

**1000 YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
HALKA ARZ FİYAT TESPİT RAPORUNA İLİŞKİN
DEĞERLENDİRME RAPORU – II**



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

26.09.2024

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) Analizi	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 Önemli Gelişmeler	11
7. Halka Arz Sonrası Fiyat Hareketleri	14
8. Halka Arz Sonrasında Fiyata Etki Eden Faktörler	14

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 26.09.2024 tarihine kadar (1 iş günü olacak şekilde 25.09.2024 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 artırım 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 Şirket’in devam eden yatırımlarının sonuçlandırılması, alternatif sektörlerin ve pazarların araştırılarak yatırım yapılması, hizmet kapasitesi, kalitesi ve çeşitliliğini artırmaya yönelik mal ve hizmet alımlarının yapılması, işletme sermayesinin finansmanı ve finansman ve borç ödemelerinde kullanılması 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 : Finnet Veri Tabanından 29.09.2023 tarihi itibarı ile çekilmiştir

XHOLD endeksine ilişkin PD/DD çarpanının “Karşılaştırılabilir Şirketlerin” 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, A1 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, A1 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 değerleme 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 :A1 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.

Tablo 6		Halka Arz Sonuçları	
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 20.09.2024 tarihinde 2024 yılı 6 aylık finansal verilerini açıklamıştır. Şirket’in 30 Haziran 2024 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)	30.06.2024	31.12.2023
DÖNEN VARLIKLAR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	202.123.900	325.315.646
Diğer Alacaklar	948.725.444	1.091.275.634
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	945.422.599	1.091.275.634
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.302.845	--
Peşin Ödenmiş Giderler	1.306.108	309.263
Diğer Dönen Varlıklar	15.487.073	7.743.775
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	1.167.642.525	1.424.644.318
DURAN VARLIKLAR		
Finansal Yatırımlar	17.367.603.266	16.975.441.042
Maddi Duran Varlıklar	3.892.791	2.754.639
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.474.955	--
Peşin Ödenmiş Giderler	46.710.720	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	17.431.681.732	16.978.195.681
TOPLAM VARLIKLAR	18.599.324.257	18.402.839.999
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.437	--
Ticari Borçlar	15.368.824	11.563.262
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	9.397.958
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	15.368.824	2.165.304
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.206.469	1.614.525
Diğer Borçlar	274.392.389	286.303.824
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	267.157.751	285.443.889
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7.234.638	859.935
Ertelenmiş Gelirler	1.920.904	2.995.040
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8.080.075	5.146.109
Kısa Vadeli Karşılıklar	737.826	381.675
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.662	6.017
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	306.722.586	308.010.452
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.252.371	617.612
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.977.622.309	4.233.770.445
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.978.874.680	4.234.388.057
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	4.285.597.266	4.542.398.509

ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş Sermaye	47.000.000	47.000.000
Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları	32.001.414	32.001.414
Paylara İlişkin Primler	1.095.635.183	1.095.635.183
Geçmiş Yıllar Zararları	12.685.804.893	7.861.490.473
Net Dönem Karı/(Zararı)	453.285.501	4.824.314.420
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	14.313.726.991	13.860.441.490
TOPLAM KAYNAKLAR	18.599.324.257	18.402.839.999

Kaynak: Finansal Rapor, KAP

Şirket'in "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") Standardı" uygulanan 30.06.2024 tarihli Gelir Tablosu aşağıda yer almaktadır.

Tablo 8 Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tablosu		
(TL)	30.06.2024	30.06.2023
Hasılat	1.391.434.906	1.122.033.253
Satışların Maliyeti (-)	575.000	1.023
Brüt Kar/Zarar	1.390.859.906	1.122.032.230
Genel Yönetim Giderleri (-)	149.953.307	80.705.997
Pazarlama Giderleri (-)	2.064.235	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.417.471.618	4.419.306.410
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24.772	193
Esas Faaliyet Karı/Zararı	2.656.289.210	5.460.632.450
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	899.249.232	3.123.950.441
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--
Finansman Öncesi Faaliyet K/Z	3.555.538.442	8.584.582.891
Finansman Gelirleri	190.361.385	3.928.365
Finansman Giderleri (-)	33.462.394	8.412.477
Parasal (Kayıp)/Kazanç	(3.505.033.888)	(1.859.207.808)
Vergi Öncesi Kar	207.403.545	6.720.890.971
Dönem Vergi Gideri(-)	(10.266.180)	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	256.148.136	(2.276.076.712)
Net Dönem Karı/Zararı	453.285.501	4.444.814.259

Kaynak: Finansal Rapor, KAP

1000 Yatırımlar Holding A.Ş'nin A1 Capital tarafından yazılan Fiyat Tespit Raporu'nda 30.06.2023 tarihli Net Aktif Değeri (özkaynaklar) dikkate alınmıştır. 31.12.2023 ve 30.06.2024 bilanço dönemleri itibarıyla gerçekleşen Net Aktif Değeri verileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") Standardı" altında raporlanan finansal tablolara göre 2023 yılı dönem sonu itibarıyla 13.860.441.490 TL olan Şirket'in Net Aktif Değeri (özkaynaklar) 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 2023 yılına göre %3,27 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 14.313.726.991 TL düzeyine ulaşmıştır. 10.11.2023 tarihinde KAP'ta yayınlanan Fiyat Tespit Raporu'nda Net Aktif Değer ve/veya Özkaynaklara yönelik herhangi bir projeksiyon çalışması yapılmamıştır.

Tablo 9 30.06.2024 Özet Finansallar ve Net Aktif Değer Büyümesi

(TL)	31.12.2023	30.06.2024
Net Aktif Değeri	13.860.441.490	14.313.726.991
Büyüme (%)		3,27%

Kaynak: Finansal Rapor, KAP

6. HALKA ARZ SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

29.11.2023 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, 29.11.2023 tarih ve 2023/14 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında, %89 oranında pay sahibi olduğu Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi'nin kayıtlı sermaye sistemine geçişi ve halka arz hazırlıklarının başlatılmasına karar vermiştir.

08.12.2023 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, 07.12.2023 tarihinde gerçekleşen Yönetim Kurulu Toplantısında, Şirketin bünyesinde finansal teknolojiler alanında hizmet vermesi planlanan 1000 Finansal Teknolojiler A.Ş. unvanlı yeni bir şirket kurulmasına karar vermiş ve kuruluş işlemlerine başlamıştır.

14.12.2023 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, Finansal teknolojiler alanında faaliyet göstermesi planlanan "1000 Finansal Teknolojiler Anonim Şirketi" unvanlı şirketin kuruluş işlemlerini tamamlamıştır.

25.12.2023 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından Go Sharing B.V.'nin de dahil olduğu Brüksel mikromobilité ihalesi 22.12.2023 tarihinde sonuçlanmıştır. Şirket, buna göre Go Sharing B.V., toplam 600 moped kotası dahilinde 300 moped ile Brüksel'de üç yıllığına faaliyet göstermeye hak kazanmıştır. Şirket, Brüksel operasyonunu 2024 yılı ilk çeyrek dönemi içinde başlatmayı planlamaktadır.

02.01.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, Yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi, kayıtlı sermaye sistemine geçiş için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Şirket, sürece ilişkin gelişmeleri ayrıca KAP üzerinden duyuracaktır.

03.01.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi'nin sermayesini 6.609.387,00 Türk Lirası'ndan 75.000.000,00 Türk Lirası'na arttırmış ve ilgili değişikliği 02.01.2024 tarihli 10991 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

02.02.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından Go Sharing B.V.'nin de dahil olduğu Amsterdam mikromobilité ihalesi 01.02.2024 tarihinde sonuçlanmıştır. Buna göre Go Sharing B.V. toplam 1.200 adet e-moped kotası dahilinde 600 adet e-moped ile Amsterdam'da iki yıl süreyle faaliyet göstermeye hak kazanmıştır. Faaliyet süresinin iki kez birer yıl olmak üzere toplamda iki yıl uzatılma opsiyonu bulunmaktadır. Şirket, Amsterdam operasyonunun 1 Nisan 2024 tarihinde başlatmayı planlamaktadır.

12.02.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından Algoritma Donanım ve Yazılım Anonim Şirketi'nin sermayesi 200.000 Türk Lirası'ndan 5.000.000 Türk Lirası'na ve Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama Anonim Şirketi'nin sermayesi 7.000.000 Türk Lirası'ndan 30.000.000 Türk Lirası'na artırılmıştır.

13.02.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in gerçekleştirdiği yatırım çerçevesinde, Elektronik Ulaşım Yönetim Lisansı'na sahip olan İstanbul Dijital Taksi Uygulamaları Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin paylarının tamamını 12.02.2024 tarihinde Şirket, satın ve devir almıştır. Şirket, Holdingin bünyesinde bulunan "Taksim" mobil uygulamasının yeni arayüzü ile en kısa süre içinde hizmete sunmayı planlamaktadır.

19.02.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi'nin sermayesi 75.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye artırılmıştır.

02.04.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından 1000 Finansal Teknolojiler Anonim Şirketi'nin, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 15.02.2024 tarihli yazısı ile şirket unvanının 1000 Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para Anonim Şirketi olarak değiştirilmesine ilişkin talebi TCMB tarafından uygun bulunmuştur.

02.04.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.'nin iştiraki olan BinBin Albania Mobility SHPK, Tiran Belediyesi ile gerekli müzakereleri tamamlamış olup 2024 yılının Mayıs ayı içerisinde paylaşımlı elektrikli skuter kiralama operasyonunu başlatmayı planlamaktadır.

02.04.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.'nin elektrikli skuter faaliyetlerine istinaden; Elektrikli Skuter Yönetmeliği'ne göre, herhangi bir ilde faaliyet göstermek için başvuru yaptığı makam UKOME olup, il veya ilçe yerel yönetimlerinin ilgili yönetmelik kapsamında herhangi bir izin sürecine dahilîyetinin bulunmadığı Şirket tarafından duyurulmuştur.

03.04.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, Şirket'in yatırımlarından GO Sharing B.V.'nin Euronext Amsterdam borsasında halka arz başvurusu için Euronext ile görüşmelere ve gerekli çalışmalara başlamıştır.

04.04.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, yatırımlarından 1000 Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin istihbari inceleme başvurusu süreci kapsamında esas sözleşmesi ve unvanını değiştirmiş olup, yeni unvanı 1000 Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. olmuştur.

28.05.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in 29.11.2023 tarih ve 2023/14 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında, %89 oranında pay sahibi olduğu Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi'nin kayıtlı sermaye sistemine geçişine ve halka arz hazırlıklarının başlatmasına karar vermiş, 02.01.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştu. 1.000.000.000 TL'lik Kayıtlı Sermaye Tavanı; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

14.06.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul Anonim Şirketi paylarının satın alınması ile ilgili olarak; Yıldız Holding A.Ş.

("Satıcı")'nin Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul Anonim Şirketi ("Ufuk Yatırım") sermayesinde sahip olduğu paylardan 43.579.642,1 TL nominal değerli 4.357.964.210 adet paylarının satın alınmasına dair Satıcı ile Şirket ve diğer alıcılar Milpa Ticari Ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi Ve Ticaret A.Ş., MYK2 Enerji Elektrik İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş., Bulls Yatırım Holding A.Ş., Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ve Re-Pie Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Özel Portföy Yönetim Hizmeti Verilen Müşterileri adına) ("Alıcılar") Hisse Alım Satım Sözleşmesi ("Sözleşme") 14/06/2024 tarihinde imzalamaya, Hisse Alım Satım Sözleşmesi ile Şirket, Satıcı'nın Ufuk Yatırım sermayesinde sahip olduğu payların 1.307.389,26 TL nominal değerli 130.738.926 adet payı, Hisse Alım Satım Sözleşmesinde öngörülen bazı uyarlamalara tabi olmak üzere 1.440.000 USD'lik bedel üzerinden, satın almaya, Hisse Alım Satım Sözleşmesinde öngörülen şartların ve kapanış koşullarının yerine getirilmesi halinde, işlemin tamamlanması ve pay devri ile kapanış işlemlerini gerçekleştirmeye karar vermiştir.

27.06.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi, psikoteknik, özel eğitim ve yazılım hizmetleri alanlarında faaliyet gösteren Ekolog Bilgi ve Kartlı Sistem Hizmetleri ve Ticaret Anonim Şirketi'nin bu alanda tecrübelerinden faydalanmak amacıyla; anılan şirketin sermaye artışına katılmış ve hisse devri anlaşması yapmıştır.

27.06.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi; sermaye artırım ve hisse devri anlaşması sonucunda, Ekolog Bilgi ve Kartlı Sistem Hizmetleri ve Ticaret Anonim Şirketi'nin %50 pay sahibi olmuştur.

04.07.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, yaptığı 02.04.2024 tarihli özel durum açıklamasında, yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.'nin iştiraki olan BinBin Albania Mobility SHPK'nin, Tiran Belediyesi ile gerekli müzakereleri tamamladığını duyurmuş ve anılan şirketin paylaşımlı elektrikli skuter kiralama operasyonu Tiran'da başlatmıştır.

05.07.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, Saraybosna'daki en büyük taksi sağlayıcısı Sarajevo Taxi ile mutabakat sözleşmesi (MoU) imzalamıştır. Bu sözleşme kapsamında; mevcut uygulamaların entegre edilmesi, filoların elektrikli hale getirilmesi için danışmanlık verilmesi ve elektrikli taksi araçlarına hızlı şarj cihazlarının sağlanması konularında ortak çalışmaları değerlendirecektir.

08.07.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası Kurulu'na halka arz başvurusunda bulunmuştur. Şirket, süreç hakkındaki gelişmeleri KAP'ta ayrıca duyuracaktır.

08.08.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket'in yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi ile yatırımlarından Go Sharing B.V. sürdürülebilir geri dönüşüm çözümlerinde uzmanlaşmış Niocycle Technologies Corporation ile iş birliği sözleşmesi imzalamıştır. Şirket, yaptığı işbirliği ile sürdürülebilirlik ve geri dönüşüm sağlanarak çevresel etkilerini önemli ölçüde azaltmayı hedeflemektedir.

06.09.2024 tarihinde Şirket'in KAP'ta yaptığı açıklamaya göre Şirket, %89 oranında pay sahibi olduğu Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. ("Bin Ulaşım") paylarının halka arzı

kapsamında, sahip olduğu 4.750.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 4.750.000 adet hamiline yazılı B grubu payının satılmasına, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri kapsamında gerekli taahhütlerin verilmesine, karar vermiştir. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye gerekli başvuruları yapacak olup süreç hakkındaki gelişmeler KAP'ta ayrıca duyuracaktır.

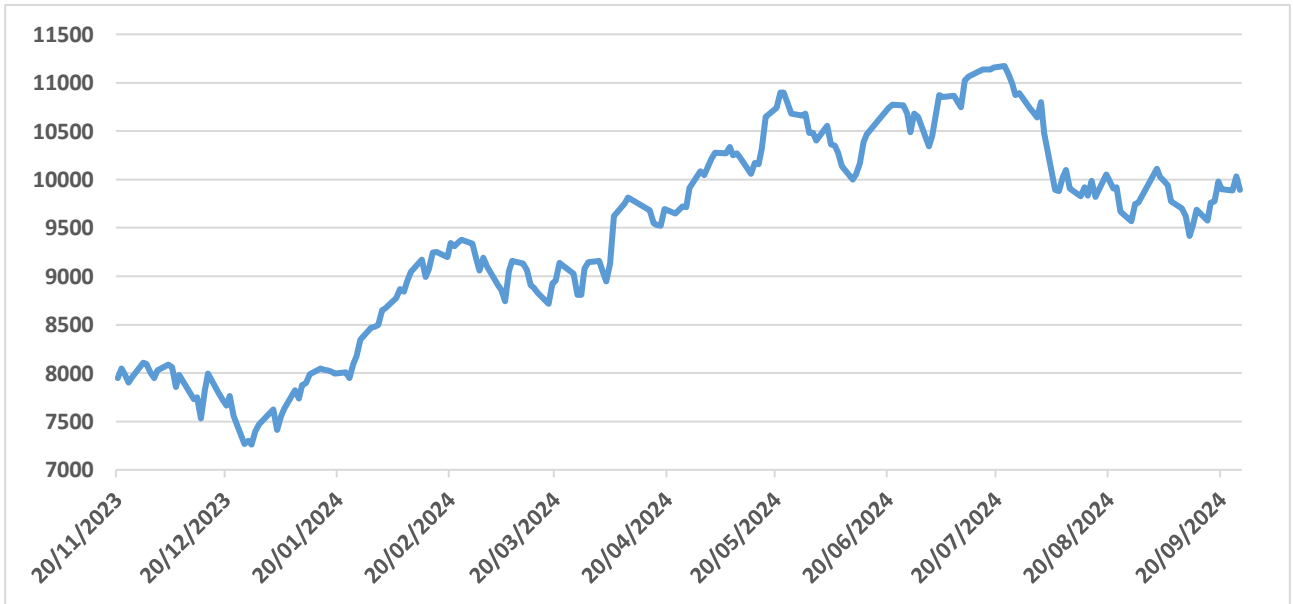
7. HALKA ARZ SONRASI FİYAT HAREKETLERİ

15 Kasım 2023 tarihinde 125,00 TL pay fiyatı seviyesinde halk arzı tamamlanan BINHO payları, Borsa İstanbul'da 20 Kasım 2023 tarihinde 137,50 TL fiyat seviyesinden işleme açılmıştır. Şirket paylarının işlem görmeye başladığı tarihten işbu 2. Değerlendirme Raporu'nun yayınlandığı 26.09.2024 tarihinden 1 işgünü önce 25.09.2024 tarihinde borsa kapanış fiyatı 380,00 TL'dir. BINHO paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 20 Kasım 2023 tarihinden itibaren hisse performansı incelenmiştir.

8. 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.

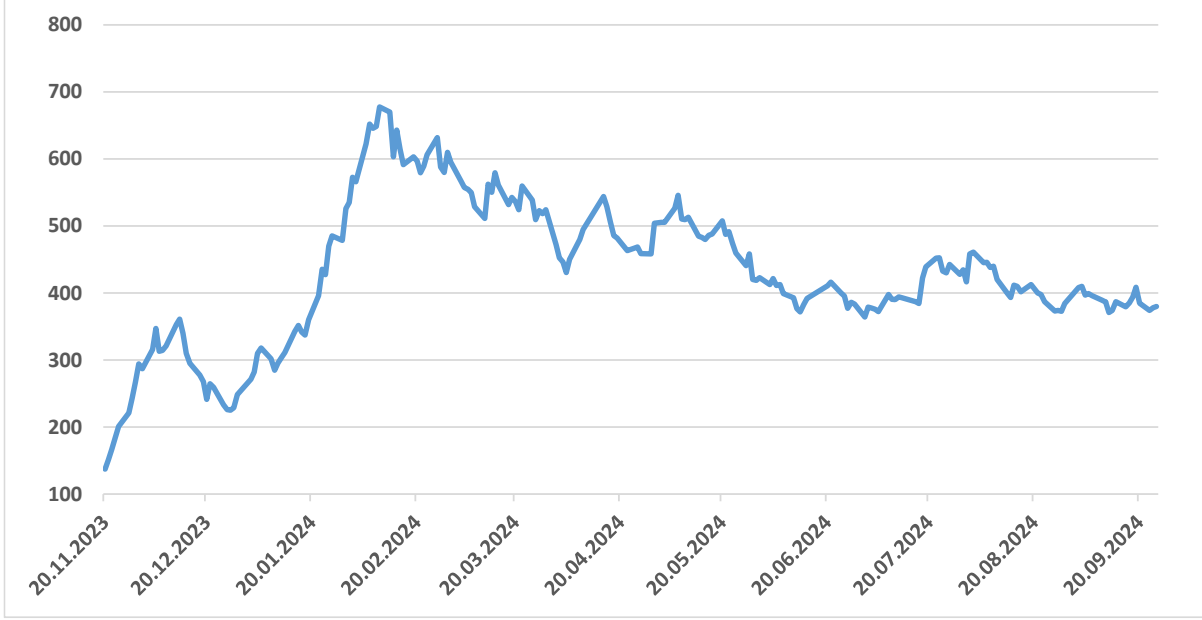
Grafik 1 - BİST 100 Endeksi



Kaynak: Finnet, 25.09.2024 tarihli piyasa kapanış verileri

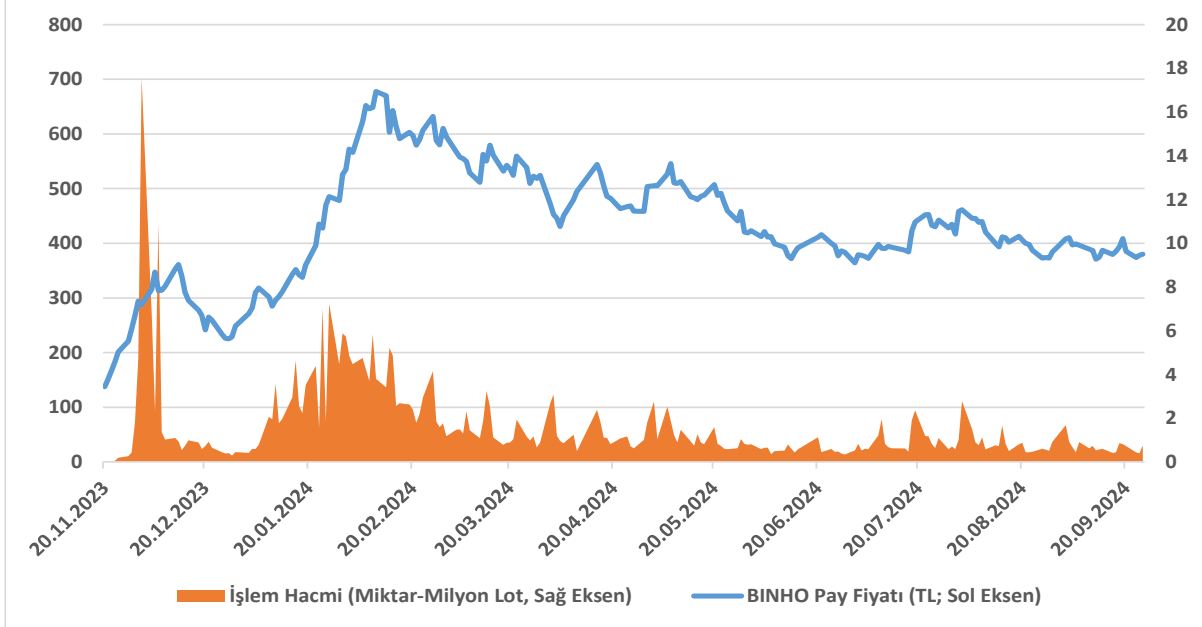
BINHO paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren fiyat gelişimi ve işlem hacmi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.

Grafik 2 – BINHO Pay Fiyatı



Kaynak: Finnet, 25.09.2024 tarihli piyasa kapanış verileri

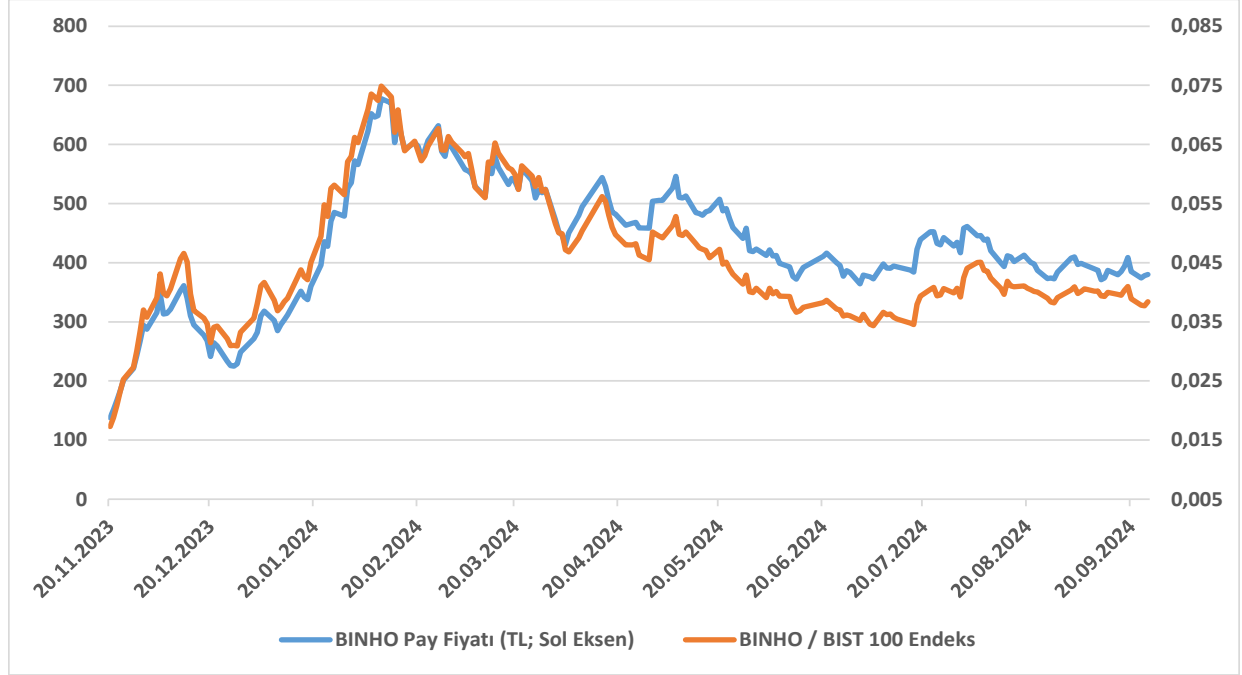
Grafik 3 – BINHO Pay Fiyatı ve İşlem Hacmi



Kaynak: Finnet, 25.09.2024 tarihli piyasa kapanış verileri

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

Grafik 4 – BINHO / BİST 100 Endeksi Göreceli Performans



Kaynak: Finnet, 25.09.2024 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, işbu değerlendirme raporunun yayınladığı tarihten bir iş günü önceki (25.09.2024) kapanış fiyatı itibarı ile halka arz fiyatına göre %204 oranında artarak 25 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 380,00 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 25 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 9.891,00 seviyesinde kapanmıştır. Bu tarihler arasında BINHO'nun pay fiyatı halka arz fiyatı olan 125,00 TL'ye göre %204 oranında artış gösterirken, BIST100 endeksi ise Şirket'in işlem gördüğü dönem boyunca %25,9 oranında artmıştır. BINHO hisse senedinin halka arz edildiği günden bu yana BIST100 endeksine relatif getirisi 'artı' %141,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.