

10. SONUÇ

İşbu değerlendirme raporunda, Net Aktif Değer, Piyasa Çarpanları ve Piyasa Kapitalizasyon Değeri Yöntemi altında hesaplanan Piyasa Değerleri eşit ağırlıklandırılmıştır. Sonuç olarak, Yapı Kredi Koray GYO'nun "Nihai Piyasa Değeri" yaklaşık 128,0 milyon TL, pay başına nihai fiyat ise 3,20 TL olarak hesaplanmaktadır.

Öte yandan, YKGYO'nun A Grubu paylarının yönetim kurulu üyelerinin yarısından fazlasını aday gösterme imtiyazına sahip paylar olması, pay alım teklifine konu payların ise herhangi bir imtiyaz içermeyen B Grubu paylardan oluşması sebebiyle, işbu değerlendirme raporunda ihtiyatlılık prensibi çerçevesinde A Grubu imtiyazlı paylar için herhangi bir imtiyaz primi eklenmemesi, A Grubu imtiyazlı paylar ile B Grubu imtiyazsız payların aynı değere sahip olduğunun varsayılması tarafımızca uygun görülmüştür.

YKGYO (TL)	Şirket Değeri	Pay Başına Değer	Ağırlık
Net Aktif Değer	78.802.081	1,97	33,33%
YKGYO Piyasa Kapitalizasyonu*	192.163.651	4,80	33,33%
Benzer Şirketler PD/NAD Çarpanları*	112.923.070	2,82	33,33%
Tahmini Ağırlıklı Ortalama Piyasa Değeri	127.962.934	3,20	100,00%
Güncel Pay Fiyatı	6,40		
Güncel Piyasa Değeri	256.000.000		
Özkaynaklar (31.12.2020)	83.765.798		
Ödenmiş Sermaye (31.12.2020)	40.000.000		
Özkaynaklara Göre Prim	206%		
Tahmini Piyasa Değerine Göre Prim	100%		

Kaynak: 31.12.2020 Tarihli bağımsızDenetimden geçmiş finansal tablolar, AI Capital Yatırım Hesaplamaları

* : 12.05.2021

Değerlemede kullanılan verilerin ve yöntemlerin; güvenilir, adil, uygun ve makul olduğunu beyan ederiz.

Farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması ve değerlendirme yöntemlerine verilen ağırlıklandırma oranlarının değiştirilmesi durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkündür. Bununla birlikte, kullanılan varsayımların ve çarpanların değişmesi / değiştirilmesi, farklı değerlendirme yöntemlerinin uygulanması durumunda işbu raporda elde edilen değerlerden daha farklı değerlere ulaşılması mümkün olabilir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Beybi Çiz Plaza
No:1 Kat:2 Beşiktaş Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak/İT 88 004 3521 T.C. Sic. No: 273189
www.a1capital.com.tr
Sicil No: 0388004552100015