Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Fiyat Tespit Raporu Hakkında Değerlendirme ve Analiz Raporu

1- Amaç

A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olan bu rapor, Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("VERTU", "Verusaturk GSYO" veya "Şirket") için Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanarak 07.11.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmiş olan Halka Arz Fiyat Tespit Raporu'nun değerlendirmesi niteliğindedir.

Bu Rapor; Verusaturk GSYO'nun halka arzına ilişkin olarak, yatırımcıların halka arza katılması ya da katılmaması yönünde bir teklif değildir. Bu raporda yer alan verilerin gerçeği tam olarak yansıttığı kabul edilmiş olup, finansal ve hukuki açıdan inceleme yapılmamıştır.

2- Halka Arz Bilgileri

HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİLER

Halka Arz Miktarı ve Şekli (Nominal)	- Çıkarılmış Sermaye	:	**37.950.000 TL**
	- Halka Arz Şekli	:	**Sermaye Artırımı ve Ortak Satışı**
	- Halka Arz Miktarı - Sermaye Artırımı	:	**14.050.000 TL**
	- Halka Arz Miktarı - Ortak Satışı	:	**7.950.000 TL**
	- Halka Arz Miktarı - Toplam	:	**22.000.000 TL**
	- Halka Arz Oranı	:	**42,31%**
Şirket Değeri ve Halka Arz Büyüklüğü	- Halka Arz Fiyatı	:	**2,36 TL**
	- Halka Arz Öncesi Şirket Değeri	:	**89,6 milyon TL**
	Halka Arz Büyüklüğü	:	**51,9 milyon TL**
	- Halka Arz Sonrası Şirket Değeri	:	**122,7 milyon TL**
Talep Toplama Yöntemi	- Borsa Birincil Piyasa'da "Talep Toplamaksızın Sabit Fiyatla Borsa'da Satış Yöntemi"		
Aracılık Yöntemi	- En İyi Gayret Aracılığı		
Lock-up (Satmama Taahhüdü)	- Verusa Holding 1 yıl tedavülü artırıcı pay satışı yapmama, Verusaturk GSYO ise 1 yıl bedelli sermaye artırımı yapmama taahhüdü vermiştir.		
BİST İşlem Kodu	- **VERTU**		
Halka Arz Tarihleri	- **11 - 12 Kasım 2015**		

Bu raporda yer alan bilgi ve fikirler A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. A1 Capital bu bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti veremez. Raporda yer alan bilgiler, analizler, yorumlar, tahminler ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir ve analistlerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler yatırımcıların mali durum ve risk getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle burada yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkında sahiptir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. A1 Capital ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.

Şirkete ilişkin bilgiler

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 09.01.2012 tarihinde kurulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemeleri uyarınca bu Tebliğ'de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.

Şirketin girişim sermayesi yatırımları dışında ayrıca kısa vadeli finansal yatırımları da bulunmaktadır. Mevduat, Borsa'da işlem gören şirketlere ait paylar, kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

Şirketin finansal tablo dönemleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımları ve girişim sermayesi yatırımları aşağıda yer almaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarar) yansıtılan finansal varlıklar BİST'te işlem gören şirketlerin paylarından ve girişim sermayesi yatırımlarından oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarar) yansıtılan				
-Mevduat	21.756.596	33.788	277.065	1.628.601
-Hisse Senetleri	1.379.883	40.316.086	43.880.080	20.143.503
Toplam	**23.136.479**	**40.349.874**	**44.157.145**	**21.772.104**

Girişim Sermayesi Yatırımları	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarar) yansıtılan				
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş.	5.936.800	-	-	12.450.902
Kafein Yazılım Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	8.896.248
Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.	-	-	3.584.000	6.845.427
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	10.000.000
Anel Telekomünikasyon Elekt.Sis.San. Ve Tic. A.Ş.	13.062.793	21.495.735	18.850.106	5.880.001
Sekuro Plastik Ambalaj San. A.Ş.	-	1.015.745	916.080	1.242.260
Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnş. Tic. A.Ş.	-	2.726.120	3.957.057	2.727.965
Toplam	**18.999.593**	**27.307.243**	**47.630.521**	**48.042.802**

Verusaturk GSYO'nun halka arz öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

HALKA ARZ ÖNCESİ VE SONRASI ORTAKLIK YAPISI				
	Halka Arz Öncesi Sermaye	Halka Arz Öncesi Sermaye Payı	Halka Arz Sonrası Sermaye	Halka Arz Sonrası Sermaye Payı
Verusa Holding A.Ş.	37.950.000	100,00%	30.000.000	57,69%
Halka Açık Kısım	0	0,00%	22.000.000	42,31%
Toplam	**37.950.000**	**100%**	**52.000.000**	**100%**

Bu raporda yer alan bilgi ve fikirler A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. A1 Capital bu bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti veremez. Raporda yer alan bilgiler, analizler, yorumlar, tahminler ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir ve analistlerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler yatırımcıların mali durum ve risk getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle burada yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkında sahiptir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. A1 Capital ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.

3- Finansal Tablolar

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
VARLIKLAR	**30.06.2015**	**31.12.2014**	**31.12.2013**	**31.12.2012**
Dönen Varlıklar	**75.666.131**	**71.649.142**	**65.762.077**	**42.199.028**
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.628.601	227.065	33.788	21.756.596
Finansal Yatırımlar	68.186.301	71.187.322	65.553.690	20.379.476
Ticari Alacaklar	5.386.381	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0	0	0
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.386.381	0	0	0
Diğer Alacaklar	158.783	107.417	59.588	0
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	158.783	107.417	59.588	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	3.021	6.009	113.106	59.588
Diğer Dönen Varlıklar	303.044	121.329	1.905	3.368
Duran Varlıklar	**108.232**	**560.372**	**61.965**	**2.482.728**
Diğer Alacaklar	0	31.073	56.986	2.476.260
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	0	2.404.956
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	0	31.073	56.986	71.304
Maddi Duran Varlıklar	96.092	3.375	4.875	6.375
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.084	14.583	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	56	126	104	93
Diğer Duran Varlıklar	0	511.215	0	0
TOPLAM VARLIKLAR	**75.774.363**	**72.209.514**	**65.824.042**	**44.681.756**
YÜKÜMLÜLÜKLER	**30.06.2015**	**31.12.2014**	**31.12.2013**	**31.12.2012**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**654.949**	**13.059.815**	**10.955.336**	**6.373**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	10.950.551	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.250	2.234	1.614	2.253
Ticari Borçlar	534.100	44	115	699
İlişkili TaraflaraTicari Borçlar	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	534.100	44	115	699
Diğer Borçlar	0	13.049.726	0	93
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	13.049.726	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	0	0	93
Kısa Vadeli Karşılıklar	20.168	0	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	20.168	0	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	91.431	7.811	3.056	3.328
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**5.159**	**0**	**0**	**0**
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.159	0	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.159	0	0	0
ÖZKAYNAKLAR	**75.114.255**	**59.199.699**	**54.868.706**	**44.675.383**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**75.114.255**	**59.199.699**	**54.868.706**	**44.644.588**
Ödenmiş Sermaye	37.950.000	37.950.000	37.950.000	14.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.261.727	1.261.727	1.261.727	0
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	19.987.972	15.656.979	5.463.656	-342.728
Net Dönem Karı / (Zararı)	15.914.556	4.330.993	10.193.323	30.987.316
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**0**	**0**	**0**	**30.795**
TOPLAM KAYNAKLAR	**75.774.363**	**72.259.514**	**65.824.042**	**44.681.756**

Bu raporda yer alan bilgi ve fikirler A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. A1 Capital bu bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti veremez. Raporda yer alan bilgiler, analizler, yorumlar, tahminler ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir ve analistlerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler yatırımcıların mali durum ve risk getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle burada yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkında sahiptir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. A1 Capital ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.

GELİR TABLOSU (TL)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Hasılat	17.041.022	-	-	-	23.460.134
Satışların Maliyeti (-)	(12.022.267)	-	-	-	(2.890.682)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**5.018.755**	**0**	**0**	**0**	**20.569.452**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(577.408)	(113.367)	(261.992)	(234.884)	(243.227)
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	(36.000)	(2.250)	(65.300)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.958.364	4.846.344	10.176.521	14.552.822	517.664
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.631.384)	(6.840.759)	(4.896.538)	(4.020.790)	(116.531)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**16.768.327**	**(2.107.782)**	**4.981.991**	**10.294.898**	**20.662.058**
Finansman Giderleri (-)	(853.771)	(130.608)	(650.998)	(101.575)	(50.580)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler					10.069.655
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler					(5.750)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**15.914.556**	**(2.238.390)**	**4.330.993**	**10.193.323**	**30.675.383**
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı					**342.728**
DÖNEM KARI/(ZARARI)	**15.914.556**	**(2.238.390)**	**4.330.993**	**10.193.323**	**31.018.111**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-	30.795
Ana Ortaklık Payları	**15.914.556**	**(2.238.390)**	**4.330.993**	**10.193.323**	**30.987.316**
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	**0,42**	**(0,06)**	**0,11**	**0,27**	**0,42**

4- Halka Arzdan Elde Edilecek Kaynağın Kullanımı

Sermaye artırımı kapsamında halka arz edilecek 14.050.000 adet payın 2,36 TL birim fiyatla halka arzından 33.158.000 TL gelir elde edilecek olup, şirkete düşecek halka arz maliyetleri 1.277.914 TL'dir. Bu kapsamda Şirketin halka arzdan elde edeceği net kaynağın 31.880.086 TL olması beklenmektedir.

Halka arzdan elde edilecek kaynağın;

- Yeni girişim sermayesi yatırımlarının yapılmasında
- İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.

5- Fiyat Tespit Raporu Hakkındaki Genel Tespitler

Değerleme Özeti

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda Net Aktif Defter Değeri (%50 ağırlık) ve Piyasa Çarpanları Analizi Yöntemi (%50) kullanılmıştır. Piyasa çarpanları analizi yönteminde Fiyat / Kazanç (F/K) ve Piyasa Değeri / Defter Değeri (PD/DD) çarpanları kullanılmıştır. Şirket verileri olarak 30.06.2015 dönemine ilişkin veriler baz alınırken, piyasa verileri olarak 05.10.2015 tarihli veriler dikkate alınmıştır.

a) Piyasa Çarpanları Analizi Yöntemi

Hazırlanan fiyat tespit raporunda Verusaturk GSYO için Borsa'da işlem gören GSYO şirketlerinin çarpanları kullanılmıştır. F/K ve PD/DD çarpanlarının aritmetik ortalaması aşağıda yer alan şekilde hesaplanmıştır.

Şirketler	Piyasa Değerleri (05.10.2015)	Özkaynak (30.06.2015)	F/K	PD/DD
Egeli&Co Tarım GSYO	14.740.000	44.045.820	141,94 (*)	0,33
Egeli&Co GSYO	41.400.000	31.652.626		1,31
Gedik GSYO	23.200.000	22.210.564	37,86 (*)	1,04
Gözde GSYO	889.350.000	672.416.349		1,32
Hedef GSYO	79.200.000	29.602.202	13,54	2,68
İş GSYO	123.176.592	256.782.463	19,19	0,48
Rhea GSYO	43.627.500	32.284.135		1,14
Ortalama (Basit Aritmetik)			**16,36**	**1,18**

Bu raporda yer alan bilgi ve fikirler A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. A1 Capital bu bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti veremez. Raporda yer alan bilgiler, analizler, yorumlar, tahminler ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir ve analistlerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler yatırımcıların mali durum ve risk getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle burada yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkında sahiptir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. A1 Capital ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.

(*) Söz konusu F/K oranları uç değer olarak kabul edildiğinden, ortalamada dikkate alınmamıştır.

Veri setinin çeşitlendirilmesi amacıyla şirketin halka arzdan sonra dahil olacağı ulusal Pazar'ın ortalama değerleri de değerlemede dikkate alınmış, nihai çarpan hesaplamasında kullanılmak üzere Ulusal Pazar Endeksi çarpanlarına %40, GSYO Endeksi çarpanlarına %60 ağırlık verilerek ortalama çarpanlar hesaplanmıştır. Bununla birlikte Ulusal Pazar F/K çarpanı ortalamasına F/K oranı 40'ın üzerinde olan şirketler dikkate alınmamıştır.

Pazar - Sektör	F/K	PD/DD
Ulusal Pazar	13,1	2,6
GSYO Ortalaması	16,36	1,18
Ağırlıklandırılmış Ortalama	**15,06**	**1,75**

Söz konusu verilerden hareketle Şirketin PD/DD ve F/K çarpanlarına göre hesaplanmış değerleri aşağıda gösterilmektedir.

PD/DD Yöntemi	
VERTU Özkaynak	75.114.255
Ortalama PD/DD Oranı	1,75
Şirket Değeri	**131.449.946**

F/K Yöntemi	
VERTU Özkaynak	22.483.939
Ortalama F/K Oranı	15,06
Şirket Değeri	**338.608.121**

Nihai değerlemede muhafazakar yaklaşımla uç değer ifade eden F/K çarpanına göre elde edilmiş değer hesaplama haricinde bırakılarak PD/DD yöntemine göre elde edilmiş değer dikkate alınmıştır. Bu doğrultuda VERTU için piyasa çarpanları analizine göre hesaplanan şirket değeri 131.449.946 TL olarak belirlenmiştir.

b) Net Aktif Değer Yöntemi

Şirket'in 30.06.2015 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre ulaşılan net aktif değeri 75.114.255 TL olarak hesaplanmıştır.

Sonuç itibariyle piyasa çarpanları analizi yöntemi ile net aktif değeri yöntemlerine eşit ağırlık verilerek 103.282.100 TL'lik nihai şirket değerine ulaşılırken, Şirketin çıkarılmış sermayesi 37.950.000 TL olup, birim pay değeri 2,72 TL'ye denk gelmektedir.

Değerleme Yöntemi	Piyasa Değeri	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Piyasa Değeri
Piyasa Çarpanları Analizi	131.449.946	50%	65.724.973
Net Aktif Değer	75.114.255	50%	37.557.127
Toplam Şirket Değeri			**103.282.100**

Hesaplanan şirket değeri üzerinden %13,28 oranında halka arz iskontosu uygulanarak 89.562.000 TL'lik şirket değerine ulaşılmış olup, halka arz fiyatı ise 2,36 TL olarak belirlenmiştir.

Bu raporda yer alan bilgi ve fikirler A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. A1 Capital bu bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti veremez. Raporda yer alan bilgiler, analizler, yorumlar, tahminler ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir ve analistlerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler yatırımcıların mali durum ve risk getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle burada yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkında sahiptir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. A1 Capital ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.

6- Fiyat Tespit Raporunda Kullanılan Değerleme Yöntemlerine İlişkin Görüşlerimiz

- Verusaturk GSYO'nun fiyat tespit raporunda yer alan bilgi ve veriler yeterince açıklayıcı ve verilerle desteklenmiştir.
- Şirket değerinin tespitinde F/K çarpanı hesaplanmasına karşılık, muhafazakar yaklaşımla değerlemede dikkate alınmamasını olumlu buluyoruz.
- Halka arz fiyatının tespitinde piyasa çarpanları analizi ve net aktif değer yöntemlerine eşit ağırlık verilmesini makul buluyoruz.
- Veri setinin çeşitlendirilmesinde Ulusal Pazar çarpanı yerine BİST – 100 Endeksi çarpanlarının kullanılmasının daha muhafazakar bir yaklaşım olabileceğini düşünmekteyiz. 05.10.2015 tarihli piyasa değerlerine göre BİST – 100 Endeksi'nin PD/DD çarpanı 1,34 olup, böylelikle hesaplanacak ortalama PD/DD oranı 1,75 yerine 1,26 seviyesine gerileyecek, bu da hesaplanacak şirket değerini 94,5 milyon TL seviyesine çekecektir. Bu doğrultuda hesaplanacak ağırlıklandırılmış şirket değeri 84,8 milyon TL seviyesinde oluşurken, birim pay fiyatı da 2,13 TL'ye denk gelecekti. Bu doğrultuda halka arz fiyatı %5,6 primli hale gelecekti.
- Buna karşılık Şirketin 30.09.2015 dönemine ilişkin özkaynaklarının 80.542.401 TL'ye yükselmesi ve piyasalarda yaşanan son yükseliş sonucunda güncel verilerden hareketle yapılan hesaplamada ise (BİST – 100 Endeksi ve BİST GSYO çarpanları ile net aktif değer yöntemi) ağırlıklandırılmış şirket değeri 95,7 milyon TL'ye yükselmekte, bu da 2,52 TL'lik bir pay değerine karşılık gelmekte olup, 2,36 TL'lik halka arz fiyatına göre %6,14'lik ıskontoya karşılık gelmektedir.
- Yapılan güncel hesaplamalar doğrultusunda halka arz fiyatı belirlenirken, halka arz iskontosunun %20 seviyesinde tutulması ile hesaplanabilecek halka arz fiyatının daha makul olabileceğini düşünmekteyiz.

Bu raporda yer alan bilgi ve fikirler A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. A1 Capital bu bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti veremez. Raporda yer alan bilgiler, analizler, yorumlar, tahminler ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir ve analistlerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler yatırımcıların mali durum ve risk getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle burada yapılan öngörülerin gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkında sahiptir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. A1 Capital ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.