

Değerleme Sonucu

Şirket'in yurtdışından gelen ucuz ürünle rekabet ettiği ve dolayısıyla karlılığında dalgalanmalar görüldüğü bilinmektedir. Bu yüzden nakit akımı ve yatırımlar konusunda tahminler yapmak yanıltıcı sonuçlara yol açabileceğinden İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi kullanılmamıştır.

Şirket, 2012 ve 2017 yıllarında maddi duran varlıklarının gerçek değerini güncellediğinden ve özsermaye altında bunu gösterdiğinden şirketin özsermayesinin gerçek değerini yansıttığını kabul edebiliriz. Ancak özsermaye toplamı 2017 sonunda 5,237,138 TL iken 2018 yılında bir defaya mahsus olağandışı zarar olarak 1,333,861 TL gider yazdığından özsermayesi 3,590,446 TL olarak hesaplanmaktadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören 403 şirket arasında tekstil sektöründen şirketler de yer almaktadır. Sektör ortalamasını daha net yansıtmak için bu şirketlerden 18 tanesi seçilmiştir. Sektörle karşılaştırma yapılacak oranlar; Firma Değeri / Satışlar ve Piyasa Değeri/Defter Değeri olarak tespit edilmiştir. Sektöre göre Firma Değeri/Defter Değeri çarpanıyla şirketin piyasa değeri 7,234,127 TL olurken Piyasa Değeri / Defter Değerine göre 4,703,484 TL olmaktadır. Her ikisine eşit ağırlık verilmiş ve 5,968,806 TL piyasa değerine ulaşılmıştır.

Şirket için yapılan değerleme çalışmalarında BIST'de işlem gören tekstil sektörü firmalarına göre çıkan şirket değeri ile son mali tablodaki özsermayeye eşit ağırlık verilerek şirket için nihai değer tespiti yapılmıştır. Buna göre **DİRİİPLİK Diriliş İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. için şirket değerini 4,779,626 TL (885,116 USD) olarak hesaplamaktayız.**

Şirket Değeri			
	Piyasa Değeri	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Piyasa Değeri
Karşılaştırılabilir Şirket Değeri	5,968,806	50%	2,984,403
Defter Değeri	3,590,446	50%	1,795,223
			4,779,626 TL
	(USDTRY=5.40 TL ile)		885,116 USD

