



Modül Modern Eğitim Teknolojileri Anonim Şirketi

Şirket Değeri Tespit Raporu

İstanbul, 8 Kasım 2024

A. YÖNETİCİ ÖZETİ

Modül Modern Eğitim Teknolojileri Anonim Şirketi'nin (MET) piyasa değerinin belirlenmesi amacıyla görevlendirilmiş bulunmaktayız.

Bu raporun düzenlenmesinde şirket yönetiminin bize sağladığı bilgiler ile 2021, 2022 ve 2023 yılı için tarafımıza sunulan kurumlar vergisi beyannameleri, 2024 2. çeyrek geçici vergi beyannamesi ve bu dönemlere ait mizanlar ile altı yıllık projeksiyon değerlendirilmiştir. Ayrıca, şirketin beyanları doğrultusunda ve kamuya mal olmuş/genel olarak bilinen bilgiler ve/veya yan kaynaklardan elde edilen sözlü ve yazılı bilgiler göz önünde bulundurularak hazırlanmıştır.

Bu rapor ve içinde yer alan veriler sadece bilgi amacıyla hazırlanmıştır. Raporumuz şirketin piyasa değerinin belirlenmesi amacı ile sınırlıdır. MET dışında, bizim yazılı iznimiz olmadan, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz. Bu raporun muhatabı MET olarak kalacaktır. Tespitlerimizin, MET için üçüncü şahıslar tarafından yapılabilecek tekliflerin kabulü ya da reddi doğrultusunda, öneri veya tavsiye teşkil etmediği dikkate alınmalıdır.

İstanbul, 8 Kasım 2024

TRASTA DANIŞMANLIK A.Ş.

Atatürk Mah. Ataşehir Bulv. Gardenya
Plaza 5 Apt. No:5/15 Ataşehir-İstanbul
Koziyatağı V. No: 379 083 4347
Mersis No: 0379083004700001

TRASTA Danışmanlık A.Ş.

B. RAPORUN AMACI

Bu şirket değerleme raporunun amacı, raporda detaylı bilgileri verilen MET'in pazar değerini tespit etmek, şirket yönetim kurulunun ve ilgili tarafların yasal, mali ve ticari hususlarda alacakları kararlarda yardımcı olacak bağımsız bir görüş sunmaktır.

C. SINIRLAYICI KOŞULLAR

Bu rapor, tarafımızdan, MET'in piyasa değerinin belirlenmesi amacıyla hazırlanmıştır. Değerleme süreci, şirket tarafından sağlanan mali, idari ve ticari bilgilerin analizi, şirketin mevcut operasyonel performansının ve gelecek ile ilgili beklentilerinin şirket ile tartışılması ve değerlendirilmesidir. Şirket tarafından hazırlanan projeksiyonlara ilişkin varsayımlar, şirket yönetiminin sorumluluğu altındadır.

Özellikle ve ancak yukarıda ifade edilenlerin genel kural olma niteliğine hâle gelmeksizin, raporda yer alan gelecek projelerin, tahminlerin, beklentilerin veya diğer sözlü ve yazılı bilgilerin makullüğü veya başarısına ilişkin açık veya örtülü hiçbir beyan ve garanti verilmemiştir, verilmeyecektir ve açık veya örtülü hiçbir sorumluluk veya yükümlülük kabul edilmemiştir veya kabul edilmeyecektir. Bu itibarla ne şirket ne değerlendirme şirketi ve ne de onların ilgili yöneticileri, çalışanları, pay sahipleri, acenteleri, danışmanları veya müşavirleri, açıkça ve özellikle kabul edilmedikçe, herhangi bir kişinin raporda yer alan herhangi beyan veya ihmale dayanmasının sonucu olarak veya gelecek irtibatlar nedeniyle uğradığı / uğrayacağı hiçbir doğrudan veya dolaylı kayıp ve zarardan sorumlu olmayacaktır.

Bu raporda varılmış olan sonuçlar; ekonomik koşullar, piyasa koşulları ve hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla geçerli olan diğer koşullar esas alınarak belirlenmiştir. Şirket tarafından verilen herhangi bir bilginin eksik veya yanlış olması halinde bu durum rapordaki değerlemeleri maddi olarak etkileyebilecek nitelikte olabilir. Bu durumda değerlendirme şirketi hiçbir şekilde herhangi bir sorumluluk kabul etmeyecektir.

Raporda belirtilen değer, fiilî değerleme tarihi olan 8 Kasım 2024 esas alınarak belirlenmiş olup; bu tarihten sonra ekonomik, piyasa ve diğer koşulların değişmesi halinde olabilecek maddi değişikliklerden dolayı değerleme şirketi sorumlu tutulamaz.

İşbu rapor bir tavsiye niteliğinde değildir. Rapor MET'in münhasır kullanımı için hazırlanmış olup, şirket, raporu kamu kurum ve kuruluşları ile mahkemeye sunabilir. Raporun teslimi ile, raporda yer verilen bilgilerin kamu kurum ve kuruluşları ile mahkemeye sunulması haricinde gizli tutulacağını taraflar karşılıklı olarak taahhüt etmişlerdir.

Rapor, MET'in münhasır kullanımı için hazırlanmış olup başka amaçlarla kullanamaz. Rapor sınırlı sayıda üretilmiş olup, hiçbir zaman yasanın belirlediği sınırlar haricinde tarafların yazılı ön izni olmadan üçüncü şahıslara dağıtım amacıyla kısmen veya tamamen çoğaltılamaz veya kopya edilemez.

şirket bilgileri ile değerleme çalışmasına ilişkin detaylara ve şirket değerine sonraki bölümlerde yer verilmiştir.

G.3. DEĞERLEME SONUCU

Yurt içinde MET'in faaliyetleri bakımından emsal bir şirketin bulunmaması nedeniyle Pazar Yaklaşımı-Çarpan Analizi yöntemi şirket değerlendirme çalışmamızda kullanılamamıştır. MET'in değerinin tespiti için indirgenmiş nakit akımları yöntemleri (İNA) kullanılmıştır. İskonto uygulanmamış şekliyle, MET'in şirket değeri 8.186.433 TL olarak hesaplanmıştır.

İstanbul, 8 Kasım 2024

TRASTA DANIŞMANLIK A.Ş.
Atatürk Mah. Ataşehir Blv. Gardenya
Plaza 5 Apt. No: 5/15 Ataşehir-İstanbul
Kayıt No: Y.İ. 279083 434
Mersis No: 0379083434700001

TRASTA Danışmanlık A.Ş.