

Yönetici Özeti

Işıklar Ambalaj İmtiyazlı Pay Değerlemesi

- Işıklar Ambalaj'ın 31.12.2023 tarihi itibarıyla özsermeye değerlerini, imtiyazlı ve imtiyazsız ortaklık paylarını gösteren tablo aşağıda verilmiştir.
- Sayfa 21'de detaylı anlatıldığı üzere ilgili şirketlerde A ve B grubu pay sahipliğinin genel kurulda oy hakkı ve yönetim kurulu üye seçiminde imtiyazı bulunmaktadır. C grubu paylar imtiyazsız paylardır.
- Genel piyasa uygulamaları doğrultusunda, A ve B grubu payların C grubu paylarına göre %30 oranında daha değerli olması gerektiği sonucuna varılmıştır.
- A grubu pay imtiyazı hem Yönetim Kurulu'nun seçiminde hem de Genel Kurul'da oy hakkı için B grubu pay sahipliği imtiyazından üstün bir imtiyazdır. İlgili imtiyazlar nedeniyle %30 olan fazla imtiyaz A grubuna %70 B grubuna ise %30 oranında dağıtılmıştır.
- Yapılan çalışma sonucunda B grubu paylar C grubu paylara göre %6,23, A grubu paylar C grubu paylardan ise %38,91 primli olarak hesaplanmıştır.

Pay Grubu	Pay Sayısı	Ortaklık Payı	Pay Değeri (TL)	Değerleme Fiyatı (mn) TL
A	17.806.939	7,2%	8,34	148.442
B	6.677.604	2,7%	6,37	42.568
C	222.169.457	90,1%	6,00	1.333.231
Toplam	246.654.000	100,0%	6,18	1.524.242

Kaynak: RSM Turkey Analizi

4 Mart 2024,

Akın Rota

Ortak

RSM Turkey Kurumsal Danışmanlık A.Ş.