



**PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA İNŞAAT TEMİZLİK
HİZMETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNE ESAS ALINAN
VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU**

26 Mayıs 2023

PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA İNŞAAT TEMİZLİK HİZMETLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 nolu Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 5. fıkrası uyarınca, payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve KAP'ta yayımlaması zorunludur.

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128. 1 sayılı Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 5. fıkrası uyarınca hazırlanmış olup, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği ve gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

Şirketin 8 – 9 Aralık 2022 tarihlerinde gerçekleşen halka arzına aracılık eden İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 05.12.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan 16.09.2022 tarihli fiyat tespit raporunda şirketin değeri; İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi ve Piyasa Çarpanları Analizine göre elde edilmiş şirket değerlerinin eşit oranda (%50) ağırlıklandırılmasıyla tespit edilmiştir.

Değerleme Yöntemleri	Değer (Milyon TL)	Ağırlıklandırma	Pay Başı Değer (TL)
İNA Değeri	2.000	%50,0	9,09
BİST Benzer Şirketler	2.433	%25,0	11,06
Yurt Dışı Benzerler	3.021	%25,0	13,73
Hedef Değer	2.364	%100	10,74
Halka Arz İskontosu			%15,3
Halka Arz Fiyatı	2.002		9,10

İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi yönteminde şirketin gelecek yıllara ilişkin gelir ve giderlerine ait tahminler yapılmış ve bu tahminlere göre gelecek dönemde yaratacağı nakit akışları bugünkü değerine indirgenmiştir.

Şirket'in 22.05.2023 tarihinde açıklamış olduğu 31.03.2023 tarihli finansalları ile İfo Yatırım'ın 05.12.2022 tarihinde yayımladığı 16.09.2022 tarihli fiyat tespit raporu arasındaki varsayımlar ile gerçekleştirmelerin özet gösterimi aşağıda yer almaktadır.

(Milyon TL)	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2023 / 31.03.2022 Değişim	31.12.2023 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	286,4	476,6	66,4%	2.056,9	23,2%
Satışların Maliyeti	173,6	344,1	98,2%	1.233,2	27,9%
Brüt Kar	112,7	132,6	17,6%	823,7	16,1%
Brüt Kar Marjı	39,4%	27,8%		40,0%	
Faaliyet Giderleri	7,0	7,8	11,4%	56,5	13,9%
Esas Faaliyet Karı	105,7	124,7	18,0%	767,2	16,3%
Esas Faaliyet Kar Marjı	36,9%	26,2%		37,3%	
FAVÖK	106,8	127,0	18,9%	775,9	16,4%
FAVÖK Marjı	37,3%	26,6%		37,7%	

PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA İNŞAAT TEMİZLİK HİZMETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

Şirket'in 2022 yılının ilk çeyreğinde 286,4 milyon TL olan hasılatı 2023 yılının aynı döneminde %66,4 artışla 476,6 milyon TL'ye yükselirken, satışların maliyeti ise aynı dönemde 173,6 milyon TL'den %98,2 artışla 344,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılının ilk çeyreğinde hizmet gelirlerindeki %81,9'luk artışa karşılık hizmet maliyetlerinde %98,2'lik artış yaşanmıştır. Bununla birlikte piyasada araç tedarikinde yaşanan sorunlar nedeniyle ikinci el araç satışları planlı bir şekilde azaltılmış olup bu doğrultuda ikinci el araç satış karı ise 2023 yılının ilk çeyreğinde 2022 yılının aynı dönemine göre %53,0 azalışla 16,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu doğrultuda Şirketin brüt karı 2022 yılının ilk çeyreğindeki 112,7 milyon TL'den 2023 yılının aynı döneminde %17,6 artışla 132,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılının tamamı için öngörülen 823,7 milyon TL'lik brüt karın %16,1'i ilk çeyrek itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

2022 yılının ilk çeyreğinde %39,4 olan brüt kar marjı 2023 yılının aynı döneminde %27,8'e gerilemiştir.

Şirketin 2022 yılının ilk çeyreğinde 7,0 milyon TL olan faaliyet giderleri 2023 yılının aynı döneminde %11,4 artışla 7,8 milyon TL'ye yükselirken, 2023 yılının tamamı için öngörülen 56,5 milyon TL'lik faaliyet giderlerinin %13,9'u ilk çeyrek itibarıyla gerçekleşmiştir.

Şirketin 2022 yılının ilk çeyreğinde 105,7 milyon TL olan esas faaliyet karı 2023 yılının aynı döneminde %18,0 artışla 124,7 milyon TL'ye yükselirken, 767,2 milyon TL olarak öngörülen 2023 yılı hedefinin %16,3'ü ilk çeyrek itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

2022 yılının ilk çeyreğinde %36,9 olan esas faaliyet kar marjı, 2023 yılının aynı döneminde %26,2'ye gerilemiştir.

Bu kapsamda Şirketin 2022 yılının ilk çeyreğinde 106,8 milyon TL olan FAVÖK'ü 2023 yılının aynı döneminde %18,9 artışla 127,0 milyon TL'ye yükselirken, 2023 yılının tamamı için öngörülen 775,9 milyon TL'lik hedefin %16,4'ü ilk çeyrek itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

FAVÖK marjı ise 2022 yılının ilk çeyreğindeki %37,3'ten 2023 yılının aynı döneminde %26,6'ya gerilemiştir.

Hizmet maliyetlerinde ve asgari ücrette öngörülerin bir miktar üzerinde gerçekleşme yaşanmakla birlikte, personel taşıma sektöründe plaka temininde yaşanan sorunlar ve piyasada yaşanan araç tedarik problemleri çerçevesinde ikinci el araç satışlarının azalması ile karlılığı planlı bir şekilde azalmış ve şirketin karlılığı ilk çeyrek itibarıyla beklentilerin altında kaldığı görülmektedir. Bununla birlikte özellikle yılın ikinci yarısı ile birlikte ikinci el araç satış karlılığındaki artış beklentisi ile birlikte 2023 yılının tamamı için öngörülen 775,9 milyon TL'lik FAVÖK'ün yakalanması öngörülmektedir.

Saygılarımızla