırımların mevcut yatırımlar ile entegrasyonu ve bunlar arasında sinerji oluşturmak da İhraççı'nın ana amaçları arasındadır.

Faaliyet gösterilen sektörlerle ve pazarlara ilişkin detaylı inceleme İzahnamenin 7.2 numaralı bölümünde yer almakta olup, işbu Fiyat Tespit Raporu'nda değinilmemiştir. İhraççı'nın, çatı şirket vasfıyla pay sahibi olduğu Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi, Algoritma Donanım ve Yazılım Anonim Şirketi, Meta Mobilite Enerji Anonim Şirketi, Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama Anonim Şirketi ve Go Sharing B.V. şirketlerinin faaliyetleri ile sermaye ve ortaklık yapıları aşağıdaki tabloda verilmektedir.



Kaynak: İzahname

 **A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Esenyolu Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza  
E Blok No:173 Kat: 20 Şişli / İstanbul  
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 Tic. Sic. No: 272900  
Mec. Sic. No: 3366004302100010

**Tablo 4**

**1000 Yatırımlar Holding A.Ş. Faaliyet Konusu ve Sermaye Yapısı**

| Şirket Unvanı                                           | Faaliyet Konusu                            | Sermayesi        | İhraççı'nın Payı | İhraççı'nın Pay Oranı |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi | E-skuter işletmeciliği                     | 6.609.387,00 TL  | 5.882.353,00 TL  | %89                   |
| Algoritma Donanım ve Yazılım Anonim Şirketi             | Donanım ve yazılım hizmetleri              | 200.000,00 TL    | 200.000,00 TL    | %100                  |
| Meta Mobilite Enerji Anonim Şirketi                     | Şarj ağı işletmeciliği                     | 44.079.466,00 TL | ,47 TL           | %91                   |
| Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş.      | Yenilenebilir enerji üretim ve depolama    | 7.000.000,00 TL  | 7.000.000,00 TL  | %100                  |
| Go Sharing B.V.                                         | Elektrikli moped ve bisiklet işletmeciliği | 96.000 EUR       | 96.000 EUR       | %100                  |

Kaynak : İzahname

**Tablo 5**

**Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

| İhraççı Ortakları          | Sahip Olunan Hisse Tutarı | Sahip Olunan Oy Hakkı Oranı | Sahip Olunan Hisse Oranı |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Mustafa Saim Birpınar      | 8.840.000,00-TL           | %23,83                      | %22,10                   |
| Kadir Can Abdik            | 8.840.000,00-TL           | %23,83                      | %22,10                   |
| Üsâme Erdoğan              | 8.840.000,00-TL           | %23,83                      | %22,10                   |
| Haris Pojata               | 3.740.000,00-TL           | %10,08                      | %9,35                    |
| Hüseyin Ardan Küçük        | 3.740.000,00-TL           | %10,08                      | %9,35                    |
| EC Yatırımlar Holding A.Ş. | 6.000.000,00-TL           | %8,33                       | %15                      |

Kaynak : İzahname

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım portföyüne katmış olduğu Grup Şirketler'i Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi, Meta Mobilite Enerji Anonim Şirketi, Algoritma Donanım ve Yazılım Anonim Şirketi, Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama Anonim Şirketi ve Go Sharing B.V.'ye ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

1000 Yatırımlar Holding A.Ş.'nin mevcut finansal yatırımlarından çıkış stratejileri özetle aşağıdaki gibi benimsenmiştir.

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Şişli-Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. Kat: 5. Kat  
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli-Beşiktaş Mah.  
 Ziraatçılık Y.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189  
 Me.sis:0308004302100015 www.a1capital.com.tr

Tablo 6

Finansman Yapısı ve Çıkış Stratejisi

| Şirket Adı/Unvanı                                            | Kuruluş Yeri | Faaliyet Konusu                            | İlk Yatırım Tarihi | Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Payı (%) | Etkin Oran (%) | Oy Kullanım Gücü (%) | Finansman | Çıkış Tarihi  |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------|----------------------|-----------|---------------|
| Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi      | Türkiye      | E-skuter işletmeciliği                     | 31.03.2022         | 89,00                                 | [1]            | 97,10                | Özkaynak  | Devam Etmekte |
| Meta Mobilite Enerji Anonim Şirketi                          | Türkiye      | Şarj ağı işletmeciliği                     | 06.05.2022         | 91,82                                 | [1]            | 91,82                | Borçlanma | Devam Etmekte |
| Algoritma Donanım ve Yazılım Anonim Şirketi                  | Türkiye      | Donanım ve yazılım hizmetleri              | 13.06.2022         | 100                                   | 100            | 100                  | Özkaynak  | Devam Etmekte |
| Cyprus Binbin Micromobility Limited                          | KKTC         | E-skuter işletmeciliği                     | 23.09.2022         | 89,55                                 | [1]            | 89,55                | Özkaynak  | Devam Etmekte |
| Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama Anonim Şirketi | Türkiye      | Yenilenebilir enerji üretim ve depolama    | 05.12.2022         | 100                                   | 100            | 100                  | Borçlanma | Devam Etmekte |
| Go Sharing B.V.                                              | Hollanda     | Elektrikli moped ve bisiklet işletmeciliği | 23.02.2023         | 100                                   | 100            | 100                  | Borçlanma | Devam Etmekte |

Kaynak : İzahname

### 5.2.1 Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi

Bin Ulaşım, Sam Süt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ticaret unvanı ile Bafra Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 252-19 Mayıs sicil numarası ile 17 Kasım 2016 tarihinde kurulmuştur. Söz konusu şirketin merkezi daha sonra İstanbul'a nakledilmiş ve bu nakil İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 02.09.2019 tarihinde tescil edilerek şirkete 205981-5 sicil numarası verilmiştir. Daha sonra şirketin unvanı Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi olarak değiştirilmiş ve bu unvan değişikliği 19 Eylül 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş, 25 Eylül 2019 tarihli ve 9916 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Aynı tarihte Bin Ulaşım'ın faaliyet konusu da değiştirilerek bugünkü halini almıştır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. İşhanı Plaza  
 Blok No:173 İç Kapı No:2 Şişli/İstanbul  
 Ziraat Sicil No: 270189  
 Mers: 0838004352100015 www.a1capital.com.tr

Tablo 7

## Bin Ulaşım Sermaye ve Ortaklık Yapısı

| Bin Ulaşım'ın Ortakları                                                   | Sahip Olunan    | Sahip Olunan   | Sahip Olunan |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|
|                                                                           | Hisse Tutarı TL | Oy Hakkı Oranı | Hisse Oranı  |
| İhraççı                                                                   | 5.882.353,00    | %97,10         | %89          |
| Viva Edge Telecom Bulgaria                                                | 330.470,00      | %1,32          | %5           |
| Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. BinBin Girişim Sermayesi Yatırım Fonu        | 297.423,00      | %1,18          | %4,5         |
| Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Altun Capital Girişim Sermayesi Yatırım Fonu | 33.047,00       | %0,13          | %0,50        |
| Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı                                 | 66.094,00       | %0,26          | %1           |

Kaynak : İzahname

Bu doğrultuda, Bin Ulaşım'ın faaliyet konusu başta ulaşım olmak üzere, her türlü akıllı şehir teknolojileri, mikromobilité uygulamaları ve çözümleri geliştirmek, uygulamak, işletmek, her türlü elektrikli veya elektriksiz, bisiklet, motosiklet, skuter, mikromobilité araçları vb. her türlü araçların alınması, satılması, kiralanması ile her türlü işletilmesidir.

Bin Ulaşım'ın ticaret unvanında ve esas sözleşmesinde 2019 yılında yapılan değişikliklerle birlikte Türk Patent ve Marka Kurumu ("TPMK") nezdinde yapılan başvuru sonucunda BinBin Scooters markası 05.04.2021 tarihinde 09 / 12 / 28 / 35 / 37 / 39 Nace sınıflarında koruma sağlamak üzere tescil edilmiş ve aktif olarak kullanılmaya başlanmıştır. TPMK nezdinde BinBin Scooters markasının Tescil Yayın Bülten Tarihi 31.05.2021, Bülten No 471'dir.

Bin Ulaşım'ın halihazırdaki genel merkezi Saray Mahallesi, Sanayi Caddesi, No: 56 İç Kapı No: 1 Ümraniye/İstanbul'dur. Bin Ulaşım'ın Yeditepe Mahallesi, Yavuz Sultan Selim Caddesi, Murat Sebzeci Plaza, No:203C Şahinbey/Gaziantep adresinde Gaziantep Şubesi ve Habibler Mah. Prof. Dr. Necmettin Erbakan Cad. No: 29D Kepez / Antalya adresinde Antalya Şubesi bulunmaktadır. Ayrıca Bin Ulaşım operasyonlarını 13 ilde aktif olarak yürütmektedir. Bin Ulaşım'ın 30.06.2023 tarihi itibarıyla 403 çalışanı bulunmaktadır.

Bin Ulaşım, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı nezdinde yapılan elektrikli skuter mevzuat düzenlenme çalışmalarına katılım sağlamıştır. Elektrikli Skuter Yönetmeliği'nin 14.04.2021 tarih ve 31454 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmesinin ardından Bin Ulaşım, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı nezdinde yaptığı başvuru sonucunda BKN.E-S.1113304.1 belge numaralı ve 29.04.2021 veriliş tarihli yetki belgesini almıştır. Elektrikli Skuter Yönetmeliği'nin yayımı ile birlikte Türkiye'de büyükşehir olan illerde Ulaşım Koordinasyon Merkezi'ne ("UKOME") ve büyükşehir olmayan illerde il trafik komisyonuna yapılan başvurular neticesinde ilgili il genelinde belirlenen ilçelerde elektrikli skuter kullanım izinleri alınmaktadır. Bin Ulaşım işbu başvuru formu tarihi itibarıyla İstanbul, Konya, Kayseri, Antalya, Eskişehir, Kocaeli, Gaziantep, Adana, Bursa, Samsun, Trabzon, Sakarya ve Uşak illerinde elektrikli skuter kiralama hizmeti faaliyetinde bulunmaktadır. Yine Bin Ulaşım halihazırda hizmet verdiği illerin dışında farklı illerde de elektrikli skuter

kiralama işi yapmak üzere altyapı çalışmalarını devam ettirmektedir.

Bin Ulaşım, 06.03.2020 tarihinden bu yana İstanbul Havalimanı'nda iç ve dış hatlar gelen yolcu alanlarında kullanıcılara elektrikli skuter kiralama hizmeti vermektedir. Ek olarak, Türkiye genelinde bazı üniversiteler ile iş birliğine gidilmiş ve bu kapsamda üniversite kampüslerinde de ulaşım alternatifi olarak yer almaya başlamıştır. Bin Ulaşım; Marmara Üniversitesi, Yıldız Teknik Üniversitesi, Eskişehir Anadolu Üniversitesi, Akdeniz Üniversitesi, Sakarya Üniversitesi kampüslerinde kullanıcılara elektrikli skuter kiralama hizmeti vermektedir.

Bin Ulaşım ayrıca 2022-2023 yıllarında yurt dışında 6 adet Grup Şirket'i kurmuştur. Kurulan Grup Şirketler'i sırası ile Bulgaristan'da BinBin Bulgaria EOOD unvanı ile, Bosna Hersek'te BinBin BH d.o.o. unvanı ile, Hırvatistan'da BinBin Hrvatska d.o.o unvanı ile, K.K.T.C.'de Cyprus BinBin Micromobility Ltd. unvanı ile, Azerbaycan'da BinBin Azerbaijan Məhdud Məsuliyyətli Cəmiyyəti unvanı ile ve Kuzey Makedonya'da BIN BIN SKUTER DOOEL Skopje unvanı ile bulunmaktadır. Bulgaristan, Bosna Hersek, Hırvatistan ve Kuzey Makedonya'da bulunan grup şirketler aktif olarak Skuter kiralama hizmeti vermekte olup, K.K.T.C.'de bulunan şirketin operasyonel kurulum aşamaları devam etmektedir. Azerbaycan'da bulunan şirket ise ülke içerisindeki faaliyetlerinin askıya alınması sebebiyle durdurulmuştur.

Türkiye’de yerleşik bir teknoloji şirketi ile paylaşımlı elektrikli skuter IoT ürün tasarımı çalışması sonucu ortaya çıkan fikri hakların 10 yıl süreyle devrine/lisansının Bin Ulaşım’a bırakılmasına ilişkin 11.01.2021 tarihli sözleşme akdedilmiştir. Söz konusu ürün Bin Ulaşım’ın skuterlerinde kullanılmaktadır.

### 5.2.2 Algoritma Donanım ve Yazılım Anonim Şirketi

İhraççı bünyesinde bulunan Bin Ulaşım ve Meta Mobilite'nin ana faaliyet konularındaki donanım ve yazılıma ilişkin ihtiyaçları karşılamak amacıyla İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 13.06.2022 tarihinde 386550-5 sicil numarası ile tescil edilen Algoritma şirketi kurulmuş ve faaliyetlerine başlamıştır.

**Tablo 8**

### Algoritma Sermaye ve Ortaklık Yapısı

| Algoritma'nın Ortağı | Sahip Olunan<br>Hisse Tutarı TL | Sahip Olunan<br>Oy Hakkı Oranı | Sahip Olunan Hisse<br>Oranı |
|----------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| İhracçı              | 200.000.00                      | %100                           | %100                        |

*Kaynak : İzahname*

Algoritma, İhraççı bünyesindeki şirketlerin çeşitli ve gelişmiş donanım ve yazılım ihtiyaçlarının; tek elden, hızlı, efektif ve yüksek teknoloji ile karşılanması için kurulmuştur. Algoritma, bünyesinde giderek artan bilgi birikimi ile yakın gelecekte yurt içi ve yurt dışı pazarda white-label (beyaz etiket) ve SaaS (hizmet olarak yazılım) metotları ile yazılım ve aynı zamanda kurmayı planladığı üretim tesisleri ile donanım çözümleri sunarak gelir ve döviz getirici faaliyetlerde bulunmayı hedeflemektedir.

Yazılım sektörü, nakdi sermaye değil beşeri sermayeye dayalı bir sektör olup, sektörün temelinde iyi yetişmiş insan kaynağı yatmaktadır. Bu çerçevede, donanım ve yazılım ekiplerinin ayrı tutularak istihdam sağlanması hedeflenmiştir. Böylece Algoritma için her iki alanda uluslararası kabul görmüş standartlara uygun olarak organizasyon şemaları oluşturulmuş ve buna uygun olarak nitelikli iş gücü istihdam edilmiş ve şirketin büyümesine paralel olarak istihdam edilmeye devam edilecektir. Algoritma'nın 30.06.2023 tarihi itibarıyla 62 çalışanı bulunmaktadır.

Öncelikli olarak Bin Ulaşım'ın mobil uygulamaları, web uygulamaları, IoT (nesnelerin interneti) devre tasarımı, sistem operasyonu ve gömülü sistem yazılımları gibi ana teknolojileri kademeli olarak Algoritma bünyesine alınmaktadır. Eş zamanlı olarak, Meta'nın şarj ağı kurulumu, müşteri uygulaması, yönetici ve bakım panelleri gibi yazılım ihtiyaçları ile elektrikli şarj istasyonlarının çeşitli devre ve bileşenlerinin araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) ve ileri prototip üretimlerinin Algoritma bünyesinde gerçekleşmesi için çalışmalar hızlı bir şekilde sürdürülmektedir.

Algoritma tarafından hem İhraççı bünyesindeki donanım ve yazılım ihtiyaçları karşılanacak hem de Grup Şirketler'inin faaliyet konularındaki yazılım çözümleri ticarileştirilerek yurt içi ve yurt dışı sektör oyuncularına pazarlanacak ve sunulacaktır.

Son aşama olarak ise; Algoritma'nın bilgi birikimine uygun olarak yurt içi ve yurt dışı piyasalardan gelen çeşitli yazılım ve donanım hizmet taleplerinin karşılanmasına yönelik çalışmaların yapılması planlanmaktadır.

Türkiye'de yerleşik bir teknoloji şirketi ile Algoritma arasında 22.12.2022 tarihinde Mobil Platform MVP (Minimum Viable Product - Asgari Çalışır Ürün) geliştirilmesine ilişkin hizmet sözleşmesi imzalanmıştır. Ürün tamamlandıktan sonra Algoritma ürünün haklarını devralarak ürünü sektör gerekliliklerine göre geliştirecek ve pazarlanabilir hale getirecektir.

### 5.2.3 Meta Mobilite Enerji Anonim Şirketi

Elektrikli araç şarj istasyonu yatırımları yapmak amacıyla İhraççı'nın Grup Şirketi olan Meta, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 06.05.2022 tarihinde 378449-5 sicil numarası ile tescil edilerek kurulmuştur ve faaliyetlerine başlamıştır.

Tablo 9

Meta Mobile Sermaye ve Ortaklık Yapısı

| Meta Mobilite Ortakları              | Sahip Olunan Hisse Tutarı (TL) | Sahip Olunan Oy Hakkı Oranı | Sahip Olunan Hisse Oranı |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 1000 Yatırımlar Holding A.Ş.         | 40.473.059                     | %91,82                      | %91,82                   |
| Muhtelif Kitle Fonlama Yatırımcıları | 3.606.407                      | %8,18                       | %8,18                    |

Kaynak : İzahname

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kesenköy Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza  
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul  
Zincirlikuyu V.D.: 398 004 35 21 Tic Sicil No: 272699  
Merkezi: 0212 333 33 33 / 352 10 00 15 www.a1capital.com.tr

Meta aracılığı ile özellikle elektrikli araç piyasasında şarj istasyonu alanında yatırımların yapılması ve büyüyen elektrikli araç piyasasında yer alınması hedeflenmektedir. Bu kapsamda EPDK tarafından 02.04.2022 tarih ve 31797 sayılı Resmî Gazete’de Şarj Hizmeti Yönetmeliği yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Şarj istasyonu yatırımlarına başlanmadan önce Şarj Hizmeti Yönetmeliği’nin 4. maddesi uyarınca “Şarj Ağı İşletmecisi” lisansı almak üzere EPDK’ye başvurular 28.06.2022 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Akabinde Meta’nın lisans başvurusu EPDK tarafından 18.08.2022 tarihinde kabul edilmiş ve Meta’ya 5 yıl geçerli bir şarj ağı işletmecisi lisansı verilmiştir. Bu lisans süresi 03.08.2023 tarihli ve 11992-5 sayılı EPDK Kararı ile 49 yıl olarak tadil edilmiştir.

Meta, Elektrikli Araçlar İçin Hızlı Şarj İstasyonları Hibe Programı’na 15.06.2022 tarihinde başvuru yapmış ve T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yapılan değerlendirme neticesinde, Düzce, Çorum, Kırıkkale, Samsun ve Zonguldak illerinde planlanan kurulumlar tamamlanmış olup; teşvik hakkı kazanılan ve 2022.01 sayılı Teknolojik Ürün Yatırım Destek Programı Elektrikli Araçlar İçin Şarj İstasyonları Çağrısı kapsamında belirtilen 4, 40 ve 41 numaralı yatırım konularının tekabül ettiği Batı Karadeniz Bölgesi Karayollarında 20 Ünite, Orta Karadeniz Bölgesi Karayollarında 20 Ünite, Gaziantep ve çevresindeki illerde ise 33 Ünite bazında alan kiralama için sözleşme ve kurulum çalışmaları devam etmektedir. Bu doğrultuda, ülke genelinde toplam 19 ilde toplamda 73 adet elektrikli şarj ünitesi için teşvike 12.08.2022 tarihinde hak kazanılmış ve teşvik bölgelerinde gerçekleştirecek projeler için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile 12.08.2022 tarihinde gerekli sözleşmeler imzalanmıştır. Bu doğrultuda Meta Mobilite 31.01.2024 tarihine kadar gerekli altyapıyı ve şarj ünitelerini hizmete hazır hale getirecektir. Bu teşvik kapsamında Meta Mobilite ünite desteği olarak asgari 7,5 Milyon TL (ünite başına ortalama 130.000 TL ile 150.000 TL), teçhizat desteği olarak 2,2 Milyon TL, yerlilik desteği olarak ise 1,5 Milyon TL olmak üzere 11,2 Milyon TL destek hakkı kazanmıştır. Teşvik bölgelerindeki ünitelerin hazır hale gelmesiyle İstanbul’un Batı ve Orta Karadeniz’e uzanan karayolu koridoru Meta Mobilite ağına dahil olacaktır. Ayrıca; Adana, Antalya, Ankara, Bursa, İstanbul, İzmir, Kocaeli, Konya, Tekirdağ illerinde de kurulum yapılmıştır.

Meta Mobilite Kitle Fonlaması Tebliği’ne uygun olarak paya dayalı kitle fonlaması süreci için kampanya yürütmüş, 27.02.2023 tarihinde başlayan kampanya 28.04.2023 tarihi itibarıyla kapanmıştır. Kampanya neticesinde 39.079.466 TL başarılı şekilde toplanmış ve kampanya başarılı şekilde sona erdirilmiştir. Bunu müteakip 25.05.2023 tarihinde tescil edilen Genel Kurul Kararı ile sermaye artırımını yapılarak şirket sermayesi 44.079.466 TL’ye çıkarılmıştır. Neticede İhraççı’nın Meta Mobilite nezdindeki pay oranı %87,28 olmuştur.

22.08.2023 tarihinde gerçekleşen hisse devri neticesinde, İhraççı’nın Meta Mobilite nezdindeki pay oranı %91,82’ye yükselmiştir. Nitelikli personel istihdamına önem veren şirket, şarj altyapısına yönelik olarakteknik, bakım ve servis alanlarında Türkiye’nin önde gelen şirketlerinden biri olmayı hedeflemektedir. Ayrıca, kurulacak şarj istasyonlarında müşterilere dinlenme alanı, kafeterya, market gibi alanlar yaratılarak Meta Mobilite’nin operasyon çeşitliliğinin ve bu doğrultuda gelir kalemlerinin artırılması ve müşteri memnuniyetinin en üst seviyeye taşınması hedeflenmektedir.

Türkiye’de yerleşik bir teknoloji şirketi ile Türkiye genelinde şarj istasyonu kurulumları için en uygun konumları belirlemek ve kurulum yapılan konumların takibi için analiz yapabilen ve 10 yıla kadar projeksiyon imkanı sunan bir yazılımın lisansına ilişkin 02.03.2023 tarihli sözleşme imzalanmıştır. Böylece Meta’nın yapacağı yatırımların en ideal şekilde planlanması hedeflenmiş olup şirketin büyümesi için bu sözleşme ile sağlanan yazılım önem arz etmektedir.

Türkiye’de yerleşik bir teknoloji şirketi ile şarj istasyonları vasıtasıyla verilen hizmetin organizasyon ve son kullanıcılarla olan etkileşimi sağlayacak modül ve yazılımların geliştirilmesi ve lisansı için 09.12.2022 tarihli sözleşme imzalanmıştır. Meta’nın şarj istasyonlarına ilişkin faaliyetleri bu uygulama ile yürütüldüğü için bu sözleşme Meta’nın için önem arz etmektedir. Bahse konu mobil uygulama halihazırda Google Play Store ve App Store’da yer almaktadır. Sözleşme kapsamında Meta’ya uygulamaya ilişkin destek hizmeti de verilmektedir.

#### 5.2.4 Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama Anonim Şirketi

Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama Anonim Şirketi (“Altay Enerji”), grubun stratejisine uygun olarak karbon nötr olma yolundaki hedefini gerçekleştirebilmesine katkıda bulunmak için İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 425973-5 sicil numarası ile tescil edilmiştir. Yenilenebilir enerji üretim ve depolama üzerine faaliyetlerini sürdürmesi planlanan firmanın yenilenebilir bir enerji kaynağı olan güneş enerjisi kullanarak sıfır yakıt maliyeti ile çalışacak ve güneş enerjisini elektrik enerjisine çevirecek, hem ülke genelinde iklim değişikliği ile mücadele edilmesine hem de tüm grup şirketleri nezdindeki sürdürülebilirlik vizyonuna hizmet edecektir.

| Tablo 10 Altay Yenilenebilir Enerji Sermaye ve Ortaklık Yapısı |                           |                        |                          |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|
| Altay’ın Ortağı                                                | Sahip Olunan Hisse Tutarı | Ortağın Oy Hakkı Oranı | Sahip Olunan Hisse Oranı |
| İhraççı                                                        | 7.000.000,00-TL           | %100                   | %100                     |

Kaynak : İzahname

Altay Enerji 12.12.2022 tarihinde güneş enerjisi üretim ve depolama için EPDK nezdinde ön lisans başvurusu yapmıştır. Altay Enerji bünyesinde esas olarak güneş enerjisi santrali vasıtası ile üretim yapılması planlanmakla birlikte, faaliyet konuları bununla sınırlı tutulmamıştır. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca ön lisans başvurusu yapılması gerektiğinden ön lisans başvurusu yapılmış olup halihazırda sonuç beklenmektedir. Ancak Altay Enerji’nin an itibarıyla herhangi bir aktif faaliyeti bulunmamaktadır.

#### 5.2.5 Go Sharing B.V.

Go Sharing B.V., 76717321 sicil numarası ile 20.12.2019 tarihinde Hollanda’da kurulmuştur. Go Sharing B.V.’nin genel merkezi Marinus Van Meelweg, 15a, 5657, Eindhoven/Hollanda’dır. Ayrıca Go Sharing; operasyonlarını Hollanda’daki Almere, Breda, Den Bosch, Delft, Den Haag, Dordrecht, Eindhoven, Groningen, Haarlem, Leeuwarden,



Ridderkerk, Rotterdam, Schiedam, Tilburg şehirlerinde aktif olarak yürütmektedir.

Tablo 11

Go Sharing Sermaye ve Ortaklık Yapısı

| Altay'ın Ortağı | Sahip Olunan Hisse Tutarı | Ortağın Oy Hakkı Oranı | Sahip Olunan Hisse Oranı |
|-----------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|
| İhraççı         | 96.000 EUR                | %100                   | %100                     |

Kaynak : İzahname

Go Sharing ile Çin Halk Cumhuriyeti'nde yerleşik bir şirket arasında imzalanan finansal kiralama sözleşme kapsamında Go Sharing'in kullanımı için elektrikli mopedler finansal kiralamaya konu edilmiştir. Böylece Go Sharing'in filosunun güçlendirilmesi hedeflenmiştir. Go Sharing bahse konu sözleşme kapsamında da yeni elektrikli moped araçları peyderpey teslim almaya devam etmekte olup bu sayede kullanılan elektrikli moped sayısı her geçen gün artmaktadır.

## 6. FİNANSAL BİLGİLER

### 6.1 Gelir Tablosu

Şirketin özel bağımsız denetimden geçmiş gelir tablosu aşağıda yer almaktadır:

| Tablo 12                               | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tablosu (TL) | 30.06.2023           | 30.06.2022     |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| Hasılat                                |                                                    | 651.945.115          |                |
| Satışların Maliyeti (-)                |                                                    |                      |                |
| <b>Brüt Kar/Zarar</b>                  |                                                    | <b>651.945.115</b>   | <b>0</b>       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)            |                                                    | 19.174.369           | 32.218         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler     |                                                    | 2.563.044.241        |                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) |                                                    | 46                   |                |
| <b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>       |                                                    | <b>3.195.814.941</b> | <b>-32.218</b> |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler      |                                                    | 1.710.280.333        |                |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler      |                                                    |                      |                |
| <b>Finansman Öncesi Faaliyet K/Z</b>   |                                                    | <b>4.906.095.274</b> | <b>-32.218</b> |
| Finansman Gelirleri                    |                                                    | 963.631              |                |
| Finansman Giderleri                    |                                                    | 2.147.274            |                |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                |                                                    | <b>4.904.911.631</b> | <b>-32.218</b> |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri         |                                                    | 1.327.040.406        |                |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>           |                                                    | <b>3.577.871.225</b> | <b>-32.218</b> |

Kaynak: İzahname

### 6.2 Bilanço Varlık ve Yükümlülükleri

Şirketin özel bağımsız denetimden geçmiş bilanço kalemleri aşağıda yer almaktadır:

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza  
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli - İstanbul  
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No:273880  
Mersis: 0300004352100015 www.a1capital.com.tr

## 6.2.1 Bilanço Varlıklarındaki Gelişmeler

**Tablo 13 Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu**

| (TL)                                                      | 30.06.2023           | 31.12.2022           |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                                    |                      |                      |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                 | 248.389              | 160.725              |
| Finansal Yatırımlar                                       | 0                    | 0                    |
| Ticari Alacaklar                                          |                      |                      |
| Diğer Alacaklar                                           | 60.950.438           | 0                    |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                    | 60.950.438           | 0                    |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                    | 410.493              | 1.120.513            |
| Diğer Dönen Varlıklar                                     | 278.649              | 0                    |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                             | <b>61.887.969</b>    | <b>1.348.983</b>     |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                    |                      |                      |
| Finansal Yatırımlar                                       | 9.909.325.658        | 4.993.100.518        |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                    | 3.300.000            | 0                    |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                             | <b>9.912.625.658</b> | <b>4.993.100.518</b> |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                   | <b>9.974.513.627</b> | <b>4.994.449.501</b> |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                          |                      |                      |
| Ticari Borçlar                                            | 827.916              | 1.255.506            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar          | 1.588.595            | 478.839              |
| Diğer Borçlar                                             | 82.012.645           | 7.795.945            |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                        | 80.682.482           | 7.000.000            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                | 1.330.163            | 795.945              |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                   | 123.957              | 20.067               |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                   | <b>84.553.113</b>    | <b>9.550.357</b>     |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                          |                      |                      |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                   | 202.774              | 53.033               |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin U.V. Karşılıklar | 202.774              | 53.033               |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                              | 2.471.323.769        | 1.144.283.365        |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                   | <b>2.471.526.543</b> | <b>1.144.336.398</b> |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                        |                      |                      |
| Ödenmiş Sermaye*                                          | 12.500.000           | 12.500.000           |
| Geçmiş Yıllar Zararları                                   | 3.828.062.746        | -                    |
| Net Dönem Karı/(Zararı)                                   | 3.577.871.225        | 3.828.062.746        |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                 | <b>7.418.433.971</b> | <b>3.840.562.746</b> |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                   | <b>9.974.513.627</b> | <b>4.994.449.501</b> |

Kaynak: İzahname

(\*): Şirket, ödenmiş olan 12.500.000 TL sermayesini 27.500.000 TL artırarak 40.000.000 TL'ye çıkartmıştır. Artırılan sermaye, 5 Eylül 2023 tarihli ve 10907 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Etiler Mah. Büyükdere Cad. Laveran Plaza  
 E:5K No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul  
 Tic. Sicil No: 270990  
 Mersis: 33030004352100015 www.a1capital.com.tr

## 7. DEĞERLEME ÇALIŞMASI

## 7.1 DEĞERLEME ÇALIŞMASINA İLİŞKİN BEYAN

Şirket'in değerleme çalışmasının, SPK'nin Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ (III-62.1) ve Uluslararası Değerleme Standartları ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı dikkate alınarak işbu Fiyat Tespit Raporu'nun 3. bölümünde yer alan etik ilkeler çerçevesinde hazırlandığını beyan ederiz.

## 7.2 DEĞERLEME PROJE EKİBİ HAKKINDA BİLGİ

Değerleme çalışması A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Finansal Değerleme ve Kurumsal Yatırım Stratejilerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sertan Kargın tarafından yapılmıştır. Sertan Kargın, SPK mevzuatı uyarınca derlenen bu raporu hazırlayabilmek için gerekli kalite, ehliyet ve çeşitli banka ve yatırım kuruluşlarında araştırma ve kurumsal finansman bölümlerinde 25 yılı aşkın tecrübeye sahiptir. İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümünden Lisans ve Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi ve Finans Yüksek Lisans derecelerine sahiptir. Bilgi Üniversitesi'nde 2013-2019 yılları arasında Ekonomi ve Finansal Piyasalar dalında Yüksek Lisans dersleri vermiştir. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (Belge no: 202976) ve Türev Araçlar Lisansına (Belge no: 307458) sahiptir.

### 7.3 DEĞERLEME YÖNTEMLERİ

İşbu Fiyat Tespit Raporu, SPK'nun III-62.1 "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkındaki Tebliği" gereği Uluslararası Değerleme Standartları (UDS-2017)<sup>3</sup> kapsamında yürütülmüş olup tüm yönleriyle ilgili kriterlere uygundur. İşbu fiyat tespit raporunun hazırlanmasında, UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemlerinde belirtilen üç temel değerlendirme yaklaşımının tamamı dikkate alınmıştır.

### 7.3.1 Maliyet (Net Aktif Değer) Yönetimi

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 60.1. uyarınca maliyet yaklaşımı, bir alıcının, gereksiz külfet doğuran zaman, elverişsizlik, risk gibi etkenler söz konusu olmadıkça, belli bir varlık için, ister satın alma, isterse yapım yoluyla edinilmiş olsun, kendisine eşit faydaya sahip başka bir varlığı elde etme maliyetinden daha fazla ödeme yapmayacağı ekonomik ilkesinin uygulanmasıyla gösterge niteliğindeki değerin belirlendiği yaklaşımdır. Bu yaklaşımda, bir varlığın cari ikame maliyetinin veya yeniden üretim maliyetinin hesaplanması ve fiziksel bozulma ve diğer biçimlerde gerçekleşen tüm yıpranma paylarının düşülmesi suretiyle gösterge niteliğindeki değer belirlenmektedir. Maliyet (Net Akif Değer) Yaklaşımı yöntemi UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 70.2 ve 70.3 numaraları maddelerinde yer verilen kriterleri nadiren sağlaması nedeniyle işletmelerin değerlemesinde sıklıkla kullanılan bir yöntem değildir.

<sup>3</sup> <https://www.tspb.org.tr/wp-content/uploads/2015/06/Ek-UDS.pdf>

Öte yandan, UDS 200 İşletmeler ve İşletmelerdeki paylar madde 70.1 (b) bendinde belirtildiği üzere, “işletmenin, UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri standardının 70.8 ve 70.9. numaralı maddelerinde tarif edilen parçaları toplama yönteminin uygulandığı bir yatırım ortaklığı veya holding şirketi olması” durumunda Maliyet (Net Aktif Değer) Yaklaşımı uygulanmaktadır<sup>4</sup>. 1000 Yatırımlar Holding A.Ş.’nin 30.06.2023 tarihli Bağımız Denetim Raporu’nun 2.6 numaralı dip notunda belirtildiği üzere TFRS 10 kapsamında kendini bir yatırım işletmesi olarak tanımlaması nedeniyle Maliyet (Net Aktif Değer) Yaklaşımının işbu Fiyat Tespit Raporu’nda gerçekleştirilen değerleme çalışmasına dahil edilmesi uygun görülmüştür.

Net aktif değer, varlıkların ve yükümlülüklerin piyasa değerinden yer aldığı bir bilançodaki özkaynaklar toplamıdır. Diğer bir deyişle, varlıkların gerçeğe uygun değerinden yükümlülükler düşülerek hesaplanır. Net aktif değer hesaplaması sırasında, Şirket’in finansal yatırımları kapsamında hazırlanan Şirket değerleme raporları, 30 Haziran 2023 tarihli bağımsız denetim raporunda belirtilen finansal veriler dikkate alınmıştır. Bu minvalde, 30.06.2023 tarihi itibarı ile Şirket’in Özel Bağımsız Denetim’den geçmiş Özkaynak rakamı olan **7.418.433.971 TL**, Net Aktif Değeri olarak değerleme çalışmasına dahil edilmiştir.

### 7.3.2 İndirgenmiş Nakit Akımları (Gelir) Yöntemi

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 50.1 uyarınca, İndirgenmiş Nakit Akımları (Gelir) yönetimi, değerlemeye konu olan firmanın gelecek yıllarda elde edeceği gelirleri dikkate almaktadır. Daha açık bir anlatımla, İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yöntemi, şirketin faaliyetleri sonucu oluşan ve gelecek yıllarda elde edilmesi beklenen nakit akımlarını indirgeme faktörü ile bugüne indirgeyerek şirket değerinin tespit edilmesinde uygulanan bir değerleme yöntemidir. UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 40.2 uyarınca değerleme konusu varlığın gelir yaratma kabiliyetinin değeri etkileyen çok önemli bir unsur olması ve değerlemeye konu varlıkla ilgili gelecekteki gelirin tutarına ilişkin makul tahminlerin mevcut olması hallerinde, gelir (İndirgenmiş Nakit Akımları veya İNA) yaklaşımının uygulanması ve bu yaklaşıma anlamlı ağırlık verilmesi gereklilik arz etmektedir.

Öte yandan, madde 60.2 uyarınca, gelecekteki nakit akışlarının sabit sözleşme tutarlarına dayanmadığı hallerde, gerekli girdileri sağlamak amacıyla beklenen nakit akışlarına dair varsayım ve tahminlerde bulunulması gereklidir. Bu nedenle İNA yöntemi birçok varsayıma dayanarak şirketlerin uzun vadeli potansiyelini de yansıtarak özgün değerini bulmaya odaklanır. Bunu yaparken de şirket özelindeki riskleri belirli bir çerçevede barındırır. Bu yöntemin en önemli dezavantajı, varsayımlara çok duyarlı olması ve dolayısıyla objektif bir değerlendirme yapmanın zorluğudur. Bu varsayımların gerçekleşmemesi ya da öngörülenden sapması durumunda Şirket değeri de değişebilecektir.

<sup>4</sup> <https://www.tspb.org.tr/wp-content/uploads/2015/06/Ek-UDS.pdf>

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 40.3 uyarınca değerleme konusu varlıkla ilgili gelecekteki gelirin miktarı ve zamanlamasına ilişkin önemli belirsizliklerin bulunması durumunda bu yaklaşımın uygulanması değerlemeyi gerçekleştiren uzmanının takdirine bırakılmıştır. Bu kapsamda bakıldığında, 30.06.2023 tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporu'nun 2.6 numaralı dip notunda belirtildiği üzere Şirket kendisini bir "yatırım işletmesi" olarak tanımlamış ve mali tablolarını bu yönde hazırlamıştır. Şirket bu çerçevede, bağlı ortaklıkları konsolide etmeyerek gerçeğe uygun değerini kar veya zararda muhasebeleştirilen finansal yatırımlar olarak ölçmekte ve değerlemektedir<sup>5</sup>. Ayrıca, Şirket'in yatırımlarından elde ettiği sermaye gelirini realize etmeye yönelik planlaması da mevcuttur. Özsermaye değerini iştirak ettiği şirketlerin finansal performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen bir kuruluş olan 1000 Yatırımlar Holding, diğer taraftan düzenli ve öngörülebilir nakit akımı sağlayan yapıda bir kuruluş değildir.

Özel Bağımsız Denetim Raporunun 15. Dipnotuna istinaden Satış Hasılatı çok büyük oranda işbu Fiyat Tespit Raporu'nun 6.2 numaralı bölümünde açıklanan Finansal Yatırımlarının Değer Artışından oluşmuş olup, bu durum 1000 Yatırımlar Holding'in düzenli bir gelir kaynağına sahip olmadığını göstermektedir. Ayrıca, hasılat gelişimine ilişkin geçmişe yönelik referans alınabilecek veri seti de mevcut değildir. Tüm bu unsurlardan dolayı, 1000 Yatırımlar Holding'in geleceğe dönük faaliyetlerine ve finansal durumuna ilişkin güvenilir projeksiyonlarının yapılması mümkün olmadığı tarafımızla değerlendirilmiş ve bu nedenle İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yaklaşımı değerleme çalışmasında kullanılmamıştır.

### 7.3.3 Piyasa Çarpanları (Pazar) Yönetimi

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 20.1 uyarınca, Pazar (Piyasa Çarpanları) Yaklaşımı, değerlemesi yapılacak şirketlere benzer şirketlerin uygun rayiç piyasa çarpanlarının analizine dayanmaktadır. Bu metod etkin işleyen ve spekülasyonun yapılmadığı durumlarda hisselerin rayiç değerlerinin ilerleyen dönemde beklenen kazanç artışı ve buna bağlı olan risk düzeyini yansıttığı varsayımını esas almaktadır. UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri 20.2 maddesinin (b) bendi uyarınca değerleme konusu Şirket'e önemli ölçüde benzerlik gösteren Şirket(ler)in ilgili Borsa pazarında aktif olarak işlem görmesi zorunludur. Bu unsurlar ışığında, Şirket'in pazar yaklaşımı kapsamında diğer yatırım holding şirketleriyle karşılaştırmaların yapıldığı Pazar yaklaşımının pratik ve güvenilir olduğu tarafımızca değerlendirilmiştir. Öte yandan, piyasada volatilitenin yüksek olduğu dönemlerde çarpanlar da hızla değiştiğinden şirket değerlemesi de değişkenlik gösterebilmektedir.

<sup>5</sup> Bağımsız Denetim Raporu Dip Not 2.6

Piyasa Çarpanları Yönetimde Şirket'in gerek Borsa İstanbul'da dahil olduğu Holding ve Yatırım Şirketleri Endeksi (XHOLD) ve gerekse Karşılaştırılabilir Benzer Şirketler olarak nitelendirilen Yatırım Holding Şirketleri eşit ağırlıklandırılarak çarpan analizine dahil edilmiştir. Bu şekilde UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 20.6 uyarınca her biri farklı çarpanlara sahip karşılaştırılabilir varlıklardan elde edilen Pazar Çarpanlarının kullanılması ilkesi karşılanmıştır.

Borsa İstanbul'da işlem gören yatırım holding şirketleri ile BIST Holding ve Yatırım Şirketleri Sektörüne (XHOLD) ilişkin olarak, işbu Fiyat Tespit Raporu'nun yayınlanma tarihinden bir iş günü önce (29.09.2023) piyasa kapanışları üzerinden Finnet Veri Tabanından sağlanan Piyasa Değeri/Defter Değeri (PD/DD) çarpanları belirlenmiştir. Çarpan analizi yönteminde yatırım holding şirketlerinin proje odaklı çalışması ve projeden çıkış stratejilerinin olması, gelirlerinin yatırım yaptıkları şirketlere bağlı olması, düzenli ve öngörülebilir bir nakit akışına sahip olmaması, gelirlerinin dönemsellik arz etmesi gibi sebepler firma çarpanlarında oynaklığa sebep olabileceğinden dolayı Firma Değeri/Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar (FD/FAVÖK), Firma Değeri / Satışlar (FD/S), Fiyat-Kazanç (F/K) gibi gelir tablosu bazlı çarpanlar değerlendirilmiştir.

Karşılaştırılabilir Benzer Yatırım Holding Şirketleri ile BIST Holding ve Yatırım Şirketler Endeksine (XHOLD) ilişkin PD/DD çarpanları işbu Fiyat Tespit Raporu'nun yayınlanma tarihinden bir iş günü önce (29.09.2023) piyasa kapanışları üzerinden Finnet Veri Tabanından çekilmiş olup, söz konusu veri setinden sağlıklı çıkarımlar yapmayı güçleştiren aykırı (outlier) değerler Aykırı Değer Analiz Yöntemi ile eliminasyona tabi tutulmuştur. Bu yöntem altında, hem BIST Holding ve Yatırım Şirketler Endeksi (XHOLD) hem de Karşılaştırılabilir Benzer Yatırım Holding Şirketleri için Finnet Elektronik Veri Tabanından çekilen veriler dört dördtebirliklere (Kartillere) ayrılarak en alt ve en üstteki Kartil değerler uç değerler olarak veri setinden elimine edilmiştir. Uç değerler veri setinden elimine edildikten sonra geriye kalan verilerden, 3. Kartil Değeri + 1,5\*Standard Sapmadan büyük veriler ile 1. Kartil Değeri - 1,5\*Standard Sapmadan küçük veriler eliminasyona tabi tutularak geriye kalan değerlerin medyanı hesaplanıp Piyasa Çarpan Analizi kapsamında değerlendirilmiştir.

**Tablo 14 Karşılaştırılabilir Benzer Yatırım Holding Şirketleri**

| Firma Adları              | Borsa Kodu | Pd/DD | Piyasa Değeri (000.000 TL) |
|---------------------------|------------|-------|----------------------------|
| Akdeniz Yatırım Holding   | AKYHO      | 2,45  | 474                        |
| Alarko Holding            | ALARK      | 2,76  | 53.853                     |
| Anadolu Grubu Holding     | AGHOL      | 2,55  | 52.774                     |
| Atlantis Yatırım Holding  | ATSYH      | 39,90 | 706                        |
| Avrupa Yatırım Holding    | AVHOL      | 13,64 | 2.846                      |
| Bera Holding              | BERA       | 1,40  | 11.683                     |
| Borusan Yat. Paz. Holding | BRYAT      | 3,58  | 61.703                     |

|                                      |       |             |              |
|--------------------------------------|-------|-------------|--------------|
| Cosmos Yat. Holding                  | COSMO | 38,40       | 963          |
| Dagi Yatırım Holding                 | DAGHL | 48,13       | 392          |
| Denge Holding                        | DENGE | 1,47        | 891          |
| Derlüks Yatırım Holding              | DERHL | 41,40       | 1.986        |
| Doğan Holding                        | DOHOL | 1,18        | 34.963       |
| Eczacıbaşı Yatırım Holding           | ECZYT | 3,16        | 29.138       |
| Euro Yatırım Holding                 | EUHOL | 2,88        | 500          |
| Global Yat. Holding                  | GLYHO | 2,30        | 9.731        |
| GSD Holding                          | GSDHO | 0,81        | 4.880        |
| Güler Yat. Holding                   | GLRYH | 0,92        | 1.244        |
| Hedef Holding                        | HEDEF | 5,61        | 10.590       |
| Inveo Yatırım Holding                | INVEO | 3,86        | 14.928       |
| Investco Holding                     | INVES | 5,57        | 58.500       |
| Işıklar Enerji Yapı Holding          | IEYHO | 2,84        | 2.800        |
| İhlas Holding                        | IHLAS | 0,68        | 1.815        |
| İhlas Yayın Holding                  | IHYAY | 1,56        | 873          |
| İşbir Holding                        | ISBIR | 2,59        | 4.502        |
| İttifak Holding                      | ITTFH | 1,21        | 1.455        |
| Kervansaray Yat. Holding             | KERVN | 0,00        | 659          |
| Koç Holding                          | KCHOL | 2,06        | 372.046      |
| Marka Yatırım Holding                | MARKA | 10,74       | 268          |
| Mazhar Zorlu Holding                 | MZHLD | 2,06        | 1.023        |
| Metemtur Yatırım Holding             | METUR | 42,52       | 994          |
| Metro Holding                        | METRO | 0,46        | 1.404        |
| MMC San. Ve Tic. Yat. Holding        | MMCAS | 0,00        | 175          |
| Net Holding                          | NTHOL | 0,79        | 12.405       |
| Ostim Endüstriyel Yatırımlar Holding | OSTIM | 3,49        | 2.215        |
| Otto Holding                         | OTTO  | 46,13       | 3.131        |
| Polisan Holding                      | POLHO | 3,46        | 12.849       |
| Ral Yatırım Holding                  | RALYH | 8,70        | 4.835        |
| Sabancı Holding                      | SAHOL | 1,03        | 121.812      |
| Tekfen Holding                       | TKFEN | 1,80        | 19.832       |
| Ufuk Yatırım Holding                 | UFUK  | 4,36        | 3.474        |
| Umpaş Holding                        | UMPAS | 1,91        | 336          |
| Ünlü Yatırım Holding                 | UNLU  | 3,60        | 3.938        |
| Verusa Holding                       | VERUS | 8,98        | 13.650       |
| Yeşil Yatırım Holding                | YESIL | 2,56        | 1.028        |
| <b>Medyan</b>                        |       | <b>2,50</b> | <b>2.846</b> |

Kaynak : Finnet Veri Tabanından 29.09.2023 tarihi itibarı ile çekilmiştir

Eliminasyon sonrası Karşılaştırılabilir Benzer Firma Piyasa “medyan” PD/DD çarpanı yukarıdaki Tablo’da yer aldığı gibi 2,50 düzeyinde hesaplanmıştır.

29.09.2023 tarihli piyasa kapanışları üzerinden Finnet Veri Tabanından çekilen BIST Holding ve Yatırım Şirketleri Sektörüne (XHOLD) ilişkin PD/DD çarpanı ise 2,41 düzeyinde gerçekleşmiştir. Söz konusu (XHOLD) çarpan oranının Karşılaştırılabilir Yatırım Holding Şirketlerinin elimine edilmiş medyan PD/DD çarpanından düşük olması, yapılan eşit ağırlıklandırma neticesinde değerlemeye giren ağırlıklandırmış medyan PD/DD çarpanını bir miktar aşağı çekerek ihtiyatlılık ilkesini kuvvetlendirmiştir.

| <b>Sektörler</b>                                      | <b>Borsa Kodu</b> | <b>PD/DD</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| BIST Holding ve Yatırım Şirketler Endeksi             | XHOLD             | 2,41         |
| Karşılaştırılabilir Benzer Yatırım Holding Şirketleri | -                 | 2,50         |
| <b>Ortalama</b>                                       |                   | <b>2,46</b>  |

*Kaynak : Finnet, 29.09.2023 tarihli piyasa kapanış verileri, AI Capital Hesaplamaları*

Sonuç olarak, medyan PD/DD çarpanı ile 30.06.2023 tarihli bilançoda yer alan Özkaynak tutarı olan 7.418.433.971 TL çarpılarak hedef özsermaye değerine ulaşılmıştır. PD/DD çarpanı kullanarak ulaşılan hedef piyasa değeri **18.220.897.591 TL** olarak hesaplanmaktadır.

| Çarpan Tanımı | Çarpan Oranı | Özkaynaklar   | Hesaplanan Özsermaye Değeri | Ağırlık                                               | Hesaplanan Özsermaye Değeri |
|---------------|--------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|
| PD/DD         | 2,46         | 7.418.433.971 | 18.220.897.591              | 100,00%                                               | 18.220.897.591              |
|               |              |               |                             | <b>İskontosuz Ağırlıklı Ortalama Özsermaye Değeri</b> | <b>18.220.897.591</b>       |
|               |              |               |                             | <i>Sermaye**</i>                                      | <i>40.000.000</i>           |
|               |              |               |                             | <b>Pay Fiyatı</b>                                     | <b>455,52</b>               |

*Kaynak : Finnet, Capital Yatırım Menkul Değerler Hesaplamaları*

\*: Eliminasyon sonrası XHOLD ve Karşılaştırılabilir Benzer Firmalar PD/DD çarpanlarının aritmetik ortalaması, 29.09.2023 tarihli piyasa kapanış verileri

**\*\*:** Şirket, ödenmiş olan 12.500.000 TL sermayesini 27.500.000 TL artırarak 40.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan sermaye, 5 Eylül 2023 tarihli ve 10907 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir

## 8. SONUÇ

UDS Uluslararası Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 10.3 uyarınca değerlendirme yaklaşımlarının ve yöntemlerinin seçiminde ilgili varlığa en uygun yöntemin bulunması gerekmektedir. Bu kapsamda, işbu Fiyat Tespit Raporu'nun 8.3.1 ve 8.3.3 numaralı bölümlerde sunulan gerekçelere dayalı olarak Net Aktif Değer ve Piyasa Çarpanları Yaklaşımı kullanılmıştır. İşbu fiyat tespit raporunun 8.3.2 maddesinde belirtilen nedenlerden ötürü İndirgenmiş Nakit Akışları Yaklaşımı değerlendirme çalışmasında kullanılmamıştır.

Bu şekilde, değerlendirme çalışmamızda Net Aktif Değer (NAD) yöntemini ve Piyasa Çarpan Analiz yöntemlerini incelemiş bulunuyoruz. NAD yöntemine %100 ve Piyasa Çarpanları yöntemine ise %0 oranlarında ağırlık verdiğimiz değerlendirme çalışmasında **7.418.433.971 TL**



halka arz öncesi hedef piyasa değerine ulaşmaktayız. Bu değer, Şirketin halka arz öncesi ödenmiş sermayesine (40.000.000 TL)<sup>6</sup> bölünmesiyle halka arz öncesi “Pay Değeri” 185,46 TL olarak tespit edilmiştir. Bulunan pay başına hedef piyasa değerine %32,60 halka arz iskontosu uyguladığımızda pay başına **125,00 TL**’lik halka arz fiyatına ulaşmaktayız.

| Tablo 17                                               | Hedef            |                | Ağırlıklandırılmış   |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------------|
| Değerleme Sonucu (TL)                                  | Özsermaye Değeri | Ağırlık        | Özsermaye Değeri     |
| <b>1-Net Aktif Değer (NAD) Yöntemi</b>                 |                  |                |                      |
| - Özsermaye Değeri                                     | 7.418.433.971    | 100,00%        | 7.418.433.971        |
| <b>2-Piyasa Çarpanları Yöntemi</b>                     |                  |                |                      |
| BIST Holding & Yatırım Şirketleri PD/DD Çarpan (x)     | 2,41             |                |                      |
| - Özsermaye Değeri (Özkaynaklar * PD/DD)               | 17.911.250.636   | 0,00%          | 0                    |
| Özkaynaklar                                            | 7.418.433.971    |                |                      |
| Karşılaştırılabilir Benzer Şirketler PD/DD Çarpanı (x) | 2,50             |                |                      |
| - Özsermaye Değeri (Özkaynaklar * PD/DD)               | 18.530.544.547   | 0,00%          | 0                    |
| Özkaynaklar                                            | 7.418.433.971    |                |                      |
| NAD Yöntemi ile Hesaplanan Özsermaye Değeri            | 7.418.433.971    | 100,00%        | 7.418.433.971        |
| Çarpan Yöntemi İle Hesaplanan Özsermaye Değeri         | 18.220.897.591   | 0,00%          | 0                    |
| <b>Ağırlıklandırılmış Hedef Özsermaye Değeri</b>       |                  | <b>100,00%</b> | <b>7.418.433.971</b> |
| Çıkarılmış Sermaye (Nominal TL)*                       |                  |                | 40.000.000           |
| Pay Başına Özsermaye Değeri                            |                  |                | 185,46               |
| İskonto Oranı                                          |                  |                | 32,60%               |
| <b>Halka Arz İskontosu Sonrası Hedef Piyasa Değeri</b> |                  |                | <b>5.000.000.000</b> |
| <b>İskontolu Halka Arz Fiyatı (TL/Pay)</b>             |                  |                | <b>125,00</b>        |
| <b>Halka Arz Yapısı</b>                                |                  |                |                      |
| Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Nominal TL)              |                  |                | 9.500.000            |
| - Sermaye Artırımı                                     |                  |                | 7.000.000            |
| - Ortak Satışı                                         |                  |                | 2.500.000            |
| Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye                      |                  |                | 47.000.000           |
| <b>Halka Arz Sonrası Özsermaye Değeri</b>              |                  |                | <b>5.875.000.000</b> |
| <b>İskontolu Halka Arz Değeri</b>                      |                  |                | <b>1.187.500.000</b> |
| <b>Halka Açıklık Oranı</b>                             |                  |                | <b>20,21%</b>        |

*Kaynak : Al Capital Yatırım Hesaplamaları*

\*: Şirket, ödenmiş olan 12.500.000 TL sermayesini 27.500.000 TL artırarak 40.000.000 TL'ye çıkartmıştır. Artırılan sermaye, 5 Eylül 2023 tarihli ve 10907 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Değerlemede kullanılan verilerin ve yöntemlerin güvenilir, adil, uygun ve makul olduğunu beyan ederiz. Farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması ve değerlendirme yöntemlerindeki ağırlıklandırma oranlarının değiştirilmesi durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkündür. Bununla birlikte, kullanılan varsayımların ve indirgeme oranlarının değişmesi/değiştirilmesi, farklı değerlendirme yöntemlerinin uygulanması durumunda işbu raporda elde edilen değerlerden daha farklı değerlere ulaşılması mümkün olabilir.

<sup>6</sup> Şirket, ödenmiş olan 12.500.000 TL sermayesini 27.500.000 TL artırarak 40.000.000 TL'ye çıkartmıştır. Artırılan sermaye, 5 Eylül 2023 tarihli ve 10907 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

## Ek 1: Sorumluluk Beyanı

### SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞINA

Eskişehir Yolu 8.Km No: 156  
06530 Ankara



Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza  
Blok No: 173 İç Kapı No: 29  
Şişli/İstanbul

İstanbul, 02.10.2023

#### Konu : Fiyat Tespit Raporu Sorumluluk Beyanı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 ve 2019/19 sayılı haftalık bülteninde ilan edilen duyuruya istinaden;

“Gayrimenkul Dışındaki Varlıkların Sermaye Piyasası Mevzuatı Kapsamındaki Değerlemelerinde Uyulacak Esaslar başlığının F maddesinin 9. Maddesi” çerçevesinde verdiğimiz bu beyan ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararında belirtilen niteliklere sahip olduğumuzu ve bağımsızlık ilkelerine uyduğumuzu, İzahnamenin bir parçası olan 02.10.2023 tarihli 1000 Yatırımlar Holding A.Ş. Fiyat Tespit Raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Saygılarımızla,

**A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**



Ahmet Hulusi KONUK  
Genel Müdür Yardımcısı

Sertan KARGIN  
Genel Müdür Yardımcısı

## Ek 2: Yetkinlik Beyanı

### SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞINA

Eskişehir Yolu 8.Km No: 156  
06530 Ankara



Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza  
Blok No: 173 İç Kapı No: 29  
Şişli/İstanbul

İstanbul, 02.10.2023

#### Konu : Fiyat Tespit Raporu Yetkinlik Beyanı

1000 Yatırımlar Holding A.Ş.’nin pay başı fiyat tespiti amacıyla tarafımızca düzenlenen 02.10.2023 tarihli değerleme raporuna ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 2019/19 sayılı haftalık bülteni ile kamuya duyurulan 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı doğrultusunda gayrimenkul dışındaki varlıkların sermaye piyasası mevzuatı kapsamında değerleme hizmetine ilişkin gerekli olan;

- “Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı” veya “Türev Araçlar Lisansı”na sahip en az 10 kişiyi tam zamanlı olarak istihdam eden,
- Ayı bir “Kurumsal Finansman Bölümü”ne sahip,
- Değerleme çalışmaları sırasında kullanılması gereken prosedürlerin bulunduğu kuruluş genelgeleri, değerlendirme metodolojisi, el kitabı veya benzeri belirlenmiş prosedürleri bulunan,
- Müşteri kabulü, çalışmanın yürütülmesi, raporun hazırlanması ve imzalanması süreçlerinde kullanılacak kontrol çizelgeleri veya benzeri dokümanlara sahip olan,
- Değerleme çalışmalarının teknik altyapısını oluşturan her türlü bilgi bankası, iç genelge, geliştirilmiş know-how ve benzeri altyapısı bulunan,
- Değerleme çalışmalarında ihtiyaç duyulan bilgilerin elde edilmesi ile ilgili araştırma altyapısına sahip olan,
- Değerleme çalışmasını talep eden şirket ile arasında sözleşmesi bulunan,
- Değerleme çalışmasını talep eden şirket ile doğrudan ve dolaylı olarak sermaye ve yönetim ilişkisi bulunmayan,

niteliklere sahip olduğumuzu, raporda yer alan değerlendirme çalışmalarının SPK’nın III-62.1 sayılı Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ’e ve Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayımlanan Uluslararası Değerleme Standartlarına uygun olarak yapıldığını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

**A1 CAPITAL YATIRIM**  
**A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza  
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli/İstanbul  
Tic.Sic.No:270189  
MERSİS:083300430000015 www.a1capital.com.tr  
**Ahmet Hulusi KÖNÜK** **Şenol KARGIN**  
Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür Yardımcısı

### Ek 3: Lisans Belgeleri

| Lisans Adı                                                                                                                               | Hak Ediş Tarihi | Basım Tarihi | Askıya Alınma Tarihi | Belge No | Lisans Durumu |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------------|----------|---------------|
| <br>Sermaye Piyasası<br>Faaliyetleri Düzey 3<br>Lisansı | 22.01.2006      | 1.06.2016    | 12.09.2026           | 202976   | Aktif Lisans  |
| <br>Türev Araçlar Lisansı                              | 20.12.2015      | 20.04.2016   | 28.12.2024           | 307458   | Aktif Lisans  |

Sertan Kargın

 **A1 CAPITAL YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Sarıyer Mah. Büyükdere Cad. No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270189  
Mers: 0808004302100015 www.a1capital.com.tr