

DEĞERLEME RAPORU

Çalışanlara Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hissesi üzerine verilen opsiyonlarda geçerli olan işlem fiyatları ve şirket değerleri ile ilgili çalışma ilişiktir. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören "OSMEN" kodlu hissenin likiditesi düşük olması nedeni ile piyasa fiyatı, çalışma kapsamında dikkate alınmamıştır.

2017 Yılında Verilmesi Planlanan Hisse Opsiyon Kullanım Fiyatı

Şirket çalışanlarına verilen hisse alım opsiyonu amacı ile yapılan değerleme çalışması ilişikte sunulmuştur. Opsiyon kullanım zamanı olarak ilgili yılın haziran ayları hesaplamalarda kullanılmıştır.

Defter Değeri Metodu

30 Haziran 2017 tarihi itibari ile defter değeri	31,623,298 - TL
Lisans Değeri	2,000,000 - TL
Ticari Değer:	12,376,702 - TL

Toplam Şirket Değeri: 46,000,000 - TL

Piyasa Çarpanları Metodu

Aşağıdaki Tablo 30 Haziran 2016 mali tabloları ve 30 Haziran 2017 tarihi itibari ile piyasa değerleri kullanılarak hesaplanmıştır.

Bin TL	Defter Değeri	Net Kar 2016/6 2017/6	Piyasa Değeri 30 Haziran 2017	Piyasa Değeri/Defter Değeri	F/K
Gedik Yatırım MD.	79,798	zarar	158,371	1.98	MD
Global M D.	39,062	zarar	18,000	0.46	MD
info MD.	27,942	1,485	24,930	0.89	16.80
İş Yatırım MD.	886,144	98,288	546,000	0.62	5.55
Bant				1.98-0.46	5.55-16.80
Osmanlı MD.	31,623	3,713	kullanılmıyor	1.45 *	12.38**

* MD: Mevcut Değil

* *Çarpan değerlemesi için şirket değeri 46,000,000 TL kullanılmıştır.

Pay alım hakkının kullanım süresinin, SPK'nun ihraç belgesini onayını müteakip 10 (on) iş günü olarak belirlenmesine,

Pay alım hakkı kullanım süresinin dolmasını müteakip 6 (altı) iş günü içerisinde, üzerinde pay alım hakkı kullanılmayan payların iptal edilmesine ve işlem neticesinde çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline SPK tarafından uygun görüş verilmesi amacıyla SPK'ya başvuruda bulunulmasına,

İşbu karara konu Şirket çalışanları lehine şartlı sermaye artırımını işlemi kapsamında KAP bildirimlerinin yapılmasına ve MKK, SPK, BİST ve sicil müdürlükleri de dahil ilgili kamu kurum ve kuruluşları nezdinde başvuru işlemlerinin yapılmasına ve neticelendirilmesine,

toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı

Ömer Zühtü Topbaş

T.C. Kimlik No: 35314894816

Üye

Pınar Çakılkaya

T.C. Kimlik No: 10903949498

Üye

Bora Bekit

T.C. Kimlik No: 57682399380

Üye

Bülent Topbaş

T.C. Kimlik No: 35296895412