

**1000 YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
HALKA ARZ FİYAT TESPİT RAPORUNA İLİŞKİN
DEĞERLENDİRME RAPORU - I**



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

22.05.2024

İÇİNDEKİLER

1. Değerlendirme Raporunun Amacı	3
2. Halka Arza İlişkin Özet Bilgi.....	3
3. 10.11.2023 Tarihinde KAP'ta Yayınlanan Fiyat Tespit Raporu	4
3.1 Net Aktif Değer (NAD) Yöntemi	4
3.2 Çarpan Analizi	5
3.3 Değerleme Sonucu	7
4. Halka Arz Sonuçları.....	8
5. Halka Arz Sonrası Finansal ve Operasyonel Performans	9
6. Halka Arz Sonrası Fiyat Hareketleri	10
7. Halka Arz Sonrasında Fiyata Etki Eden Faktörler	11

1. DEĞERLENDİRME RAPORUNUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Pay Tebliği Seri: VII, No: 128.1 ("Tebliğ") 29. Madde 4. fıkrası uyarınca,

"Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İki'den fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlemesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP'ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur."

1000 Yatırımlar Holding AŞ ("BINHO" veya "Şirket") paylarının ilk halka arzında Tebliğ'in 29. Madde 1. fıkrası uyarınca konsorsiyum lideri A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("A1 Capital") tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu 10.11.2023 tarihinde KAP'ta yayınlanmış ve Şirket payları 20/11/2023 tarihinde BINHO.E koduyla işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu'nu müteakip Tebliğ'in 29. Madde ve 4. fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, BINHO'nun nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 22.05.2024 tarihine kadar (1 iş günü olacak şekilde 21.05.2024 kapanış) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir. İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler herhangi bir tavsiye niteliği taşımamaktadır.

2. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 40.000.000 TL'den tamamı nakit karşılığı olarak 47.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 7.000.000 TL nominal değerli B Grubu pay ile Şirket'in mevcut ortaklarından, Üsâme ERDOĞAN'ın sahip olduğu 552.500 TL nominal değerli 552.500 adet (B) grubu pay, Mustafa Saim BİRPINAR'ın sahip olduğu 552.500 TL nominal değerli 552.500 adet (B) grubu pay, Kadir Can ABDİK'in sahip olduğu 552.500 TL nominal değerli 552.500 adet (B) grubu pay, EC Yatırımlar Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 375.000 TL nominal değerli 375.000 adet (B) grubu pay, Hüseyin Ardan KÜÇÜK'ün sahip olduğu 233.750 TL nominal değerli 233.750 adet (B) grubu pay ve Haris POJATA'nın sahip olduğu 233.750 TL nominal değerli 233.750 adet (B) grubu pay olmak üzere toplam 9.500.000 TL nominal değerli 9.500.000 adet B grubu payın 125,00 TL/pay baz fiyat seviyesinden satışı ve halka arzına ilişkin İzahnamesi ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.11.2023 ve 2023/70 sayılı haftalık bülteninde açıklandığı üzere onaylanmıştır.

Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın 125,00 TL/pay baz fiyat seviyesinden Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile 14-15 Kasım 2023 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir. BINHO, bedelli sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen toplam 9.500.000 TL nominal değerli 9.500.000 adet paydan 1.187.500.000 TL brüt gelir elde etmiştir.

Halka arz, Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da “Borsa’da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış” yöntemi ile yapıldığından, herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmamıştır.

Borsa İstanbul tarafından paylaşılan verilere göre talep sonucunda halka arz büyüklüğünün toplamda 1,92 katına denk gelen 2.279.546.250 TL karşılığı filtre edilmemiş 18.236.370 TL nominal değerli talep gelmiştir. Halka arzda toplamda 3.048.929 yatırımcıya dağıtım yapılmıştır.

Şirket’in halka arz öncesinde 10.11.2023 tarihinde KAP’ta ilan edilen Fon Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor’da halka arzdan beklenen net gelir ile yeni yatırımların finansmanı, mağazacılık faaliyetlerinin geliştirilmesi ve işletme sermayesinin finansmanının sağlanması hedeflenmiştir.

3. 10.11.2023 TARİHİNDE KAP’TA YAYINLANAN FİYAT TESPİT RAPORU

10.11.2023 tarihinde KAP’ta yayımlanan Fiyat Tespit Raporu’nda Şirket’in 30.06.2022 tarihli ara dönem, 31.12.2022 tarihli dönem sonu ve 30.06.2023 tarihli ara dönem Türkiye Muhasebe Standartları’na göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları baz alınmıştır.

BINHO’nun değerinin tespiti amacıyla Net Aktif Değer (NAD) yöntemi ve Piyasa Çarpan analizi yöntemi incelenmiştir. Net Aktif Değer (NAD) yöntemine %100 ve Piyasa Çarpanları analizine %0 oranlarında ağırlık verilerek Şirket değeri hesaplanmıştır.

BINHO’nun 30.06.2023’te sona eren ara dönem Özkaynak tutarı esas alınarak piyasa değeri hesaplanmıştır. Şirket’in piyasa değerinin hesaplanmasında aşağıdaki değerlendirme yöntemleri kullanılmıştır:

3.1 Net Aktif Değer (NAD) Yöntemi

Net aktif değer, varlıkların ve yükümlülüklerin piyasa değerinden yer aldığı bir bilançodaki özkaynaklar toplamıdır. Diğer bir deyişle, varlıkların gerçeğe uygun değerinden yükümlülükler düşülerek hesaplanır.

1000 Yatırımlar Holding A.Ş.’nin 30.06.2023 tarihli Bağımsız 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 kullanılmasının uygun olduğu Fiyat Tespit Raporu’nda belirtilmiştir. Net Aktif Değer hesaplaması sırasında, Şirket’in finansal yatırımları kapsamında hazırlanan Şirket değerlendirme 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 UFRS standartlarında raporlanan finansal tablolarında yer alan Özkaynak tutarı (**7.418.433.971 TL**), Net Aktif Değeri olarak 02.10.2023 tarihli Fiyat Tespit Raporu’ndaki değerlendirme çalışmasına dahil edilmiştir.

Tablo 1	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu	
(TL)	30.06.2023	31.12.2022
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	61.887.969	1.348.983
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	9.912.625.658	4.993.100.518
TOPLAM VARLIKLAR	9.974.513.627	4.994.449.501
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	84.553.113	9.550.357
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.471.526.543	1.144.336.398
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	7.418.433.971	3.840.562.746
TOPLAM KAYNAKLAR	9.974.513.627	4.994.449.501

Kaynak : 02.10.2023 Tarihli Fiyat Tespit Raporu, İzahname

3.2 Çarpan Analizi

3.2.1 Yurtiçi Çarpan Analizi

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.

BINHO için yapılan yurt içi çarpan analizinde, Şirket'in faaliyet gösterdiği Holding ve Yatırım Sektörü ile Yatırım Holding (XHOLD) Endeksine ilişkin "sektörel" bazda, değerlendirme tarihinden bir önceki işlem günü (29.09.2023) kapanışı üzerinden, Piyasa Değeri/ Defter Değeri (PD/DD) çarpanı kullanılmıştır. 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 değerlendirme çalışmasında kullanılmamıştır.

Karşılaştırılabilir Benzer Yatırım Holding Şirketleri ile BIST Holding ve Yatırım Şirketler Endeksine (XHOLD) ilişkin PD/DD çarpanları 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.

Borsa İstanbul'da işlem gören Karşılaştırılabilir Benzer Yatırım Holding Şirketleri'nin özet verilerini içerir tablo aşağıda yer almaktadır:

Tablo 2	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	38,10	963
Dagi Yatırım Holding	DAGHL	18,13	392
Denge Holding	DENGE	1,47	891
Derlüks Yatırım Holding	DERHL	11,40	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	372.016
Marka Yatırım Holding	MARKA	10,74	268
Mazhar Zorlu Holding	MZHLD	2,06	1.023
Metemtur Yatırım Holding	METUR	12,52	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	16,13	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
Medyan		2,50	2.846

Kaynak : Fintnet Veri Tabanından 29.09.2023 tarihi itibarı ile çekilmiştir

Şirketlerinin elimine edilmiş medyan PD/DD çarpanından düşük olması, yapılan eşit ağırlıklandırma neticesinde değerlemeye giren ağırlıklandırılmış medyan PD/DD çarpanını bir miktar aşağı çekerek ihtiyatlılık ilkesini kuvvetlendirmiştir.

Tablo 3 Değerlemede Kullanılan Çarpan Oranı		
Sektörler	Borsa Kodu	PD/DD
BIST Holding ve Yatırım Şirketler Endeksi	XHOLD	2,41
Karşılaştırılabilir Benzer Yatırım Holding Şirketleri	-	2,50
Ortalama		2,46

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 hesaplanmıştır.

Tablo 4 Piyasa Çarpan Analizi (TL)					
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
İskontosuz Ağırlıklı Ortalama Özsermaye Değeri					18.220.897.591
Sermaye					40.000.000
Pay Fiyatı					455,52

Kaynak : Finnet, AI Capital Yatırım Menkul Değerler Hesaplamaları

3.3 Değerleme Yöntemi Sonucu

Değerleme çalışmasında Net Aktif Değer (NAD) Yöntemi ve Piyasa Çarpan Analiz Yöntemleri incelenmiştir. NAD yöntemine %100 ve Piyasa Çarpanları yöntemine %0 oranlarında ağırlık verilen değerlendirme çalışmamızda **7.418.433.971 TL** halka arz öncesi hedef piyasa değerine ulaşılmıştır. Söz konusu hedef piyasa değeri, halka arz öncesi sermayeye (40.000.000 TL) bölünmesiyle halka arz öncesi pay değeri 185,46 TL olarak hesaplanmıştır. Bulunan pay başına hedef piyasa değerine %32,60 halka arz iskontosu uygulanarak pay başına **125,00 TL**'lik halka arz fiyatına ulaşılmıştır.

Tablo 5 Değerleme Sonucu			
	Hedef Değer	Ağırlık	Sonuç
1.Net Aktif Değer (NAD) Yöntemi	7.418.433.971	100,0%	7.418.433.971
2.Piyasa Çarpan Analizi	18.220.897.591	0,0%	0
Ağırlıklandırılmış Hedef Piyasa Değeri		100,0%	7.418.433.971
Pay Başına Değer			185,46
İskonto Oranı			32,60%
Halka Arz İskontosu Sonrası Hedef Piyasa Değeri			5.000.000.000
İskontolu Halka Arz Fiyatı (TL/Pay)			125,00

Kaynak :AI Capital Yatırım Menkul Değerler Hesaplamaları

4. HALKA ARZ SONUÇLARI

1000 Yatırımlar Holding A.Ş. (“Şirket”) paylarının halka arzına ilişkin talep toplama işlemleri, “Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da, 14-15 Kasım 2023 tarihlerinde gerçekleşmiştir.

Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 40.000.000 TL'den tamamı nakit karşılığı olarak 47.000.000 TL'ye artırılması ve 2.500.000 TL'lik ortak satışı nedeniyle toplam 9.500.000 TL nominal değerli 9.500.000 adet pay ihraç edilmiştir. Şirket paylarının halka arzında 1,00 TL nominal değerli payların halka arz fiyatı 125,00 TL olarak açıklanmış olup, belirlenen halka arz fiyatı ile halka arz büyüklüğü 1.187.500.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

Borsa İstanbul tarafından paylaşılan verilere göre talep sonucunda halka arz büyüklüğünün toplamda 1,92 katına denk gelen 2.279.546.250 TL karşılığı filtre edilmemiş 18.236.370 TL nominal değerli talep gelmiştir. Halka arza toplamda 3.048.929 yatırımcıya dağıtım yapılmıştır.

Şirket paylarının halka arzında yatırımcı grubu bazında dağıtım bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırımcı Grubu	Kişi Sayısı	Dağıtım	
		Nominal Değer (TL)	Oran (%)
Yurt İçi Bireysel	3.042.950	9.481.495	99,8052
Yurt İçi Kurumsal	37	111	0,0012
Yurt Dışı Kurumsal	5.942	18.394	0,1936
TOPLAM	3.048.929	9.500.000	100,00

Kaynak :KAP

5. HALKA ARZ SONRASI FİNANSAL VE OPERASYONEL PERFORMANS

Şirket, paylarının 20.11.2023 tarihinde Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasının ardından 09.05.2024 tarihinde 2023 yılı 12 aylık finansal verilerini açıklamıştır. Şirket’in 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (“TMS 29”) Standardı” uygulanan finansal tablolara ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Tablo 7	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu	
(TL)	TMS 29 31.12.2023	TMS 29 31.12.2022
DÖNEN VARLIKLAR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	260.806.284	264.831
Diğer Alacaklar	874.878.126	--
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	874.878.126	--
Peşin Ödenmiş Giderler	247.937	1.871.010
Diğer Dönen Varlıklar	6.208.199	111.626
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	1.142.140.546	2.247.467
DURAN VARLIKLAR		
Finansal Yatırımlar	13.609.249.195	8.227.283.870
Maddi Duran Varlıklar	2.208.400	
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	13.611.457.595	8.227.283.870
TOPLAM VARLIKLAR	14.753.598.141	8.229.531.337
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Ticari Borçlar	231.111.300	2.068.734
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.294.368	788.997
Diğer Borçlar	7.689.412	11.543.424
Ertelenmiş Gelirler	2.401.130	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4.125.647	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	305.990	33.065
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.822	1.302.184
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	246.932.669	15.736.404
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Uzun Vadeli Karşılıklar	495.141	87.384
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.394.223.271	1.885.476.257
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.394.718.412	1.885.563.641
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş Sermaye	47.000.000	12.500.000
Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları	16.335.611	13.156.730
Paylara İlişkin Primler	878.373.186	--
Geçmiş Yıllar Zararları	6.302.574.562	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	3.867.663.701	6.302.574.562
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	11.111.947.060	6.328.231.292
TOPLAM KAYNAKLAR	14.753.598.141	8.229.531.337

Kaynak : KAP

Şirket'in 31.12.2023 itibarı ile Gelir Tablosu aşağıda yer almaktadır.

Tablo 8	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tablosu	
	(TL)	TMS 29 31.12.2023
Hasılat	3.065.603.959	8.194.921.120
Satışların Maliyeti (-)	596	997
Brüt Kar/Zarar	3.065.603.363	8.194.920.123
Genel Yönetim Giderleri (-)	46.606.139	6.656.590
Pazarlama Giderleri (-)	134.355	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	634.545.995	19.664
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	1.212.426	44.585
Esas Faaliyet Karı/Zararı	3.652.196.438	8.188.238.612
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.710.030.640	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--
Finansman Öncesi Faaliyet K/Z	5.362.227.078	8.188.238.612
Finansman Gelirleri	89.000.973	44.296
Finansman Giderleri (-)	53.592.320	389.177
Parasal (Kayıp)/Kazanç	(15.398.603)	157.086
Vergi Öncesi Kar	5.382.237.128	8.188.050.817
Dönem Vergi Gideri(-)	5.826.413	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	1.508.747.014	1.885.476.255
Net Dönem Karı/Zararı	3.867.663.701	6.302.574.562

Kaynak: KAP

1000 Yatırımlar Holding A.Ş'nin A1 Capital tarafından yazılan Fiyat Tespit Raporu'nda 30.06.2023 tarihli Net Aktif Değeri dikkate alınmıştır. Şirket'in Özel Bağımsız Denetim'den geçmiş UFRS standartlarında raporlanan finansal tablolarında yer alan Özkaynak tutarı (7.418.433.971 TL), Net Aktif Değeri olarak esas alındığından, 31.12.2022 ve 31.12.2023 bilanço dönemleri itibarıyla gerçekleşen Özkaynak tutarlarının, Şirket'in Net Aktif Değeri'ni yansıttığı varsayılmıştır. Söz konusu tarihlere ilişkin Özkaynak tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Tablo 9	31.12.2023 Özet Finansallar ve Net Aktif Değer Büyümesi	
	(TL)	TMS 29 31.12.2022
Net Aktif Değeri	6.328.231.292	11.111.947.060
Büyüme (%)		75,6%

Kaynak: KAP

"Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (TMS 29) Standardı" altında raporlanan finansal tablolara göre Şirket'in Net Aktif Değeri %75,6 oranında artarak 31.12.2023 itibarıyla 11.111.947.060 TL düzeyine ulaşmıştır. 10.11.2023 tarihinde KAP'ta yayınlanan Fiyat Tespit Raporu'nda Net Aktif Değer ve/veya Özkaynaklara yönelik projeksiyon yapılmamıştır.

6. HALKA ARZ SONRASI FİYAT HAREKETLERİ

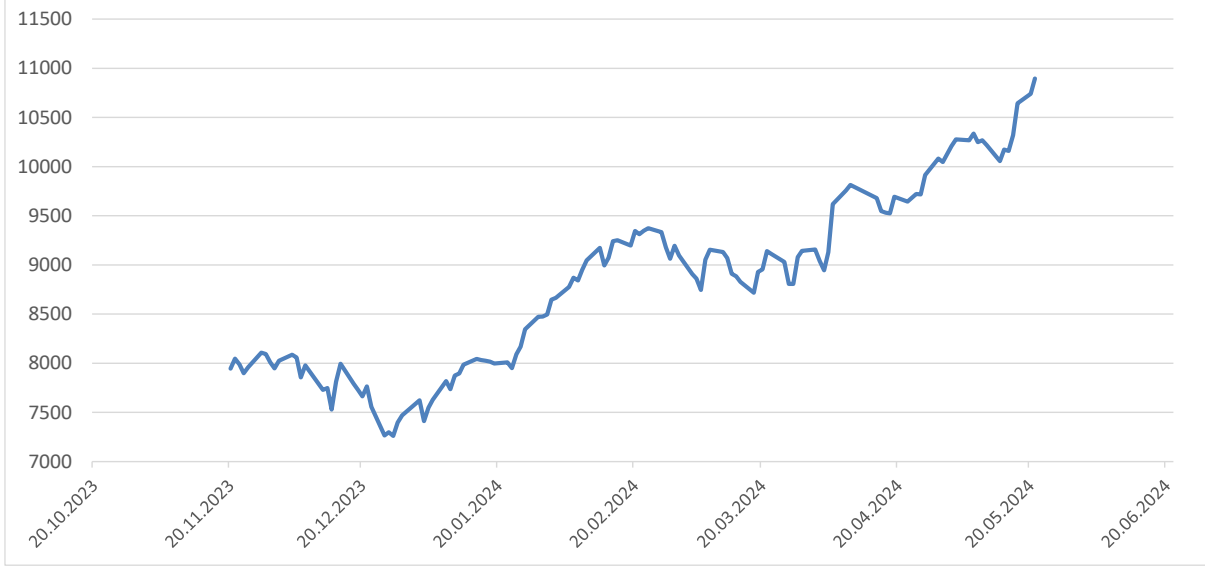
15.11.2023 tarihinde 125,00 TL pay fiyatı seviyesinde halk arzı tamamlanan BINHO payları, Borsa İstanbul'da 20.11.2023'de 137,50 TL fiyat seviyesinden işleme açılmıştır. Şirket paylarının işlem görmeye başladığı tarihten itibaren işbu 1. Değerlendirme Raporu'nun yayımlandığı 22 Mayıs 2024'ten 1 iş günü önceki borsa kapanış fiyatı 487,50 TL'dir. BINHO paylarının Borsa

İstanbul'da işlem görmeye başladığı 20.11.2023'den itibaren hisse performansı incelenmiştir.

7. HALKA ARZ SONRASINDA FİYATA ETKİ EDEN FAKTÖRLER

BINHO paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 20 Kasım 2023 tarihinden itibaren BIST100 endeksinin gelişimi aşağıda sunulmaktadır.

Grafik 1 - BİST 100 Endeksi



Kaynak : Finnet, 21.05.2024 tarihli piyasa kapanış verileri.

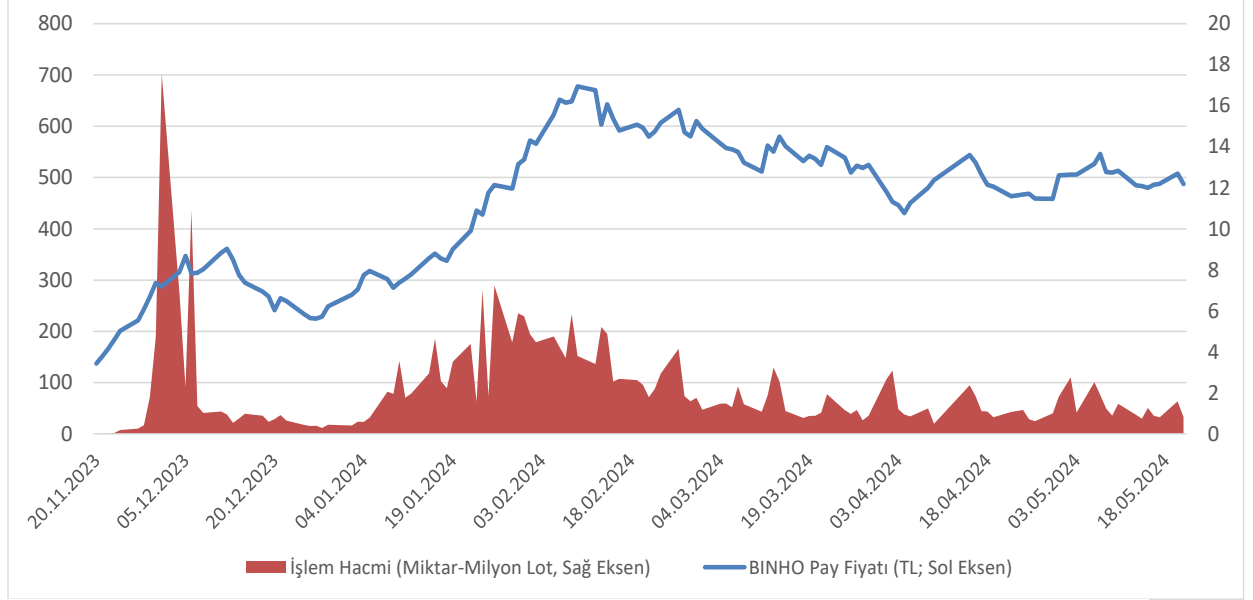
BINHO paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren fiyat gelişimi ve işlem hacmi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.

Grafik 2 – BINHO Pay Fiyatı



Kaynak : Finnet, 21.05.2024 tarihli piyasa kapanış verileri.

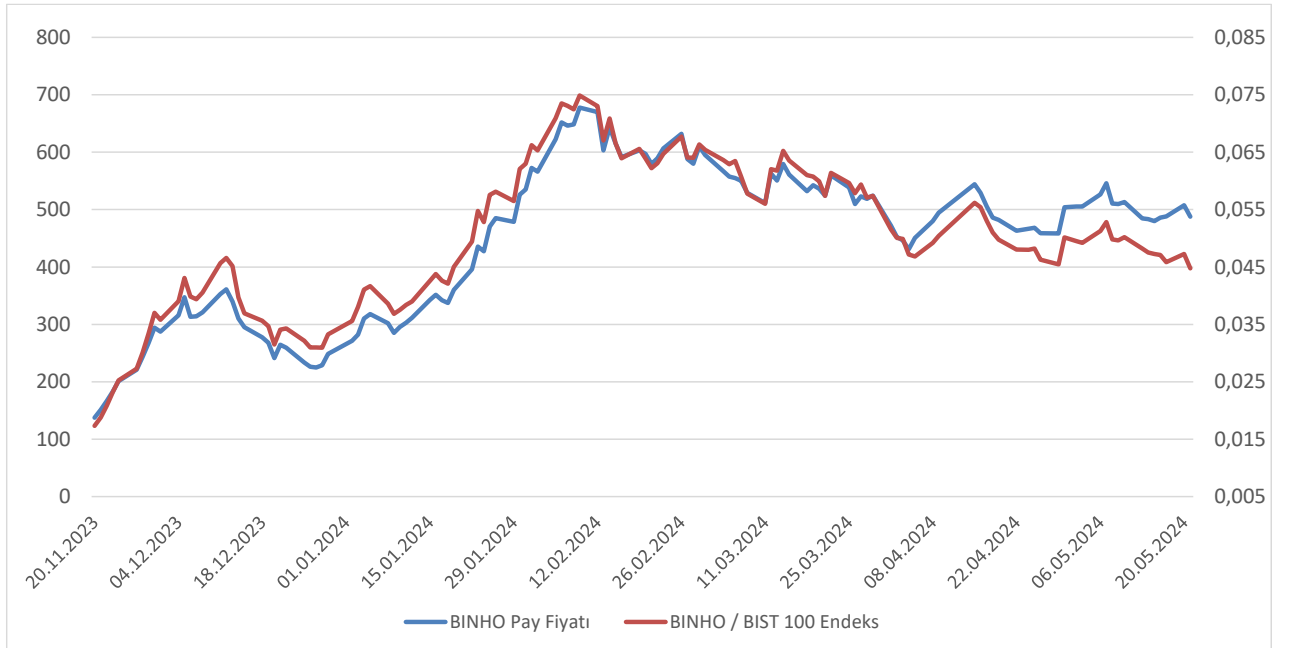
Grafik 3 – BINHO Pay Fiyatı ve İşlem Hacmi



Kaynak : Finnet, 21.05.2024 tarihli piyasa kapanış verileri.

BINHO pay fiyatının BIST100 endeksine göre performansı aşağıdaki grafikte karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

Grafik 4 – BINHO / BİST 100 Endeksi Göreceli Performans



Kaynak : Finnet, 21.05.2024 tarihli piyasa kapanış verileri.

15 Kasım 2023 tarihinde 1,00 TL nominal değerli pay başına 125,00 TL fiyat seviyesinden halka arz edilen ve 20 Kasım 2023 tarihinde Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlayan BINHO payları, 21 Mayıs 2024 tarihindeki Borsa İstanbul kapanışına kadar geçen sürede halka arz fiyatına göre %290,0 oranında artarak 21 Mayıs 2024 tarihi itibarıyla 487,50 TL seviyesindeki fiyatla kapanmıştır. BINHO paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasından bir iş günü önce, 17 Kasım 2023 tarihinde 7.853,36 seviyesinde kapanan BIST100 endeksi 21 Mayıs 2024 tarihi itibarıyla 10.895,25 seviyesinde kapanmıştır. Bu tarihler arasında BINHO’nun pay fiyatı halka arz fiyatı olan 125,00 TL’ye göre %290,0 oranında artış gösterirken, BIST100 endeksi ise Şirket’in işlem gördüğü dönem boyunca %38,7 oranında artmıştır. BINHO hisse senedinin halka arz edildiği günden bu yana BIST100 endeksine relatif getirisi ‘artı’ %181,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.