



**HİDROPAR HAREKET KONTROL TEKNOLOJİLERİ MERKEZİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN VII-128.1 SAYILI PAY TEBLİĞİ’NİN 29/5.
MADDESİ UYARINCA HAZIRLANMIŞTIR.**

**“HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNDE ESAS ALINAN VARSAYIMLARA
İLİŞKİN GERÇEKLEŞME VE DEĞERLENDİRMELERİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU
RAPORU”**

3 Kasım 2022

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNDE ESAS ALINAN VARSAYIMLARA İLİŞKİN GERÇEKLEŞME VE DEĞERLENDİRMELERİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

Mevzuatsal Dayanak:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII-128.1 sayılı “Pay Tebliği”nin aşağıda belirtilen 29. Maddesinin 5. bendi gereğince “Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Gerçekleşme ve Değerlendirmelerine İlişkin Yönetim Kurulu Raporu” hazırlanmıştır.

“Fiyat tespit raporu ile analist ve değerlendirme raporları

(Madde 29) (5) Payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP’ta yayımlanması zorunludur. Bu yükümlülük ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir. Denetimden sorumlu komite kurma zorunluluğu bulunmayan ortaklıklar için bu yükümlülük yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.”

Rapor Hakkında Ek Açıklamalar:

Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”)’in payları 10-12 Ağustos 2022 tarihlerinde halka arz edilmiş ve 18 Ağustos 2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. (“BİAŞ”)’de işlem görmeye başlamıştır.

Şirket’in denetimden sorumlu komitesi 2022 yılına ilişkin 2023 yılında yapılacak ilk genel kurul toplantısında belirlenecek olup, mevzuattan kaynaklanan bu yükümlülüğü yönetim kurulu üyeleri yerine getirmektedir.

Bu kapsamda, işbu rapor halka arzda aracılık yapan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin 19 Temmuz 2022 tarihinde hazırlanan ve 5 Ağustos 2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (“KAP”) yayımlanan “Fiyat Tespit Raporu” varsayımlarına ilişkin gerçekleşme ve değerlendirmeleri içerecek şekilde Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış olan birinci rapordur.

Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda Belirtilen Varsayımlar:

Değerleme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yaklaşımı ve piyasa çarpanları yöntemleri kullanılmış olup, 343.856.027 TL tutarında halka arz öncesi hedef piyasa değerine ulaşılmıştır. Söz konusu hedef piyasa değerini, halka arz öncesi ödenmiş sermayeye bölerek pay başına hedef piyasa değerini 13,75 TL olarak hesaplamaktayız. Bulunan pay başına hedef piyasa değerine %20,00 halka arz iskontosu uygulanarak pay başına 11,00 TL'lik halka arz fiyatına ulaşılmıştır.

Değerleme sonucu aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	Hedef Değer	Ağırlık	Sonuç
1. İndirgenmiş Nakit Akımları	318.838.271	70,0%	223.186.790
2. Piyasa Çarpan Analizi	402.230.792	30,0%	120.669.237
Yurtiçi	380.191.489	15,0%	57.028.723
Yurtdışı	424.270.094	15,0%	63.640.514
Ağırlıklandırılmış Hedef Piyasa Değeri			343.856.027
Çıkarılmış Sermaye			25.000.000
Pay Başına Değer			13,75
İskonto Oranı			20,00%
Halka Arz İskontosu Sonrası Hedef Piyasa Değeri			275.084.822
İskontolu Halka Arz Fiyatı (TL/Pay)			11,00

Sonuç:

Fiyat tespit raporunda yer verilen 2022 yılı tahmini (T) verilerin ¾'ü alınarak 2022 Yılı 9 Aylık tahmin değerleri oluşturulmuştur. Bu değerlerle 27 Ekim 2022 tarihinde KAP'ta yayımlanan 2022 Yılı 9 Aylık fiili sonuçlar aşağıdaki gibi 1.000 TL bazında karşılaştırılmıştır:

	2022 Yılı 12 Aylık (T)	2022 Yılı 9 Aylık (T)	2022 Yılı 9 Aylık (G)	Gerçekleşme Oranı (%)
Net Satışlar	262.985	197.239	188.481	(%4)
Satışların Maliyeti	(177.592)	(133.194)	(127.759)	%4
Brüt Kar	85.393	64.045	60.722	(%5)
Brüt Kar Marjı (%)	%32	%32	%32	-
Faaliyet Giderleri (*)	(34.188)	(25.641)	(42.476)	(%66)
Faaliyet Karı	51.205	38.404	18.246	(%52)
Amortisman Giderleri	4.107	3.080	2.897	(%6)
FAVÖK (**)	55.312	41.484	21.143	(%49)
FAVÖK Marjı	%21	%21	%11	(%10)

T: Tahmin, G: Gerçekleşme

(*) Faaliyet Giderleri= Genel Yönetim Giderleri+Pazarlama Giderleri+Araştırma ve Geliştirme Giderleri

(**) FAVÖK=Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman Giderleri

Satış ve satışların maliyetlerinde sınırlı bir daralma gerçekleşmiş. Bu nedenle brüt kar marjı hedefi tutturulmuş. Fakat, enflasyon artışından kaynaklanan giderlerin tahmine göre fazla artması nedeniyle ve personel giderlerine yüksek miktarda zam yapılması nedeniyle hedeflenen faaliyet karında %52'lik bir düşüş yaşanmıştır.