

7. SONUÇ

İşbu değerlendirme raporunda kullanılan Net Aktif Değer Yaklaşımı altında, 31.12.2022 tarihli finansal tablolarda aktif kalemleri arasında 43.1 milyon TL tutarındaki Ortaklardan Alacaklar kaleminin toplam aktiflerin %48'ini oluşturduğu tespit edilmiştir. Ortaklardan Alacaklar kaleminin 35 milyon TL tutarındaki kısmının şirket ana ortağı RTA Laboratuvarları ve grup şirketlerinden, 8 milyon TL lik kısmının ise şirketin %45 ortağı olan Ümit Fırat'a ait olduğu tespit edilmiştir. Yine Şirket'ten temin edilen Şirket ve RTA Laboratuvarları arasında imzalanması planlanan Borç Tasfiye Protokolüne göre RTA Laboratuvarları ve grup şirketlerinin A1 Yaşam'a olan borçlarını 2023 yılı içinde ödemeyi taahhüt ettikleri görülmüştür. Ancak Ümit Fırat'a ait olan 8 milyon TL tutarındaki Ortaklardan Alacaklar kalemi ile ilgili bir taahhüt temin edilememiştir. Şirketin 31.12.2022 tarihli bilançosundaki diğer kalemlerin bilanço tarihindeki denetimden geçmiş değerleri itibarı ile nakde dönüştürülebileceği varsayılmıştır.

Buna göre, A1 Yaşam'ın net aktif değeri 31.12.2022 tarihli Finansal Tablolar itibarıyla **84,930,600 TL** olarak hesaplanmaktadır. Toplam pay sayısı olan 600.000 göz önüne alındığında **Pay Başına Değer 141.55 TL** olmaktadır. Net Aktif Değer Yöntemi sonucu bulunan değer Ortaklardan Alacak kalemi ile ilgili konu da göz önünde bulundurularak olası bir satış işleminin “pazarlık usulü” gerçekleştirilebileceği değerlendirilmektedir.

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.