

Yurt Dışı Benzer Şirketler	Çarpan (x)	Seçilmiş Finansallar (USD)	Değer (USD)
FD / FAVÖK (2026 T)	5,8	18.635.313	107.474.747
FD / FAVÖK (2027 T)	4,7	19.183.271	89.001.535

Seçili benzer şirketlerin ilgili Firma Değeri / FAVÖK (faiz, vergi ve amortisman öncesi faaliyet karı) ("FD/FAVÖK") çarpanları incelenmiş olup 2026 yılı tahmini FAVÖK verilerine göre 107.474.747 USD, 2027 yılı tahmini FAVÖK verilerine göre ise 89.001.535 USD hesaplanmaktadır.

7. Sonuç:

Şirket'in özkaynak değerinin tespit edilmesinde İndirgenmiş Nakit Akışları Analizi ("İNA") (Gelir Yaklaşımı) ve Çarpan Analizi (Pazar Yaklaşımı) yöntemleri incelenmiştir.

Piyasa Yaklaşımı kapsamında yurt dışında benzer alanda faaliyet gösteren şirketlerin 2026 ve 2027 yılları tahmini verileri üzerinden sırasıyla 107.474.747 USD ve 89.001.535 USD özkaynak değerine ulaşılmıştır. Değerleme çalışmasında Şirket'in yeni kurulmuş olması ve UFRS standartlarına uygun finansal tablolarının bulunmaması nedeniyle Pazar Yaklaşımı yöntemi kullanılmamış olup değerlemede dikkate alınmamıştır.

Şirket'in değerlemesinde Gelir Yaklaşımı kapsamında İNA yöntemi ile 2025-2035 dönemlerini içeren projeksiyonlar kullanılarak değer tespiti gerçekleştirilmiş olup **85.402.206 USD** özsermaye değerine ulaşılmıştır. 15.10.2025 tarihli gösterge niteliğindeki **TCMB USD/TL alış kuru (1 USD = 41,7611 TL)** kullanıldığında, Türk Lirası cinsinden değeri **3.566.490.059 TL** olarak hesaplanmaktadır.

Değerleme Sonucu	USD	USD/TRY	TL
Özkaynak Değeri	85.402.206	100%	3.566.490.059
Pay Adedi (nominal)			10.000.000
Pay Değeri			356,65

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ethem Umut Beytorun

Kurumsal Finansman Genel Müdür Yardımcısı

Emir Münir Sarpyener

İcra Kurulu Başkanı (CEO)