

Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. Halka Arz Fiyat Tespit Raporu



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

**Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida
Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy
İstanbul
Tel : 0216 444 1 263**

23/09/2024

Rapor Bilgileri

- a) **Raporun Tarihi (Aynı zamanda sayısı):** 23 Eylül 2024
- b) **Raporun Türü:** Şirket Değerleme Raporu. Fiziki olarak hazırlanan bu rapor Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. paylarının halka arzından önce dijital olarak KAP'ta yayınlanacaktır
- c) **Değerleme Para Birimi:** ABD Doları
- d) **Değerlemeyi Yapan Şirket Unvanı ve Adresi:** Bizim Menkul Değerler A.Ş. (Bundan böyle "BMD" olarak anılacaktır) Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy İstanbul.
- e) **Değerlemeyi Gerçekleştiren Kişi:** Rapora konu varlığın değerlemesi Bizim Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Müdürü İlker Şahin tarafından yapılmıştır. SPL Sicil numarası 31839 olan İlker Şahin 211071 numaralı Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına sahip olmakla beraber türev ürünler lisansı almaya da hak kazanmıştır.
- f) **Değerlemeyi Talep Eden:** Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. (Bundan böyle "Bin Ulaşım" veya "Şirket" olarak anılacaktır).
- g) **Değerlemeyi Yapanın Değerlemeye Konu Varlık ve Müşteri ile Olan İlişkisi:** Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. arasında sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. BMD tarafından Bin Ulaşım'a son 3 yılda herhangi bir hizmet verilmemiştir.
- h) **Değerleme Tarihi:** 20 Eylül 2024
- i) **Dayanak Sözleşme Tarihi:** 18 Eylül 2024
- j) **Kullanım, dağıtım veya yayımlanma kısıtlamaları:** İşbu rapor muhatabı olan Bin Ulaşım'ın dahili kullanımı ve halka arz işlemiyle ilgili olabilecek kamu kurumlarının kullanımı ile sınırlıdır. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri gereğince KAP'ta yayınlanacak olan bu rapor BMD'nin yazılı izni olmadan, kısmen veya tamamen yayımlanamaz, çoğaltılamaz veya dağıtılamaz.
- k) **Değerlemeye ilişkin Veri Kaynakları, Genel Varsayımlar ve Sınırlayıcı Şartlar Veri Kaynakları:** Değerlemede kullanılan veriler, Şirket adına 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemi için hazırlanan bağımsız denetim raporları, kamuya açık olan kaynaklardan edinilen bilgiler, Şirket yönetiminin beyanları ve BMD bulguları ve tahminlerine dayanmaktadır.


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.’ye, İstanbul, Türkiye

Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.’nin (Bin Ulaşım veya Şirket) halka arzında talep toplama fiyatına referans olacak “Değerleme Raporu” çalışmamızı tamamlamış bulunmaktayız. Bu değerleme çalışmasının Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-62.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ”i gereği Uluslararası Değerleme Standartları (UDS) kapsamında yürütüldüğünü ve tüm yönleriyle ilgili standartlara uygun olduğunu Bizim Menkul Değerler A.Ş. olarak beyan ederiz.

Bu değerleme çalışması Bin Ulaşım’ın talebi doğrultusunda SPK mevzuatı kapsamında Şirketin halka arz talep toplama fiyatına yönelik görüş vermek üzere gerçekleştirilmiştir.

Değerleme işini alabilmek için bilerek yanlış, yanıltıcı ve abartılı beyanlarda bulunulmamış ve bu şekilde reklam yapılmamıştır. Bilerek aldatıcı, hatalı, ön yargılı görüş ve analiz içeren bir rapor hazırlanmamıştır. Önceden belirlenmiş fikirleri ve sonuçları içeren bir görev kabul edilmemiştir. Değerleme işi gizlilik içinde ve basiretli bir şekilde yürütülmüştür. Değerleme çalışması bağımsızlık ve objektiflik ilkelerine bağlı kalınarak kişisel çıkarları gözetmeksizin yerine getirilmiştir. Değerleme ücreti, değerleme çalışmasının tamamlanmasından önce tespit edilmiş olup değerlendirme çalışmasının sonucuna veya raporun herhangi bir kısmına hiçbir şekilde bağlı değildir.

Bu değerlendirme çalışması kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya SPK’nın ilgili tebliği gereğince raporun sonuçlarına ihtiyaç duyan kurumlar haricinde başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır.

Finansal Değerlemesi yapılan şirket ile ilgili herhangi bir hukuki veya vergi ile ilgili bir durum tespiti yapılmamıştır. Burada ifade edilen değer, hukuki ve vergi durum tespitleri haricinde belirlendiği göz ardı edilmemelidir. Değerlemesi yapılan şirketin aktiflerinin fiziki mevcudiyeti ve kanuni mülkiyetine ilişkin herhangi bir araştırma yapılmamış olup bu konuda herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Bu çalışmada şirket için bulunan değer alım veya satım fiyatı olarak da esas teşkil etmemektedir ve etmemelidir. Buna ilave olarak; bulunan değer üzerinden alım-satım işlemi yapılması ve/veya işlemin teminatlandırılması, bu çalışmaya dâhil edilmemiş olan birçok faktörün de göz önünde bulundurulmasını gerektirmektedir. Bizim Menkul Değerler A.Ş. alım-satım ve/veya teminatlandırma işlemlerinde herhangi bir yükümlülük veya sorumluluk kabul etmemektedir ve etmeyecektir.

Bu değerlendirme çalışmasında Şirket yetkililerinin tarafımıza ilettiği verilerden, projeksiyonlardan ve raporlardan yararlanılmıştır. Şirketimiz, bu bilgilerin makul ölçüde değerlendirildiğinde bariz şekilde gerçeğe aykırı olduğuna ilişkin bir şüpheye ulaşamamıştır. Bununla birlikte elde edilmiş olan bilgi ve belgelerin doğruluğuna güvenmiş olup; bu bilgilerin doğruluğu konusunda şirketimiz veya çalışanları tarafından herhangi bir beyan verilmemiştir ve bu konuda herhangi bir sorumluluk da kabul edilmemiştir ve edilmeyecektir.

Raporun bütünlüğünü ve değerlemenin daha anlaşılır olmasını sağlamak adına Şirket yetkililerinin tarafımıza ilettiği veriler dışında BMD’nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenmiş veriler de raporda kullanılmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler rapor tarihi itibarıyla geçerlidir. BMD Kurumsal Finansman Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka tahmin, yorum ve tavsiyelerde bulunabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporun hazırlanma zamanından farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD’nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Kurumsal Finansman Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur.

Bu değerlendirme çalışması, Şirket yetkililerinin sağladığı verileri baz alarak Bin Ulaşım’ın sahip olabileceği piyasa değeri hakkındaki görüşümüzü yansıtmakta olup, burada yer alan tahminler, beklentiler veya diğer bilgilerin makul olması veya başarısı konusunda hiçbir beyan verilmemiştir ve verilmeyecektir ve bu konuda herhangi bir sorumluluk kabul edilmemiştir ve edilmeyecektir.

Bu değerlendirme çalışmasının kullanılması sonucunda doğabilecek olan doğrudan veya dolaylı zararlardan şirketimiz ve çalışanları hiçbir şekilde sorumlu olmayacaktır. Bu rapor, değerlendirme yapılan şirket ile ilgili ihtiyaç duyulabilecek bütün verileri içeriyor kabul edilmemelidir.

İşbu fiyat tespit raporunun hazırlanması kapsamında UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri’nde belirtilen Gelir Yaklaşımı ve Pazar Yaklaşımı dikkate alınmıştır. Şirket’in hizmetlerinin özel bilgi gerektiren süreçler sonucu ortaya çıkan nitelikte olması ve faaliyetlerindeki verimlilik ile marka bilinirliğine dayanan geniş müşteri tabanına sahip olması neticesinde satış ve pazarlama faaliyetlerindeki konumu ve bu sebeple eşit faydaya sahip

başka bir varlığın elde edilme maliyetinin hesaplanamayacak olması ve faaliyetlerinin sürekli olduğunun düşünülmesi gibi gerekçelerden ötürü maliyet yaklaşımı değerlendirme kapsamında kullanılmamıştır.

Gelir Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akımları)

Raporun ilgili yerlerindeki varsayımlar sonrası 1 Temmuz 2024 tarihinden itibaren şirketin üretmeyi planladığı FAVÖK rakamından, Kurumlar Vergisi, sabit kıymet yatırımı ve her yıl için gerekecek ilave işletme sermayesi düşülerek serbest nakit akımları hesaplanmıştır.

Serbest nakit akımları %10,21 AOSM ile 30.06.2024 tarihine indirgenmiş ve Şirket için net borç öncesi **424.447.130 \$** firma değeri hesaplanmıştır. Firma değerine **866.556 \$** net nakit eklenerek 30.06.2024 itibarıyla **425.313.686 \$** piyasa değeri hesaplanmıştır. 30.06.2024 tarihli hesaplanan piyasa değeri özsermaye maliyeti ile 82 gün bileşiklendirilerek değerlendirme tarihi olan 20 Eylül 2024'teki piyasa değeri **437.807.646 \$** hesaplanmıştır. Şirket için, 20 Eylül 2024 günü saat 15:30'da TCMB tarafından belirlenen gösterge niteliğindeki dolar alış kuru olan 33,9531 TL baz alınarak, **14.864.926.795 TL** piyasa değeri hesaplanmıştır.

Bin Ulaşım İNA Değeri, USD	20.09.2024
Uç Değer Büyüme Oranı	1%
Firma Değeri, USD	424.447.130
Net Borç (Nakit), USD	-866.556
Piyasa Değeri @30.06.2024	425.313.686
Piyasa Değeri @20.09.2024	437.807.646
TCMB Dolar/TL Alış Kuru @20.09.2024	33,9531
Piyasa Değeri @20.09.2024, TL	14.864.926.795

Pazar Yaklaşımı (Çarpan Analizi)

Yurt içi benzer şirketler olarak, BİST'te işlem gören, bilişim sektöründe yer alan ve yazılım/teknoloji alanında faaliyet gösteren 31 adet şirketten oluşan örneklemin 20 Eylül 2024 tarihinde Finnet Analiz Ekspert programından temin edilen USD bazlı FD/FAVÖK çarpanları dikkate alınmıştır. Örneklemin FD/FAVÖK çarpanlarının ortalaması 22,51x seviyesindeyken medyanı 15,97x seviyesindedir. 5x'ten küçük ve 40x'tan büyük çarpanlar hariç medyan ise 15,08 hesaplanmaktadır.

Bin Ulaşım'ın 2024T FAVÖK'ü 10.696.728 USD ve 2025T FAVÖK'ü 26.996.311 USD'dir. 30.06.2024 tarihine indirgenmiş FAVÖK'ler ise 2024T için 10.535.983 ve 2025T için 24.495.251 USD hesaplanmaktadır. Benzer şirket çarpanlarından hesaplanan 15,08x FD/FAVÖK çarpanıyla Bin Ulaşım için 2024T FAVÖK'ünden 159.755.726 USD ve 2025T FAVÖK'ünden 370.270.146 USD piyasa değeri hesaplanmıştır. Bu değerler eşit ağırlıklandırılarak Bin Ulaşım için 265.012.936 USD piyasa değeri hesaplanırken 20 Eylül 2024 tarihli TCMB dolar/TL alış kuru olan 33,9531 ile 8.998.010.705 TL piyasa değerine ulaşılmıştır.

Bin Ulaşım FAVÖK, USD	1Y24	2Y24	2024T	2025T
Nominal FAVÖK	4.002.444	6.694.284	10.696.728	26.996.311
30.06.2024'e İndirgenmiş FAVÖK	4.002.444	6.533.539	10.535.983	24.495.251

Bin Ulaşım FD/FAVÖK Değerlemesi, USD	2024T	2025T
30.06.2024'e İndirgenmiş FAVÖK	10.535.983	24.495.251
Benzer Şirketler FD / FAVÖK Çarpanı	15,08	15,08
Çarpan Değeri, USD	159.755.726	370.270.146
Ağırlık	50,0%	50,0%
Ortalama Çarpan Değeri, USD	265.012.936	
TCMB Dolar/TL Alış Kuru @20.09.2024	33,9531	
Ortalama Çarpan Değeri, TL	8.998.010.705	


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Halka Arz Değeri

Bin Ulaşım özelinde benzer şirket sayısının düşük olması ve bu şirketlerin henüz pozitif faaliyet karı üretilmiyor olması nedeniyle çarpan analizi yurtiçi bilişim sektörü şirketleri üzerinden yapılmıştır. UDS 105 40.2 maddesinde "Aşağıda yer verilen durumlarda, gelir yaklaşımının uygulanması ve bu yaklaşıma önemli ve/veya anlamlı ağırlık verilmesi gerekli görülmektedir:

- (a) varlığın gelir yaratma kabiliyetinin katılımcının gözüyle değeri etkileyen çok önemli bir unsur olması,
- (b) değerlendirme konusu varlıkla ilgili gelecekteki gelirin miktarı ve zamanlamasına ilişkin makul tahminler mevcut olmakla birlikte, ilgili pazar emsallerinin varsa bile az sayıda olması." Denilmektedir. Bu madde değerlemeyi gerçekleştirenin gelir yaklaşımına daha yüksek ağırlık vermesinin önünü açsa da Bin Ulaşım'ın halka arz öncesi değeri tespit edilirken İNA ve çarpan metotlarından hesaplanan değerlere %50'şer ağırlık verilmiş ve halka arz iskontosu öncesi 11.931.468.750 TL değer hesaplanmıştır. %23 halka arz iskontosu sonrasında 9.187.230.937 TL halka arz piyasa değerine ulaşılmıştır.

Şirket'in projeksiyon öngörülerini için vermiş olduğu beyan kapsamında gelir yaklaşımı ve piyasa yaklaşımında kullanılan varsayımlar neticesinde 1 TL nominal bedelli pay senedi için halka arz talep toplama fiyatı %23 halka arz iskontosu sonrası 91,85 TL hesaplanmaktadır.

Bin Ulaşım Halka Arz Değeri, TL		
Metodoloji	İNA	Çarpan
Hesaplanan Değer	14.864.926.795	8.998.010.705
Ağırlık	50%	50%
Nihai Değer	11.931.468.750	
Halka Arz İskontosu	23,0%	
Halka Arz Piyasa Değeri	9.187.230.937	
Sermaye	100.000.000	
Talep Toplama Fiyatı	91,85	
Sermaye Artırımı	12.000.000	
Ortak Satışı	5.000.000	
Halka Arz Miktarı	17.000.000	
Halka Arz Büyüklüğü	1.561.450.000	
Halka Açıklık oranı	15,18%	

Bu raporda hesaplanan değerler birçok varsayım ve parametreye bağlı olup kullanılan varsayım ve parametrelerde yaşanabilecek değişiklikler şirketin değeri üzerinde aşağı ya da yukarı yönlü etkide bulunabilir. Nakit akımları tahmin edilirken Şirket yetkilileri ile istişare edilmiş, varsayımların üzerinden geçilmiş ve Şirket yönetiminin işbu raporun ekler kısmında yer alan beyanına istinaden gelir/gider parametreleri nakit akım tahmininde kullanılmıştır.

Büyüme evresindeki şirketlerin gelecek dönem nakit akışlarının tahmin edilmesi olgun şirketlere göre daha zor olup tahminlerde sapma olasılığı daha fazladır.

Bin Ulaşım yeni yatırımlarla kapasitesini artırmakta ve faaliyet göstermeyi planladığı yeni ülkelerle gelirlerini artırmayı hedeflemektedir. Projeksiyon döneminde öngörülen nakit akımlarında bu büyümenin etkisi görülecek olsa da geçmiş operasyonel ve finansal verilerden ayrışması normal karşılanmaktadır.

Gerçekleşen sonuçlar ve finansal projeksiyonlar çoğu zaman birebir uyuşmaz, tahmin edilenle gerçekleşen veriler farklılık arz eder. Buna, kimi zaman irade dışı gelişen olaylar ve piyasa şartları ile diğer şartlarda vukuu bulan ve öngörülemezlikler sebep olur. Bu nedenle değerlendirme çalışmamız 2024 ve sonraki yıllara ilişkin finansal ve diğer projeksiyonların gerçekleşeceğine dair bir teminat olarak kabul edilmemelidir. Piyasa şartlarında ve/veya diğer şartlarda, öngörülenlerin dışında vukuu bulan gelişmelerden dolayı sorumluluk almamız mümkün değildir. Öte yandan, rapor tarihinden sonra oluşan piyasa şartları ve/veya diğer şartlar dolayısıyla, bu raporu yeniden tanzim etme ya da revize etme yükümlülüğümüz bulunmamaktadır.

İçindekiler

1. Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. & Sektör Hakkında Bilgi	- 7 -
1.1. Kısaca Bin Ulaşım ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi	- 7 -
1.2. Mikromobilité Sektörü	- 14 -
2. Mali Veriler	- 19 -
2.1. Gelir Tablosu	- 20 -
2.2. Bilanço	- 22 -
3. Değerleme.....	- 26 -
3.1. Varsayımlar, Kısıtlamalar ve Şartlar;	- 26 -
3.2. Değerleme Yöntemleri	- 28 -
3.3. Bin Ulaşım Değerlemesi	- 32 -
3.3.1. İndirgenmiş Nakit Akımları Değerlemesi	- 32 -
3.3.1.1. İNA Genel Varsayımlar.....	- 32 -
3.3.1.2. Gelir Projeksiyonu	- 32 -
3.3.1.3. Gider&Maliyet&FAVÖK Projeksiyonu	- 36 -
3.3.1.4. İşletme Sermayesi Projeksiyonu	- 37 -
3.3.1.5. Yatırım Harcamaları	- 37 -
3.3.1.6. İndirgeme Oranı Tespiti - Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (AOSM)	- 37 -
3.3.1.7. Net Borç	- 38 -
3.3.1.8. İNA Değeri.....	- 39 -
3.3.2. Çarpan Değerlemesi	- 40 -
3.3.3. Bin Ulaşım Halka Arz Değeri	- 41 -
4. Ekler.....	- 43 -
Ek1: Değerlemeyi Yapan Kişinin Beyanı	- 43 -
Ek2: Değerlemeyi Yapan Kişinin Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı	- 43 -
Ek3: Değerlemeye Konu Şirketin Değerlemeye Konu Mali Verileri.....	- 43 -
Ek4: Bizim Menkul Değerler Bağımsızlık ve Tebliğ'e Uyum Beyanı	- 44 -
Ek5: Bizim Menkul Değerler Sorumluluk Uyum Beyanı.....	- 45 -
Ek6: Bizim Menkul Değerler Etik İlkeler'e Uyum Beyanı	- 45 -
Ek7: Bin Ulaşım projeksiyon beyanı	- 46 -


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

1. Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. & Sektör Hakkında Bilgi

1.1. Kısaca Bin Ulaşım ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi

Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş., elektrikli skuter ve mikromobilité alanlarında faaliyet göstermek için 2019 yılında beş gerçek kişi tarafından kurulmuştur. 1000 Yatırımlar Holding A.Ş.'nin almış olduğu karar uyarınca Şirket'e yatırım yapılması hedeflenmiş ve bu vesileyle 2022 yılında Şirket'in sermayesini %89'una tekabül eden payları 1000 Yatırımlar Holding A.Ş. ("BINHO") tarafından devralınmıştır. Devralındığı günden bugüne finansal yatırım olarak BINHO portföyünde Şirket yer almaktadır. Şirket'in faaliyetlerini yurtiçinde ve yurtdışında gelişmesi ile birlikte elektrikli skuter ve mikromobilité alanlarında Avrupa'nın öncü şirketlerinden biri olması hedeflenmektedir.

İşbu rapor tarihi itibarıyla Bin Ulaşım'ın ödenmiş sermayesi 100.000.000 TL olup 1000 Yatırımlar Holding A.Ş. 89.000.000 TL sermaye ve %89 ortaklık oranı ile en büyük hissedar konumunda olup 20.000.000 TL nominal bedelli A Grubu payların da sahibidir. Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 5 oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin 1 oy hakkı bulunmaktadır. Ayrıca Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca en az 5 en fazla 11 üyeden oluşacak Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşması halinde 2 (iki) üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3 (üç) üyesi; 8 veya 9 üyeden oluşması halinde 4 (dört) üyesi; 10 ve en fazla 11 üyeden oluşması halinde 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. B Grubu payların hiçbir imtiyazı bulunmamaktadır.

Bin Ulaşım Ortaklık Yapısı		23.09.2024
Ortak	Sermaye, (TL)	Ortaklık Oranı
1000 Yatırımlar Holding A.Ş.	89.000.000	89,0%
Viva Edge Telecom Bulgaria Limited	5.000.000	5,0%
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. BinBin GSYF	4.500.000	4,5%
Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.000.000	1,0%
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Altun Capital GSYF	500.000	0,5%
TOPLAM	100.000.000	100,0%

Bin Ulaşım, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı nezdinde yapılan elektrikli skuter mevzuat düzenlenme çalışmalarına katılım sağlamıştır. Elektrikli Skuter Yönetmeliği'nin 14.04.2021 tarih ve 31454 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmesinin ardından Bin Ulaşım, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı nezdinde yaptığı başvuru sonucunda BKN.E-S.1113304.1 belge numaralı ve 29.04.2021 veriliş tarihli yetki belgesini almıştır. Elektrikli Skuter Yönetmeliği'nin yayınlanması ile birlikte Türkiye'de büyükşehir olan illerde Ulaşım Koordinasyon Merkezi'ne (UKOME) ve büyükşehir olmayan illerde il trafik komisyonuna yapılan başvurular neticesinde ilgili il genelinde belirlenen ilçelerde elektrikli skuter kullanım izinleri alınmaktadır. Bin Ulaşım, işbu rapor tarihi itibarıyla İstanbul, Konya, Antalya, Eskişehir, Kocaeli, Gaziantep, Adana, Bursa, Samsun, Sakarya ve Uşak illerinde elektrikli skuter kiralama hizmeti faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket, halihazırda hizmet verdiği illerin dışında farklı illerde de elektrikli skuter kiralama işi yapmak üzere altyapı çalışmalarını devam ettirmektedir. Ayrıca İstanbul'da yeni ilçelerde faaliyet göstermek ve mevcut bazı ilçelerde sayı artışı için İstanbul UKOME'ye ek kota başvurusu yapılmıştır ve yeni kota başvurusu kabul edilmiştir. Ek olarak Bin Ulaşım, Muğla ilinde 5 ilçe için de halihazırda izin talebinde bulunmuştur ve yakın zamanda sonuçlanması beklenmektedir.

Bin Ulaşım ayrıca 2022-2023 yıllarında yurt dışında 7 adet bağlı ortaklık kurmuştur. Şirket ayrıca, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla da mikromobilité sektörü kapsamında çeşitli ülkelerde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin kısaca aşağıdaki şekildedir:

Bağlı Ortaklıklar	Ortaklık Payı, %
BinBin Bulgaria EOOD	100%
BinBin BH d.o.o	100%
BinBin Hrvatska d.o.o	100%
Cyprus BinBin Micromobility Limited*	95%
BinBin Skuter Dooel Skopje	100%
BinBin Azerbaijan Mahdud Masuliyatlı Camiyyati*	99%
BinBin Albania Mobility SHPK	100%
Ekolog Bilgi ve Kartlı Sistem Hizmetleri ve Ticaret Anonim Şirketi	50%

(*) İlgili bağlı ortaklıklar gayri faal konumdadır

BinBin Bulgaria EOOD

İlgili ortaklık Bulgaristan'da mikromobilité alanında faaliyet göstermek ve kullanıcılara kısa süreli kiralama hizmetleri vermek adına bağlı ortaklık olarak kurulmuştur ve halen faaldir. Bulgaristan'da aktif olarak hizmet verilen şehir Sofya'dır. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı konumundadır.

BinBin BH d.o.o.

İlgili ortaklık Bosna Hersek'te mikromobilité alanında faaliyet göstermek ve kullanıcılara kısa süreli kiralama hizmetleri vermek adına bağlı ortaklık olarak kurulmuştur ve halen faaldir. Bosna Hersek'te aktif olarak hizmet verilen şehirler ise Saraybosna, Mostar, Banja Luka'dır. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı konumundadır.

BinBin Hrvatska d.o.o.

İlgili ortaklık Hırvatistan'da mikromobilité alanında faaliyet göstermek ve kullanıcılara kısa süreli kiralama hizmetleri vermek adına bağlı ortaklık olarak kurulmuştur ve halen faaldir. Hırvatistan'da aktif olarak hizmet verilen şehirler ise Čakovec'dir. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı konumundadır.

Cyprus BinBin Micromobility Limited

İlgili ortaklık KKTG'de mikromobilité alanında faaliyet göstermek ve kullanıcılara kısa süreli kiralama hizmetleri vermek adına bağlı ortaklık olarak kurulmuştur ve ancak şu an gayri faal durumdadır.

Bin Bin Skuter Dooel Skopje

İlgili ortaklık Kuzey Makedonya'da mikromobilité alanında faaliyet göstermek ve kullanıcılara kısa süreli kiralama hizmetleri vermek adına bağlı ortaklık olarak kurulmuştur ve halen faaldir. Kuzey Makedonya'da aktif olarak hizmet verilen şehirler ise Üsküp'tür. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı konumundadır.

BinBin Azerbaijan Mahdud Masuliyyatli Camiyyati

İlgili ortaklık Azerbaycan'da mikromobilité alanında faaliyet göstermek ve kullanıcılara kısa süreli kiralama hizmetleri vermek adına bağlı ortaklık olarak kurulmuştur ve ancak şu an gayri faal durumdadır.

BinBin Albania Mobility Shpk

İlgili ortaklık Arnavutluk'ta mikromobilité alanında faaliyet göstermek ve kullanıcılara kısa süreli kiralama hizmetleri vermek adına bağlı ortaklık olarak kurulmuştur ve halen faaldir. Arnavutluk'ta bulunan şirketin operasyonel kurulum aşamaları devam etmektedir. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı konumundadır.

Bulgaristan, Bosna Hersek, Kuzey Makedonya ve Arnavutluk'ta bulunan bağlı ortaklıklar aktif olarak e-skuter kiralama hizmeti vermektedir. Azerbaycan'da, Hırvatistan'da ve K.K.T.C.'de bulunan bağlı ortaklık faaliyetleri ise ülkeler özelinde operasyonel karar neticesinde askıya alınmıştır. Şirket tarafından Avrupa'da faaliyet göstermek için özellikle Balkan ülkelerinin seçilme sebepleri, ilgili ülkelerde bu alanda faaliyet gösteren herhangi bir rakibin olmayışı ve pazara ilk giren şirketin Bin Ulaşım olmasıdır. Bu sebeple Şirket, Balkan ülkelerinde pazara ilk giren firma olarak elektrikli skuter kiralama sektöründe pazar payını ciddi şekilde artırmıştır. Bin Ulaşım, mevcutta paylaşımlı e-skuter hizmeti verdiği ülkelerde e-bike ve e-moped kiralama hizmeti için görüşmelerini devam ettirmektedir.

Bin Ulaşım, kullanıcılara daha iyi bir deneyim sunmak amacıyla faaliyetlerine başladığı yıl olan 2019 yılından itibaren BinBin uygulamasını App Store ve Google Play'de ve 2023 yılı son çeyreği içinde Huawei AppGallery'de kullanıma sunmuştur.

Şirket, kullanıcılarına en iyi deneyimi sunmak için veriye dayalı analizlere ve akıllı operasyonel stratejilere büyük önem vermektedir. Sürüş verilerini detaylı bir şekilde inceleyerek, hangi bölgelerde daha yüksek talep olduğunu tespit etmekte ve bu analizler sonucunda oluşturulan ısı haritaları, sahadaki e-skuterlerin en çok ihtiyaç duyulan bölgelerde konumlanmasına olanak tanımaktadır. Bu sayede, kullanıcılar en yakın e-skuteri bulabilmekte ve bekleme süreleri minimuma inerek sürüş deneyimi iyileştirilmektedir.

Bin Ulaşım, talep yoğunluğu olan noktalar belirledikten sonra, cihazlarını bu bölgelerde konumlandırmak için dengeleme çalışmaları yapmaktadır. Bu süreç, hem kullanıcı taleplerine hızlı bir şekilde yanıt verilmesini sağlamakta hem de operasyonel kaynakların daha etkin kullanılmasına olanak tanımaktadır. Sonuç olarak, şehir içi mobilitéyi daha akıllı, verimli ve kullanıcı dostu hale getirirken bu yenilikçi yaklaşımı, sadece kullanıcı memnuniyetini artırmakla kalmayıp aynı zamanda şehri daha iyi tanımasına ve hizmetlerini sürekli olarak optimize etmesine yardımcı olmaktadır.

Şirket, belirli bir süredir kiralananmış olan cihazları tespit ederek, bu cihazlara mobil uygulamasında otomatik indirimler uygulamaktadır. Bu indirimler, kullanıcıların bu cihazları tercih etmelerini teşvik ederken, cihazların sahada daha aktif bir şekilde kullanılmasını sağlamaktadır. Böylece, cihazların atıl kalma süresi minimize edilerek, hizmetlerin daha etkin ve verimli bir şekilde sunulması hedeflenmektedir. Bu strateji, sadece kullanıcıları daha cazip fiyatlarla buluşturmakla kalmayıp aynı zamanda Şirket'in operasyonel maliyetlerini de düşürmektedir.

Cihazların hareket ettirilmesi, yeniden konumlandırma ihtiyacını azaltmakta ve operasyonel süreçlerin daha ekonomik bir şekilde yönetilmesini sağlamaktadır. Bu sayede Şirket, hem kullanıcı memnuniyetini artırmakta hem de kaynaklarını daha verimli kullanarak sürdürülebilir bir iş modeli oluşturmaktadır.

Bin Ulaşım, kullanıcı kazanımı stratejisinin bir parçası olarak, yeni kullanıcılarına ilk sürüşlerini ücretsiz sunmaktadır. Bu teklif, mikromobilité hizmetlerini denemek isteyen ancak bu alanda yeni olan kullanıcılar için bir fırsat sunmaktadır. İlk sürüş ücretsiz teklifi sayesinde, kullanıcılar Şirket'in sağladığı kolaylıkları, esnekliği ve çevreci ulaşım avantajlarını deneyimleme şansı bulmaktadır. Bu teklif ile sadece yeni kullanıcıların hizmetle tanışmasını sağlamakla kalmayıp aynı zamanda daha geniş bir kitleyi çevreci ulaşım alternatiflerine yönlendirmektedir. Mikromobilité çözümleri, şehir içi ulaşımın daha sürdürülebilir hale getirilmesine katkıda bulunurken bu teklifle çevreye duyarlı bir ulaşım seçeneğinin benimsenmesi de hedeflenmektedir.

Bin Ulaşım, kullanıcılarının hizmetle etkileşimlerini artırmak amacıyla, belirli bir süre boyunca sürüş gerçekleştirmemiş kullanıcılar için çeşitli indirim kampanyaları düzenlemektedir. Bu indirimler, kullanıcıları yeniden hizmeti kullanmaya teşvik ederken, Şirket ile olan bağlarını güçlendirmekte ve kullanıcıların Şirket'in sunduğu avantajlardan düzenli olarak yararlanmaları sağlanmaktadır.

Her kullanıcının kendine özgü ihtiyaçlarını ve tercihlerini göz önünde bulundurarak müşteri yolculuk kampanyaları oluşturulmaktadır. Bu kampanyalar, kullanıcıların hizmetle tanışmasından başlayarak, sürekli kullanım ve bağlılık aşamalarına kadar olan süreci kapsamaktadır. Kullanıcıların ihtiyaçlarına göre özelleştirilmiş bu kampanyalar, Bin Ulaşım'ın sunduğu hizmetlerin her aşamasında kullanıcı deneyimini optimize etmeyi ve müşteri memnuniyetini en üst seviyede tutmayı amaçlamaktadır.

Bu kapsamlı tutundurma ve müşteri yolculuğu stratejileri, Bin Ulaşım'ın kullanıcılarını sadece bir kez değil, uzun vadede hizmetle etkileşim halinde tutmasını amaçlamaktadır. Böylece kullanıcılarının sadakatini kazanarak, sürdürülebilir bir büyüme ve başarılı bir müşteri ilişkileri yönetimi gerçekleştirilmektedir. Bin Ulaşım, kullanıcılarının ihtiyaçlarına yönelik esnek ve ekonomik çözümler sunmak için sürüş paketlerini hayata geçirmiştir. Bu paketler, düzenli olarak e-skuter kullanan kullanıcılar için daha avantajlı sürüşler sunarak, şehir içi mobilitayı daha hesaplı hale getirmektedir.

Bin Ulaşım, özellikle kredi kartı sahipliğinin düşük olduğu yurtdışı bölgelerinde kredi kartı sahibi olmayan veya kart kullanımını tercih etmeyen kullanıcıları için anlaşmalı kiosklerden nakit ile satın alabilecekleri e-skuter kullanım bakiyesi sunmaktadır. Böylelikle, kullanıcıların nakit ödeme ile Bin Ulaşım'ın hizmetlerine erişim sağlamalarını mümkün kılarak, hizmetlerin daha geniş kitlelere ulaşmasını amaçlanmaktadır. Bu çözüm ile herkesin çevreci ve uygun maliyetli ulaşım alternatiflerine erişimi hedeflenmektedir. Bu yaklaşım Şirket'in herkes için erişilebilir bir mobilité hizmeti sunma misyonunu desteklemektedir.

Bin Ulaşım, kullanıcılarının ihtiyaçlarına her an yanıt verebilmek için operasyon yürüttüğü bölgelerde çağrı merkezi destek hizmeti sunmasının yanında kullanıcıların kendi işlemlerini mobil uygulama üzerinden hızlı ve kolay bir şekilde halledebilmeleri için sürekli geliştirmeler yapmaktadır.

Mobil uygulama üzerinden sağlanan bu imkanlar, Şirket'in maliyetlerini de düşürmesine katkıda bulunmaktadır. Kullanıcıların çoğu işlemi kendi başlarına halledebilmesi, destek merkezi üzerindeki yükü azaltmakta ve maliyetlerin optimize edilmesini sağlamaktadır. Aynı zamanda, kullanıcıların sorunlarını ve ihtiyaçlarını en hızlı şekilde çözebilmeleri sağlanmaktadır.

Skuter Kiralama Faaliyetleri	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Skuter kiralama yeni müşteri sayısı/adet	688.915	1.796.320	719.500	206.107	158.166
Yıllık Değişim		160,7%	-59,9%		-23,3%
Skuter sürüş sayısı /adet	3.770.394	17.449.134	15.902.324	4.125.446	3.173.508
Yıllık Değişim		362,8%	-8,9%		-23,1%
Skuter sürüş süresi/dakika	46.723.009	172.432.305	108.877.019	39.398.392	26.749.998
Yıllık Değişim		269,1%	-36,9%		-32,1%

Kaynak: Halka Arz İzahnamesi

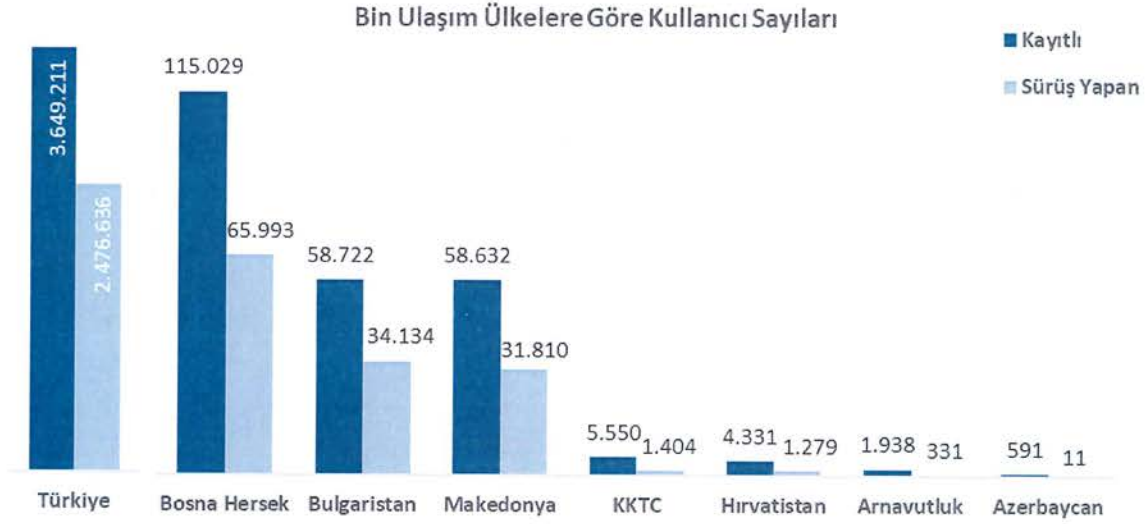
2024'ün ilk yarısında yeni kullanıcı sayısı ve sürüş sayısında 23% düşüş yaşanmıştır. Bu düşüşün ana sebeplerinden biri, enflasyon kaynaklı sürüş fiyatlarında yaşanan artış ve zam olgusudur. Şirket'in bunu yapma sebebi mevcut filo korumak ve skuterlerin yıpranmasını önlemektir. Bunlara ek olarak 2023 Ocak ayında 5 yağışlı gün varken 2024 Ocak ayında 14 yağışlı gün geçirilmesi ve 2024 ilk çeyrek ve ikinci çeyrekte mevsimsellik etkisinin fazla olmasıdır.



30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıt tamamlayan kullanıcı sayısı Türkiye'de 3.649.211 olup sürüş yapan kullanıcı sayısı ise 2.476.636'dır. Kayıt tamamlayan kullanıcıların Şirket'in operasyon yürüttüğü bölgeleri dışından da olabilmesi durumuna bağlı olarak arada fark oluşmaktadır.

Türkiye'den sonra en yüksek kullanıcı sayısı 115.029 ile Bosna Hersek olurken sürüş yapan kullanıcı sayısı 65.993 adettir. Bosna Hersek'i Bulgaristan ve Makedonya yaklaşık 59.000 kullanıcı sayısı ve 32 – 34 bin sürüş yapan kullanıcı sayısı ile takip etmektedir.

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde 5.550, Hırvatistan'da 4.331, Arnavutluk'ta 1.938 kullanıcı bulunurken Azerbaycan'da 591 adettir.



Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla filosunda yurt içi 20.085 ve yurt dışı 2.950 olmak üzere toplamda yaklaşık 23.887 adet skuter bulunmakta olup filonun %87,20'si yurt içi ve %12,80'i yurt dışında konumlandırılmıştır. Sayıları verilen skuterlerin tamamı şirkete ait olup özmal niteliğindedir. İhraççı filosundaki skuterlerin yerleştirilmesi ve millileştirilmesi konusunda da çalışmalarına devam etmektedir. 2025 yılının son çeyreği itibarıyla Şirket, yurt içi filosunun %30'luk kısmını yerli skuterler ile değiştirmeyi hedeflemektedir. Eş zamanlı olarak e-skuterlerin tamir ve bakımında kullanan bazı parçaların yurtiçinde ürettirilmesi ile yerli yedek parça kullanımına başlamıştır. Elektrikli Skuter Yönetmeliği kapsamında yetki belgesi sahipleri, hizmet verecekleri e-skuterlerin en az %30'u için, e-skuterlerin Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yayımlanacak tebliğ ile belirlenecek yerlilik esaslarına uygunluğunu gösteren TSE Uygunluk Belgesi almakla yükümlüdürler. Bu kapsamda potansiyel işbirlikleri konusunda araştırmalar devam etmektedir.

Bin Ulaşım'ın 2019 yılından beri sahada kullanıma sunmuş olduğu skuterlerin marka ve modelleri ile kullanıcı mobil uygulamaya ait görseller aşağıda verilmektedir:

E-Skuter





Şirketin faaliyet gösterdiği ulaştırma ve mikromobilte sektörü Türkiye’de yeni gelişen bir sektördür. Şirket tarafından tespit edilen ve Türkiye genelinde geçmişten bugüne dek elektrikli skuter kiralama sektöründe faaliyet gösteren yaklaşık 30 adet firma olduğu tahmin edilmekle birlikte, Şirketin faaliyet gösterdiği iller ve skuter sayıları dikkate alındığında Türkiye’de Martı markasından sonra elektrikli skuter kiralama sektöründe 2. sırada ve önde gelen firmalardan biri olduğu tahmin edilmektedir.

Bin Ulaşım Önemli Kilometre Taşları

Tarih	Önemli Gelişmeler
2019	- Sam Süt Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ünvanı Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. olarak değiştirilmiş ve bu ünvan değişikliği 19 Eylül 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş, 25 Eylül 2019 tarihli ve 9916 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Aynı tarihte Şirketin faaliyet konusu da değiştirilerek bugünkü halini almıştır. - Şirket, 2019 yılının Ekim ayında İstanbul Avrupa yakasında faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir.
2020	- Şirket tarafından, 06.03.2020 tarihinde İstanbul Havalimanı’nda iç ve dış hatlar gelen yolcu alanlarında kullanıcılara elektrikli skuter kiralama hizmeti vermeye başlanmıştır. - Şirket tarafından Türkiye genelinde bazı üniversiteler ile iş birliğine gidilmiş ve bu kapsamda üniversite kampüslerinde de ulaşım alternatifi olarak yer almaya başlamıştır. Şirket; Marmara Üniversitesi, Eskişehir Anadolu Üniversitesi, Akdeniz Üniversitesi, Sakarya Üniversitesi kampüslerinde kullanıcılara elektrikli skuter kiralama hizmeti vermektedir. - Şirket, 2020 yılının Haziran ayında İstanbul Anadolu yakasında faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 2020 yılının Aralık ayında Konya ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir.
2021	- Şirket, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı nezdinde yapılan elektrikli skuter mevzuat düzenleme çalışmalarına katılım sağlamıştır. Elektrikli Skuter Yönetmeliği’nin 14.04.2021 tarih ve 31454 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmesinin ardından Şirket, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı nezdinde yaptığı başvuru sonucunda BKN.E-S.1113304.1 belge numaralı ve 29.04.2021 veriliş tarihli yetki belgesini almıştır. - Şirket tarafından Türk Patent ve Marka Kurumu (“TPMK”) nezdinde yapılan başvuru sonucunda BinBin Skuters markası 05.04.2021 tarihinde 09 / 12 / 28 / 35 / 37 / 39 Nace sınıflarında koruma sağlamak üzere tescil edilmiş ve aktif olarak kullanılmaya başlanmıştır.

	12.04.2021 tarihinde Şirketin 5.000.000 TL olan sermayesi 882.353,00 TL artışla 5.882.353 TL'ye yükseltilmiş ve tamamı muvazaadan ari şekilde nakden ödenmiştir. 26.11.2021 tarihinde Şirketin 5.882.353 TL olan sermayesi 727.034 TL artışla 6.609.387 TL'ye yükseltilmiş ve tamamı muvazaadan ari şekilde nakden ödenmiştir. - Şirket, 2021 yılının Mart ayında Antalya ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 2021 yılının Mart ayında Kayseri ilinde faaliyete başlamıştır. 12 Aralık 2023 tarihinde Kayseri ilindeki faaliyeti son bulmuştur. - Şirket, 2021 yılının Mayıs ayında Samsun ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 28 Temmuz 2021 tarihinde Eskişehir ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 16 Aralık 2021 tarihinde Sakarya ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 19 Ağustos 2021 tarihinde İzmir ilinde faaliyete başlamıştır. Ağustos 2023 tarihinde İzmir ilindeki faaliyeti son bulmuştur. - Şirket, 26 Ağustos 2021 tarihinde Kocaeli ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 23 Haziran 2021 tarihinde Antalya ilinin Alanya ilçesinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 30 Eylül 2021 tarihinde Bursa ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 11 Kasım 2021 tarihinde Adana ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir.
2022	- Kurumsallaşma çalışmaları kapsamında Şirketin sermayesinin %89'una tekabül eden payları 1000 Yatırımlar Holding A.Ş. tarafından devralınmıştır. - Şirket, 22 Mart 2022 tarihinde Trabzon ilinde faaliyete başlamıştır. 22 Mart 2023 tarihinde Trabzon ilindeki faaliyeti son bulmuştur. - Şirket, 25 Şubat 2022 tarihinde Diyarbakır ilinde faaliyete başlamıştır. Eylül 2023 tarihinde Diyarbakır ilindeki faaliyeti son bulmuştur. - Şirket, 9 Mart 2022 tarihinde Gaziantep ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 22 Haziran 2022 tarihinde Uşak ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 2022 yılında Bulgaristan'da BinBin Bulgaria EOOD ünvanı ile bir bağlı ortaklık kurmuş ve 12 Mayıs 2022 tarihinde Sofya şehrinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 2022 yılında Bosna Hersek'de BinBin BH d.o.o. ünvanı ile bir bağlı ortaklık kurmuş ve 28 Haziran 2022 tarihinde Saraybosna ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. 27 Ağustos 2022 tarihinde Mostar ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 2022 yılında Hırvatistan'da BinBin Hrvatska d.o.o ünvanı ile bir bağlı ortaklık kurmuş ve Ağustos 2022'de Murter ilinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket, 2022 yılında K.K.T.C.'de Cyprus BinBin Micromobility Ltd. ünvanı ile bir bağlı ortaklık kurmuştur, ancak ilgili şirket operasyonel nedenlerden dolayı gayri faal durumdadır.
2023	Şirket, Bosna Hersek'in Banja Luka şehrinde 2023 Nisan ayında faaliyete başlamıştır.

	- Şirket, 2023 yılında Kuzey Makedonya'da BIN BIN SKUTER DOOEL Skopje ünvanı ile bir bağlı ortaklık kurmuş ve 2023 Mayıs ayında Üsküp şehrinde faaliyete başlamıştır. Faaliyetlerine hala devam etmektedir. - Şirket tarafından, Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. Beylikdüzü Şubesi 30.11.2023 tarihinde tescil edilerek aynı tarihli 10969 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. - Şirket, 2023 yılı Aralık ayı içerisinde Arnavutluk'ta BINBIN ALBANIA MOBILITY SHPK ünvanı ile bir bağlı ortaklık kurmuştur. İlgili ülkede skuter kiralama faaliyetlerine ilişkin operasyonel faaliyetler 04.07.2024 tarihinde başlamıştır. 29.12.2023 tarihinde Şirketin 6.609.387 TL olan sermayesi 68.390.613 TL artışla 75.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve tamamı emisyon primi olarak şirket öz kaynaklarında mevcut bulunan iç kaynaklardan karşılanmıştır.
2024	- Şirket tarafından, Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. YTU Teknopark Şubesi 20.04.2024 tarihinde tescil edilerek ve 30.04.2024 tarihli 11072 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. - Şirket tarafından, Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. Pendik Şubesi 01.04.2024 tarihinde tescil edilerek aynı tarihli 11055 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. - Şirket tarafından, Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. Kağıthane Şubesi 17.01.2024 tarihinde tescil edilerek aynı tarihli 11002 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 14.02.2024 tarihinde Şirketin 75.000.000 TL olan sermayesi 25.000.000 TL artışla 100.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve tamamı emisyon primi olarak şirket öz kaynaklarında mevcut bulunan iç kaynaklardan karşılanmıştır. - Şirket, Ekolog'un 20.06.2024 tarihinde tescil edilen sermaye artışı ile Ekolog'un %20 oranında hissedarı olmuş ve hemen akabinde 27.06.2024 tarihinde gerçekleşen hisse satın alımı neticesinde ortaklık payını %50'ye çıkarmıştır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantaj ve dezavantajları başlıca şu şekildedir:**Avantajlar:**

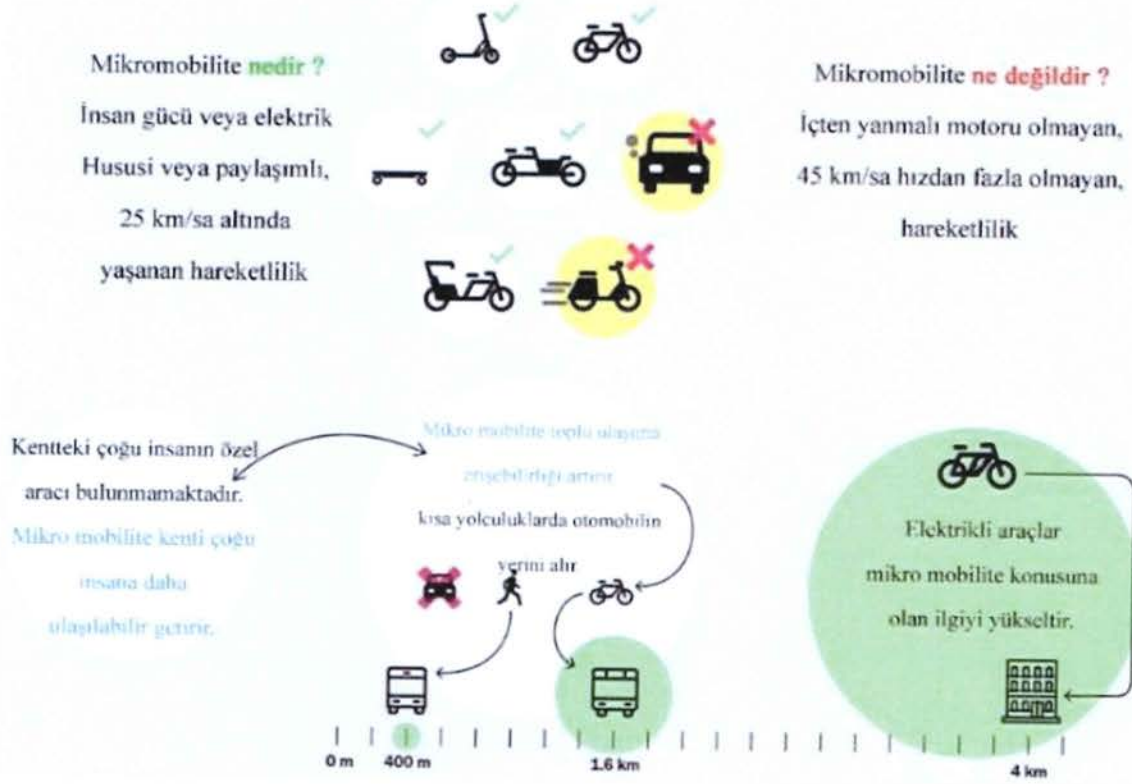
- Tecrübeli bir yönetim kadrosu olması,
- Geniş bir iş ağına sahip olması,
- Yatırımlarının verimli ve yüksek getirili olması,
- Mikromobilite gibi sürekli gelişmekte olan sektörlerle -geleceğe- yatırım yapmasından dolayı gelirlerini artırma potansiyeli,
- Arz-talep dengesine bağlı olarak artan ürün ve hizmetler çerçevesinde gelirlerini artırma potansiyeli,
- Şubeleşme faaliyetlerinin artarak devam etmesine bağlı olarak hizmet verilen alanların yaygınlaştırılması ve dolayısıyla gelirlerinin artma potansiyeli,
- Piyasa bilinirliğinin artmasına bağlı olarak gelirlerini artırma potansiyeli,
- Yazılım ve araştırma geliştirme birimlerinin BINHO bünyesinde ve ayrıca Şirket bünyesinde yer alması,
- Saha operasyonlarına ilişkin istihdam ve uygulamaların Şirket bünyesinde yer alması sayesinde optimizasyonun sağlanması,

Dezavantajlar:

- Mikromobilite sektörlerinde yaşanan yoğun rekabet sebebiyle gelirlerinin baskı altında kalması,
- Faaliyetlerin yürütülmesi için gerekli olan faaliyet yetki belgelerinin ilgili otoritelerce iptal edilmesi halinde faaliyet gelirlerinin olumsuz etkilenebilecek olması,
- Diğer mikromobilite şirketleriyle aynı cihazların kullanılıyor olması,
- Özellikle mikromobilite araçlarının artmasıyla yaşanan geçiş döneminde trafikteki farkındalık eksikliği sebebiyle kullanıcıların risk altında olması ve sektöre karşı negatif algı oluşması,
- Mikromobilite sektöründe farklı coğrafi bölgelerde farklı kuralların uygulanması sebebiyle regülasyonun henüz sağlanamamış olması,
- Donanım bağımlılığı bulunan Şirketin yaşayabileceği tedarikçi riskleri.

1.2. Mikromobilité Sektörü

Mikromobilité sektörü, hafif ve genellikle elektrikle çalışan araçlar kullanarak kullanışlı, kısa mesafeli mobilité çözümleri sağlamaya odaklanan ve şehir içi ulaşımında hızla büyüyen bir trendi ifade etmektedir. Bu çözümler, yürümek için çok uzun ancak otomobil veya otobüs gibi geleneksel ulaşım türleri için çok kısa mesafeleri kapsayacak şekilde tasarlanmıştır. Sektör, kentsel tıkanıklığı ele almayı, kirliliği azaltmayı ve daha esnek ulaşım seçenekleri sunmayı amaçlamaktadır.



Kaynak: ITDP, 2020

• Mikromobilitenin Faydaları

Düşük Maliyetli Olması

Mikromobilité araçları için hem üretim hem de yakıt maliyetleri düşüktür. Tek bir elektrikli otomobil fiyatına düzinelerce elektrikli skuter satın alınabilir ve e-bisikletler daha da ekonomiktir. Küçük araçlar çok daha az enerji tükettiğinden, yakıt maliyetleri de elektrikli bir skuter için geleneksel veya elektrikli bir arabadan çok daha düşüktür.

Sürdürülebilir Olması

İster elektrik ister insan enerjisiyle çalışsın, mikromobilité araçları geleneksel otomobillerden ve otobüs ve tren gibi toplu taşıma seçeneklerinden daha sürdürülebilirdir. Fosil yakıtlara dayanmazlar, yani kullanımları dünyanın sınırlı kaynaklarını tüketmez. Ve sera gazı yaymazlar, yani iklim değişikliğine katkıda bulunmazlar.

Verimli Olması

Mikromobilité araçları kesinlikle otomobillerden daha enerji verimlidir. Ama aynı zamanda şehir içi ulaşım için de daha elverişlidirler; kullanıcılar bir iskeleden kiralayabilir ya da en yakın aracın nerede olduğunu görmek için bir uygulamayı kontrol edebilir, kiralayabilir ve gidebilirler. Yolculuğun sonunda, aracı yakındaki bir yerleştirme istasyonuna bırakabilir ya da herhangi bir yere park edebilirler; bu, bir garaja araba park etmekten çok daha kolay ve zaman açısından daha verimli bir süreçtir.

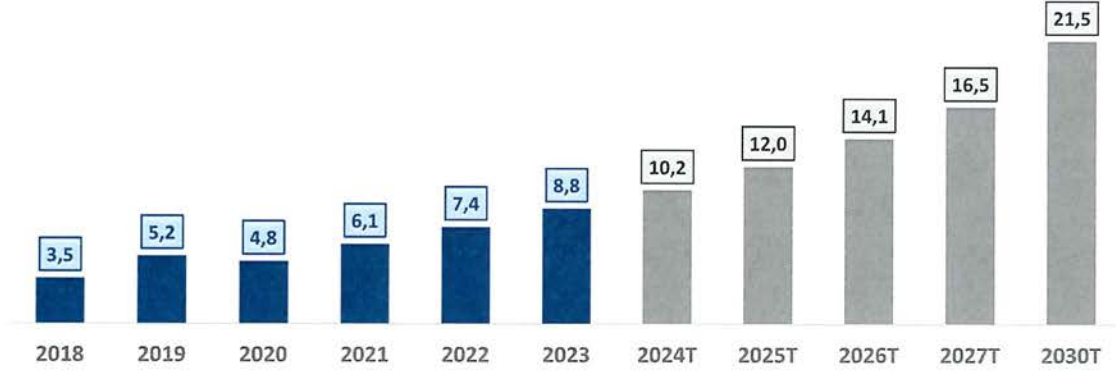
(Kaynak: What is Micromobility and How Is It Changing Urban Commuting)

• Dünyada Mikromobilite Sektörü

Mikromobilite pazarı, 2018 yılından itibaren hızla büyümeye başladı. Özellikle 2019'da Elektrikli skuter ve bisikletlerin, şehir içi ulaşımında popülaritesinin artmasıyla sektör hızla büyüdü. Pazar, 2020 yılında pandemiden olumsuz etkilense de, pandeminin etkilerinin azalmasıyla 2021 yılından itibaren tekrar büyüme gösterdi.

Pazarın büyüme oranının %16-20 arasında devam edeceği öngörülmektedir. Özellikle Asya, Avrupa ve Kuzey Amerika gibi büyük şehirlerde artan şehirleşme, hükümet teşvikleri ve karbon ayak izi azaltma hedefleri büyümeyi tetiklemektedir.

Mikromobilite Pazar Büyüklüğü (Milyar USD)



a) Bisiklet ve skuter kiralama pazar analizi ve büyüklüğü

2023-2030 tahmin döneminde küresel bisiklet ve skuter kiralama pazarının büyümesine katkıda bulunan temel faktörler arasında, insanların uygun maliyetli ve kullanışlı bir ulaşım yolu olarak mikromobilite hizmetlerini giderek daha fazla kabul etmesi yer almaktadır. Buna ek olarak, sürdürülebilir ulaşım yöntemlerinin geliştirilmesi bir gereklilik haline gelmektedir. Ayrıca, hükümetin trafik sıkışıklığını azaltmaya giderek daha fazla odaklanması, teknolojik gelişmeler, yaygınlaşan otomasyon eğilimi, elektrikle çalışan araçların yüksek oranda benimsenmesi, pazarın büyümesine katkıda bulunan bir diğer önemli unsurdur.

2022 yılında 2,44 milyar ABD doları olan küresel bisiklet ve skuter kiralama pazarının, 2023-2030 tahmin döneminde %16,15'lik bir YBBO ile büyüyerek 2030 yılına kadar 8,08 milyar ABD dolarına ulaşması beklenilmektedir.

b) Mikromobilite Pazarındaki Trendler

Bisiklet Paylaşım Hizmetlerinin Genişlemesi: Daha fazla insan alternatif ulaşım yöntemleri aradıkça, bisiklet paylaşım hizmetlerinin hem kentsel hem de kırsal alanlarda genişlemesi beklenmektedir.

E-Bisikletlerin Benimsenmesinin Artması: İnsanlar daha kısa yolculuklar için daha çevre dostu bir ulaşım yöntemi aradıkça elektrikli bisiklet kullanımının artması beklenmektedir.

Çok Modlu Hizmetlerin Ortaya Çıkışı: Şirketler, elektrikli skuter, bisiklet ve toplu taşıma seçeneklerinin bir kombinasyonunu içeren multimodal hizmetler sunmaktadır.

Toplu Taşıma ile Entegrasyon: Mikro mobilite hizmetlerinin, yolculara kesintisiz bağlantı sağlamak için tren ve otobüs gibi toplu taşıma sistemleriyle entegre olması beklenmektedir.

Yeni Mikromobilite İş Modellerinin Ortaya Çıkışı: Yakın gelecekte kullanım başına ödeme ve kilometre başına ödeme gibi yeni mikro mobilite iş modellerinin ortaya çıkması beklenmektedir.

Turistik Destinasyonlarda Mikromobilitenin Yaygınlaşması: İnsanlar rahat ve çevre dostu bir ulaşım şekli aradıkça, mikro mobilite hizmetlerinin kullanımının turistik destinasyonlarda yaygınlaşması beklenmektedir.

Mikromobilite Girişimlerine Yatırım Artışı: Daha fazla insan mikromobilite pazarının büyümesine yatırım yapmak istediğinden, mikromobilite girişimlerine yapılan yatırımın artması beklenmektedir.

Güvenlik Özelliklerinin Öneminin Artması: Kask ve ışık gibi güvenlik özellikleri, mikro mobilite pazarında giderek daha önemli hale geliyor ve bu hizmetlerin kullanımında artışa yol açmaktadır.

(Kaynak: Micromobility Market Size Growing at 16.2% CAGR, Set to Reach USD 186.2 Billion By 2023)

• Fırsatlar



BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

a) Kiralama ve araç paylaşım hizmetlerinde artış

Düzenli olarak işyerlerine gidip gelenler arasında araba ve bisiklet havuzu hizmetlerindeki artış, bisiklet ve skuter kiralama hizmetlerinin büyümesine katkıda bulunan başlıca faktörlerden biridir. Buna ek olarak, büyük piyasa oyuncuları tarafından sunulan hizmetlerdeki önemli artış ve kolay alma ve bırakma, tüketicileri araç çağırma ve araç paylaşım hizmetlerini seçmeye teşvik etmektedir. Ayrıca, kısa mesafe, orta mesafe ve uzun mesafeli seyahatler için araç kiralama, bisiklet paylaşımı ve skuter paylaşımı hizmetlerinin sayısındaki artış, pazarın büyümesi için bir dizi fırsat yaratmaktadır.

b) Kiralama filosuna elektrikli bisikletlerin dahil edilmesinin artırılması

Hızlı ve esnek olmaları ve sıfır karbon emisyonuna sahip olmaları nedeniyle küresel olarak e-bisikletlere yönelik artan bir talep söz konusudur. Elektrikli bisikletler uygun maliyetli ve çevre dostu ulaşım çözümleri olduğundan, bisiklet ve skuter kiralama pazarını daha da genişleten tüketici eğilimi artmaktadır. Ayrıca elektrikli bisiklet, pedallı bisiklet ve diğer araçlara kıyasla kısa mesafelerde daha yüksek hız ihtiyacını daha iyi karşıladığı için daha fazla tercih edilmektedir. E-bisikletlerin zahmetsiz sürüş, daha yüksek hız, daha fazla kolaylık gibi özellikleri, e-bisikletlere olan talebi artıran başlıca faktörlerdir ve bu da bisiklet ve skuter kiralama pazarının büyümesine katkıda bulunmaktadır.

c) Küresel Bisiklet ve Skuter Kiralama Pazarı Bölgesel Analizi

Küresel bisiklet ve skuter kiralama pazarı raporunda kapsanan ülkeler Kuzey Amerika'da ABD, Kanada ve Meksika, Avrupa'da Almanya, Fransa, İngiltere, Hollanda, İsviçre, Belçika, Rusya, İtalya, İspanya, Türkiye ve Asya-Pasifik'in (APAC) geri kalanıdır, Hollanda, İsviçre, Belçika, Rusya, İtalya, İspanya, Türkiye, Avrupa'da Avrupa'nın geri kalanı, Çin, Japonya, Hindistan, Güney Kore, Singapur, Malezya, Avustralya, Tayland, Endonezya, Filipinler, Asya-Pasifik'te (APAC) Asya-Pasifik'in geri kalanı (APAC), Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Güney Afrika, Mısır, İsrail, Orta Doğu ve Afrika'nın (MEA) bir parçası olarak Orta Doğu ve Afrika'nın (MEA) geri kalanı, Brezilya, Arjantin ve Güney Amerika'nın bir parçası olarak Güney Amerika'nın geri kalanıdır.

Asya Pasifik, Çin ve Hindistan gibi hızla gelişmekte olan ekonomilerden oluştuğu için bisiklet ve skuter kiralama pazarına hakimdir. Bölgede pazarın büyümesine katkıda bulunan faktörler, kirlilik ve artan trafik sıkışıklığına ilişkin artan endişelerdir. Buna ek olarak, bisiklet ve skuter paylaşımı ve kiralama ücretlerinin düşük olması da bölgedeki pazarın büyümesini desteklemektedir.

(Kaynak: Global Bike and Skuter Rental Market - Industry Trends and Forecast to 2030)

E-skuter paylaşım pazarı son yıllarda kayda değer bir büyüme göstermiş ve Avrupa sektör için kilit bir pazar olarak ortaya çıkmıştır. Bölgenin pazarda önemli bir gelir payına sahip olması, büyük ölçüde önde gelen pazar oyuncularının güçlü varlığından ve elektrikli skuter paylaşım hizmetlerine ilişkin yüksek tüketici farkındalığından kaynaklanmaktadır. Çevre dostu ulaşım seçeneklerine yönelik artan talep ve paylaşımlı mobilite çözümlerinin giderek daha fazla benimsenmesi Avrupa'da pazarın büyümesine katkıda bulunmuştur. Bölgedeki hükümetler de sektöre destek vererek büyümesini kolaylaştırmak için birçok politika ve düzenleme uygulamıştır.

(Kaynak: E-Skuter Sharing Market to Cross USD 40.26 Billion by 2030 owing to Rapid Rate of Adoption of Electric Vehicles Globally | By SNS Insider)

Daha çok teknolojinin yeni olduğu az gelişmiş ülkelerde halkın genelinde bisiklet ve skuter kiralama hizmetleri konusunda farkındalık eksikliği bulunmaktadır. Ayrıca, gelişmiş ülkelerde, bu tür hizmetlerin varlığı konusunda farkındalık eksikliği vardır ve insanlar bunların kullanımından habersizdir. Dolayısıyla, farkındalık eksikliği pazarın büyümesini kısıtlamaktadır.

d) Mikromobilite pazar dinamikleri

Ekonomiklik: Mikromobilite hizmetleri genellikle geleneksel ulaşım türlerinden daha uygun fiyatlıdır ve bu da onları daha geniş bir insan kitlesi için erişilebilir kılmaktadır.

Trafik Sıkışıklığının Azaltılması: Mikromobilite hizmetleri kentsel alanlardaki trafik sıkışıklığını azaltmaya yardımcı olarak insanların ulaşımını kolaylaştırmaktadır.

Mikromobilite Girişimlerine Yatırım Artışı: Daha fazla insan mikromobilite pazarının büyümesine yatırım yapmak istedikçe mikromobilite girişimlerine yatırım artmaktadır.

Çevre Dostu Olma: Mikromobilite hizmetleri, özellikle de elektrikli bisikletler ve skuterler, geleneksel ulaşım yöntemlerine göre daha çevre dostu olduğundan çevreye duyarlı tüketiciler için cazip hale gelmektedir.

Kırsal Alanlarda Mikromobilitenin Yaygınlaşması: Mikromobilite hizmetlerinin kullanımının, insanların bu alanlarda alternatif ulaşım yöntemleri aramaları nedeniyle kırsal alanlarda genişlemesi beklenmektedir.

Akıllı Şehirlerde Büyüme: Daha fazla insan sürdürülebilir, verimli ve bağlantılı şehirler aradıkça akıllı şehirlere olan talebin artması beklenmektedir.

Son Mil Teslimat Hizmetlerinin Büyümesi: Şirketler teslimat sürelerini iyileştirmeye ve maliyetleri azaltmaya çalıştıkça, son kilometre teslimat için elektrikli bisikletler gibi mikromobilité araçlarının kullanımının artması beklenmektedir.

Kentleşme: illerin nüfusu arttıkça, alternatif ulaşım yöntemlerine olan talep de artıyor ve bu da mikromobilité hizmetlerinin benimsenmesinde artışa yol açmaktadır.

(Kaynak: Micromobility Market Size Growing at 16.2% CAGR, Set to Reach USD 186.2 Billion By 2023)

Turizm endüstrisi yıllar içinde önemli ölçüde büyüyerek tüm dünyada en hızlı büyüyen karlı ekonomik segmentlerden biri haline gelmiştir. Dünya Turizm Örgütü'nün verilerine göre, 2019 yılında dünyada yaklaşık 1,5 milyar uluslararası turist gelişi kaydedilmiş, turistler farklı yerleri ziyaret etmek için kiralık bisiklet ve skuterleri tercih etmektedir. Artan turizm, birçok ülkede ekonomik büyüme için önemli bir itici güçtür ve 2023-2030 tahmin döneminde bisiklet ve skuter kiralama pazarının büyümesine daha fazla katkıda bulunmaktadır.

Hizmet sağlayıcılar yapay zekâ (AI) ve nesnelerin interneti (IoT) gibi çeşitli teknolojik yeniliklere yatırım yapmaktadır. GPS teknolojisinin entegrasyonu, mobil ödemeler ve bisikletler için kilitleme ve takip sistemleri gibi bu teknolojik gelişmeler pazarın büyümesini desteklemektedir. Bunun yanı sıra, teknolojik gelişmeler hizmet sağlayıcıların herhangi bir bölgede yerlerini tespit etmelerini sağlayarak hırsızlık ve soygun ihtimallerini de ortadan kaldırmaktadır. Bu nedenle, bisiklet ve skuter kiralama sistemindeki teknolojik ilerleme pazarın büyümesini artmaktadır.

(Kaynak: Global Bike and Skuter Rental Market - Industry Trends and Forecast to 2030)

• Türkiye'de Mikromobilité Sektörü

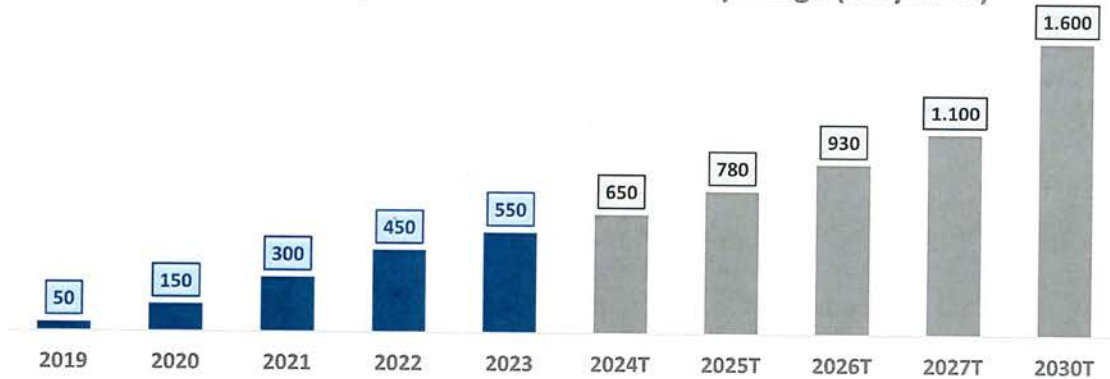
Türkiye, bölgedeki en gelişmiş mikromobilité ekosistemlerinden birini temsil etmektedir. Bu nedenle, paylaşımlı ve elektrikli mikromobilité segmenti son zamanlarda çok fazla ilgi çekmektedir.

COVID-19 salgını, Türkiye'deki mikromobilité pazarının gelişimini hızlandırmıştır çünkü ülkedeki insanlar geleneksel toplu taşıma yerine tek kişilik mobilitéyi giderek daha fazla tercih etmektedir. Bunun nedeni, ilkinin uygun sosyal mesafenin korunmasını sağlama ve enfeksiyon riskini azaltma kabiliyetidir.

Türkiye'de mikromobilité pazarı, son yıllarda hızlı bir şekilde büyümüştür. Hem yerli girişimler hem de uluslararası oyuncular, Türkiye'nin büyük şehirlerinde faaliyet göstermektedir. Bu sektör, özellikle İstanbul, Ankara ve İzmir gibi şehirlerde yoğun talep görmektedir.

Mikromobilitenin Türkiye'de yaygınlaşması 2019'da başlamış, ancak gerçek büyüme 2020-2023 yılları arasında gözlemlenmiştir. Özellikle pandemi döneminde bireysel ulaşım tercihlerindeki değişiklikler bu sektöre desteklemiştir.

Türkiye Mikromobilité Pazar Büyüklüğü (Milyon TL)



Elektrikli skuter kategorisi son birkaç yılda Türkiye mikromobilité pazarında en büyük paya sahip olmuştur ve bu eğilimin araç tipi segmenti altında önümüzdeki yıllarda da devam etmesi beklenmektedir. Büyük filoların varlığı nedeniyle ülkede elektrikli skuterlerin bol ve kolay bulunabilirliği, bu kategorinin ilerlemesini sağlamaktadır.

Elektrikli skuter kullanımının ülkemizde artması nedeniyle ülkemizde 14.04.2021 tarihli Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren "Elektrikli Skuter Yönetmeliği" ile ülke çapında, mikromobilité araçlarının yasal düzenlemeleri anlamında bazı kararlar alındı.

İlk ve son kilometre kategorisinin, model segmenti içinde önümüzdeki yıllarda Türkiye mikromobilité pazarında daha yüksek büyüme oranı göstereceği tahmin edilmektedir. Ülkede artan yol sıklığı büyük park sorunları yaratmaktadır. Dahası, mevcut toplu taşıma sistemleri ilk ve son kilometre bağlantısındaki boşluğu dolduramamaktadır. Elektrikli skuter ve bisiklet gibi mikromobilité çözümleri geniş park alanları gerektirmediğinden, daha fazla kolaylık sağladığından ve seyahat süresini azalttığından, ilk ve son kilometreye gidip gelme için giderek daha fazla benimsenmektedir.

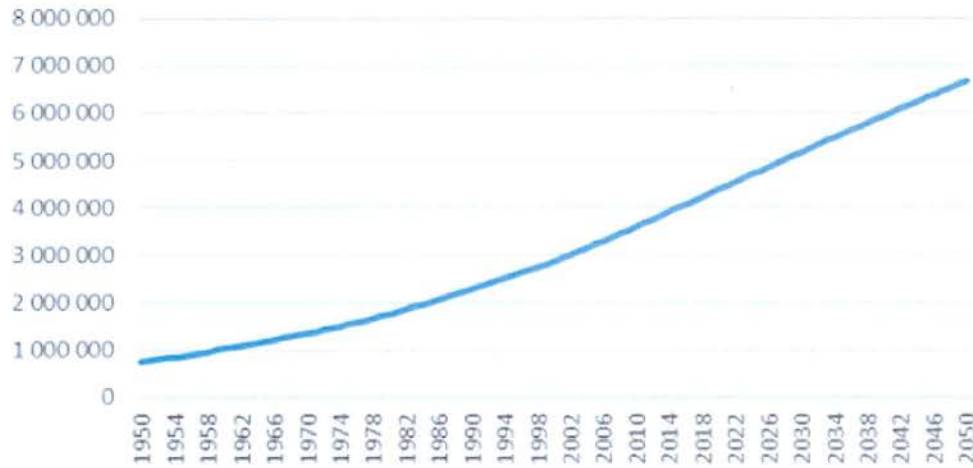
(Kaynak: Micromobility Market in Turkey to Grow With 64.5% Through 2030, says P&S Intelligence)

• Taşımacılık Sektörü

Günümüzde güçlü bir kalkınma için mekânsal ve kurumsal anlamda dengeli ve gelişmiş bir ulaşım altyapısı büyük önem taşımaktadır. İnsanların çevreyle ilişki kurması ve üretmiş olduğu bilgi, sermaye, mal ve hizmetlerin taşınmasında rol oynayan unsurların başında "ulaşım" gelmektedir.

Dünya nüfusu 8 milyarı geçmiş durumdadır. Birleşmiş Milletler çalışmalarında nüfusun 2030 yılında 8,6 milyara, 2050 yılında ise 9,8 milyara ulaşacağı öngörülmektedir. Bu nüfusun %54'ü şehirlerde yaşarken, önümüzdeki yirmi yıl içerisinde nüfusu 10 milyonu aşan 10 kadar yeni metropolün oluşacağı ve bunun sonucu olarak da 2050 yılında bu oranın %68'e ulaşacağı tahmin edilmektedir.

Yıllar İtibariyle Kentli Nüfus



Kaynak: Birleşmiş Milletler Nüfus Bölümü

Nüfusun, özellikle de kentli nüfusun artmasıyla ve şehirlerin gelişmesiyle birlikte; taşımacılık sektörü de hızla gelişmeye başlamıştır. Dünyada araba yolculuklarının %40 kadarının 5 km altı mesafeler için yapıldığı; araba ile yapılan yolculuklarda harcanan yakıtın ise yalnızca %2'sinin yolcuları taşımak için kullanıldığı tespit edilmiştir. Sektörün ve teknolojinin gelişmesi, mikromobilité taşımacılığının yaygınlaşmasını da beraberinde getirmiştir.

Şehirlerin trafiği, hava kirliliği ve sınırlı park alanları gibi sorunları insanları alternatif ulaşım seçeneklerine yönlendirmeye itmektedir. Elektrikli araçlar özellikle şehir içi ulaşımında, tüketicilere önemli bir çözüm sunmaktadır. Elektrikli araçlar, benzin veya dizel araçlara kıyasla bir dizi avantaj sunarak sürdürülebilir ve etkili ve uygun fiyatlı bir ulaşım seçeneği haline gelmektedir.

2050 yılında dünya nüfusunun %70'inin şehirlerde yaşayacağı tahmin edilmektedir. Bu durum, gelecekte kentsel ulaşım talebi de arttıracaktır. Kentsel ulaşım toplu taşıma sistemleri büyük grupların taşınmasında en verimli yöntemken; mikromobilitenin potansiyeli, kişilerin mevcut ulaşım ağına bağlantısını sağlama kısmında ortaya çıkmaktadır. (Kaynak: ISSD, Mikromobilitéye Giriş)

BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

2. Mali Veriler

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla; konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30.06.2024	2.319,29	1,00000
31.12.2023	1.859,38	1,24735
30.06.2023	1.351,59	1,71597
31.12.2022	1.128,45	2,05529
31.12.2021	686,95	3,37621

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.


Bizim Menkul Değerler A.Ş.

2.1. Gelir Tablosu

Bin Ulaşım TFRS Bazlı Gelir Tablosu, TMS29 Dahil, TL'nin 30.06.2024 Satın Alma Gücüne Göre						
TL	2021	2022	2023	2023/6	2024/6	SOA
Hasılat	242.150.196	662.347.555	674.269.558	304.788.205	362.904.115	732.385.468
Yıllık Değişim		173,5%	1,8%		19,1%	
Satışların Maliyeti (-)	(119.640.309)	(336.279.068)	(351.214.566)	(161.935.977)	(201.777.489)	(391.056.078)
Brüt Kar	122.509.887	326.068.487	323.054.992	142.852.228	161.126.626	341.329.390
Yıllık Değişim		166,2%	-0,9%		12,8%	
Brüt Kar Marjı	50,6%	49,2%	47,9%	46,9%	44,4%	46,6%
Faaliyet Giderleri	(26.821.411)	(235.349.051)	(242.363.488)	(89.771.445)	(95.954.129)	(248.546.172)
Yıllık Değişim		777,5%	3,0%		6,9%	
Gelire Oranı	11,1%	35,5%	35,9%	29,5%	26,4%	33,9%
Pazarlama Giderleri (-)	(5.177.589)	(29.305.718)	(49.008.599)	(17.011.063)	(2.521.005)	(34.518.541)
Yıllık Değişim		466,0%	67,2%		-85,2%	
Gelire Oranı	2,1%	4,4%	7,3%	5,6%	0,7%	4,7%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(21.643.822)	(206.043.333)	(193.354.889)	(72.760.382)	(93.433.124)	(214.027.631)
Yıllık Değişim		852,0%	-6,2%		28,4%	
Gelire Oranı	8,9%	31,1%	28,7%	23,9%	25,7%	29,2%
Faaliyet Karı	95.688.476	90.719.436	80.691.504	53.080.783	65.172.497	92.783.218
Yıllık Değişim		-5,2%	-11,1%		22,8%	
Faaliyet Kar Marjı	39,5%	13,7%	12,0%	17,4%	18,0%	12,7%
Amortisman	18.095.385	101.396.070	120.582.837	56.656.513	66.212.538	130.138.862
FAVÖK	113.783.861	192.115.506	201.274.341	109.737.296	131.385.035	222.922.080
Yıllık Değişim		68,8%	4,8%		19,7%	
FAVÖK Marjı	47,0%	29,0%	29,9%	36,0%	36,2%	30,4%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27.805.638	38.451.758	35.450.983	48.929.699	13.265.615	(213.101)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(2.894.742)	(32.082.868)	(13.168.068)	(15.720.829)	(22.428.236)	(19.875.475)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	120.599.372	97.088.326	102.974.419	86.289.653	56.009.876	72.694.642
Yıllık Değişim		-19,5%	6,1%		-35,1%	
Esas Faaliyet Kar Marjı	49,8%	14,7%	15,3%	28,3%	15,4%	9,9%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.435.070	110.804.599	22.393.153	14.236.537	85.859.501	94.016.117
Yıllık Değişim		1390,3%	-79,8%		503,1%	
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	128.034.442	207.892.925	125.367.572	100.526.190	141.869.377	166.710.759
Yıllık Değişim		62,4%	-39,7%		41,1%	
Finansman Giderleri (-)	(19.832.261)	(116.371.703)	(29.071.102)	(38.209.386)	(66.709.475)	(57.571.191)
Yıllık Değişim		486,8%	-75,0%		74,6%	
Parasal Kayıp/Kazanç	(44.542.293)	(122.146.293)	(68.107.851)	(35.451.756)	(46.187.873)	(78.843.968)
Yıllık Değişim		174,2%	-44,2%		30,3%	
VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	63.659.888	(30.625.071)	28.188.619	26.865.048	28.972.029	30.295.600
Yıllık Değişim					7,8%	
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(6.680.683)	(24.773.336)	(30.114.949)	(8.412.966)	(4.924.413)	(26.626.396)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(29.854.095)	(48.238.167)	31.608.389	(17.795.991)	(19.150.357)	30.254.023
DÖNEM KARI/ZARARI	27.125.110	(103.636.574)	29.682.059	656.091	4.897.259	33.923.227
Yıllık Değişim					646,4%	

Hasılat:

Şirket'in hasılatı 2021 yılında 242.150.196 TL iken 2022 yılında %173,53 artış ile 662.347.555 TL, 2023 yılında %1,80 artış ile 674.269.558 TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında toplam filo 8.220 adet iken, 2022 yılında skuter alımı ile toplam filo 22.292 adete çıkmıştır. Operasyonel büyüme ve yurt dışı operasyonlarının başlaması ile birlikte hasılatta artış yaşanmıştır. 2023 yılında ve 30.06.2024 döneminde toplam filo 23.887 adettir.

2023 yılında hasılatındaki %1,8'lik yükselişin temel sebebi 2023 Şubat ayında 11 ilde gerçekleşen deprem nedeniyle Gaziantep, Adana, Diyarbakır bölgelerinde şirketin operasyonlarının süreli olarak durdurulmasıdır. 30 Haziran 2023 döneminde hasılat 304.788.205 TL iken 30 Haziran 2024 döneminde önceki yılın aynı dönemine göre %19,07 artışla 362.904.115 TL olarak gerçekleşmiştir.



Bin Ulaşım, yeşil enerji ve dijital dönüşümü destekleyerek ileri teknolojiye dayalı yüksek katma değer üreten yenilikçi ve ölçeklenebilir bir iş modeline sahip olup satışlarının büyük bir kısmını skuter kiralama gelirlerinden elde etmektedir. 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla 362.904.115 TL'lik hasılatın 239.435.116 TL'lik kısmı skuter kiralama gelirlerinden, 5.899.670 TL'lik kısmı Filo skuter kiralamalarından, 117.569.329 TL'lik kısmı ise Diğer Gelirlerden (internet sitesi bakım, destek, renovasyon) oluşmaktadır.

Bin Ulaşım Segment Bazlı Gelirler					
TL	2024/06	2023/06	2023	2022	2021
Yurt içi satışlar	362.904.115	304.798.034	674.292.699	664.538.230	243.013.317
- Skuter kiralama gelirleri	239.435.116	248.602.373	576.370.748	546.715.017	207.138.214
- Filo skuter kiralamaları	5.899.670	30.903.876	50.891.323	27.934.225	27.726.903
- Diğer gelirler	117.569.329	25.291.785	47.030.628	89.888.988	8.148.200
Satıştan iadeler (-)	--	-9.829	-23.141	-74.896	-863.121
Satış iskontoları (-)	--	--	--	-2.115.779	--
Net Satış Geliri	362.904.115	304.788.205	674.269.558	662.347.555	242.150.196

Satışların Maliyeti:

Satışların Maliyeti 2021 yılında 119.640.309 TL iken 2022 yılında %181,08 artış ile 336.279.068 TL, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %4,44 artış ile 351.214.566 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2023 döneminde 161.935.977 TL iken 30 Haziran 2024 döneminde önceki yılın aynı dönemine kıyasla %24,60 artış ile 201.777.489 TL olarak gerçekleşmiştir. İhraççının 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 personel sayısı sırasıyla 294, 523, 666, 388'dir. Gider artışında en majör sebep personel sayısı artışı olmakla birlikte; operasyonel ve fiziki büyüme, sezon başlamadan önce tüm skuterların elden geçirilerek eksiklerin belirlenmesi ile skuter bakım onarımlarının yapılması, operasyon personelleri maliyet artışları, sahadaki aktif skuter sayısının artması ile beraber her skuter için ayrılan hatlar, yeni genel müdürlük binasının internet bağlantısı ve skuterların takibi için serverların sürekli aktif hizmet sağlaması vb. etkenler sebebiyle artış gözükmemektedir.

Genel Yönetim Giderleri:

Şirketin genel yönetim giderleri 2021 yılında 21.643.822 TL iken 2022 yılında %851,97 artış ile 206.043.333 TL, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %6,16 azalış ile 193.354.889 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2023 döneminde 72.760.382 TL iken 30 Haziran 2024 döneminde %28,41 artış ile 93.433.124 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket hacmi ve operasyonunun büyümesi, yeni binaya geçiş, daha sonrasında bina içerisinde yeni genel müdürlük binasına taşınma ve yapılan diğer masraflar, personel sayısındaki artışa bağlı olarak personel giderlerinde oluşan artış, kullanılan bilgisayar programlarında/yazılımlarında artış, yurt dışı operasyonlarının büyümesi ve bu sebeple yurt dışına yapılan seyahatlerin artması, yönetim danışmanlığı, mali müşavirlik, denetim, hukuk ve diğer danışmanlık giderleri, vergi gecikme tutarları, yapılandırmalar ve deprem sonrasında yapılan yardımlardan kaynaklı dalgalanmalar gözükmemektedir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:

Pazarlama giderleri, Şirket yapısının 2021 ve 2022 yıllarına göre büyümesi ve yurt dışı operasyonlarının daha aktif hale gelmesi ile birlikte 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %67,23 artış ile 49.008.599 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında 6 aylık dönemi kapsadığından dolayı önemli bir değişim göze çarpmamakta olup düşüş gözükmemektedir. Reklam ve pazarlama alanına yoğunlaşılması sebebiyle Şirket tanıtımı, sosyal medya düzenleme ve reklam işlemleri için yapılan harcamalardan oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler:

İlgili kalem vadeli mevduat faiz gelirleri, maddi duran varlık satış karları, ilişkili taraflara düzenlenen adat faiz faturaları, yatırım fonu gelirleri ve kur korumalı mevduat gelirlerinden oluşmaktadır.


Bizim Menkul Değerler A.Ş.