



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

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

7 Ekim 2024

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 27.09.2024 tarihinde açıklamış olduğu 30.06.2024 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.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Uygulanarak Hazırlanmış Değerlendirme Raporu

(Milyon TL)	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2024 / 30.06.2023 Değişim	31.12.2024 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	1.647,7	1.758,5	6,7%	3.172,5	55,4%
Satışların Maliyeti	1.271,9	1.501,1	18,0%	1.609,8	93,2%
Brüt Kar	375,8	257,5	-31,5%	1.562,7	16,5%
Brüt Kar Marjı	22,8%	14,6%		49,3%	
Faaliyet Giderleri	29,8	20,0	-32,8%	69,9	28,7%
Esas Faaliyet Karı	346,0	237,5	-31,4%	1.492,8	15,9%
Esas Faaliyet Kar Marjı	21,0%	13,5%		47,1%	
FAVÖK	349,2	241,2	-30,9%	1.503,4	16,0%
FAVÖK Marjı	21,2%	13,7%		47,4%	

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre;

Şirket'in 2023 yılının ilk 6 ayında 1,6 milyar TL olan hasılatı 2024 yılının aynı döneminde %6,7 artışla 1,8 milyar TL'ye yükselirken, satışların maliyeti ise aynı dönemde 1,3 milyar TL'den %18,0 artışla 1,5 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının tamamı için öngörülen 3,2 milyar TL'lik ciro hedefinin beklentilere paralel olarak %55,4'ü ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde hizmet gelirlerindeki %1,5'lik artışa karşılık hizmet maliyetlerindeki artış ise %18'dir. Bununla birlikte ikinci el araç satış karı ise 2023 yılının ilk 6 ayındaki 3,6 milyon TL'den 2024 yılının aynı döneminde %2.488 artışla 93,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu doğrultuda Şirketin brüt karı 2023 yılının ilk 6 aylık dönemindeki 375,8 milyon TL'den 2024 yılının aynı döneminde %31,5 azalışla 257,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024 yılı için öngörülen 1,6 milyar TL'lik brüt karın %16,5'i ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %22,8 olan brüt kar marjı 2024 yılının aynı döneminde %14,6'ya gerilemiştir.

Şirketin 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 29,8 milyon TL olan faaliyet giderleri 2024 yılının aynı döneminde %32,8 azalışla 20,0 milyon TL'ye gerilerken, 2024 yılının tamamı için öngörülen 69,9 milyon TL'lik faaliyet giderlerinin %28,7'si ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

Şirketin 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 346,0 milyon TL olan esas faaliyet karı 2024 yılının aynı döneminde %31,4 azalışla 237,5 milyon TL'ye gerilerken, 1,5 milyar TL olarak öngörülen 2024 yılı hedefinin %15,9'u ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

2023 yılının ilk 6 ayında %21,0 olan esas faaliyet kar marjı, 2024 yılının aynı döneminde %13,5'e gerilemiştir.

Bu kapsamda Şirketin 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 349,2 milyon TL olan FAVÖK'ü 2024 yılının aynı döneminde %30,9 azalışla 241,2 milyon TL'ye gerilerken, 2024 yılının tamamı için öngörülen 1,5 milyar TL'lik hedefin %16,0'sı ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

FAVÖK marjı ise 2023 yılının ilk 6 aylık dönemindeki %21,2'den 2024 yılının aynı döneminde %13,7'ye gerilemiştir.

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

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Uygulanmadan Hazırlanmış Değerlendirme Raporu

(Milyon TL)	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2024 / 30.06.2023 Değişim	31.12.2024 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	959,9	1.779,0	85%	3.172,5	56,1%
Satışların Maliyeti	701,3	1.409,1	100%	1.609,8	87,5%
Brüt Kar	258,6	369,9	43%	1.562,7	23,7%
Brüt Kar Marjı	26,9%	20,8%		49,3%	
Faaliyet Giderleri	16,8	19,3	15%	69,9	27,6%
Esas Faaliyet Karı	241,8	350,6	45%	1.492,8	23,5%
Esas Faaliyet Kar Marjı	25,2%	19,7%		47,1%	
FAVÖK	243,0	351,5	45%	1.503,4	23,4%
FAVÖK Marjı	25,3%	19,8%		47,4%	

Kaynak: Şirket

TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmamış verilere göre;

Şirket'in 2023 yılının ilk 6 ayında 959,9 milyon TL olan hasılatı 2024 yılının aynı döneminde %85,0 artışla 1,8 milyar TL'ye yükselirken, satışların maliyeti ise aynı dönemde 701,3 milyon TL'den %100 artışla 1,4 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının tamamı için öngörülen 3,2 milyar TL'lik ciro hedefinin beklentilere paralel olarak %56,1'i ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

Bu doğrultuda Şirketin brüt karı 2023 yılının ilk 6 aylık dönemindeki 258,6 milyon TL'den 2024 yılının aynı döneminde %43,0 artışla 369,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılı için öngörülen 1,6 milyar TL'lik brüt karın %23,7'si ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %26,9 olan brüt kar marjı 2024 yılının aynı döneminde %20,8'e gerilemiştir.

Şirketin 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 16,8 milyon TL olan faaliyet giderleri 2024 yılının aynı döneminde %15 artışla 19,3 milyon TL'ye yükselirken, 2024 yılının tamamı için öngörülen 69,9 milyon TL'lik faaliyet giderlerinin %27,6'sı ilk 6 ay itibarıyla gerçekleşmiştir.

Şirketin 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 241,8 milyon TL olan esas faaliyet karı 2024 yılının aynı döneminde %45,0 artışla 350,6 milyon TL'ye yükselirken, 1,5 milyar TL olarak öngörülen 2024 yılı hedefinin %23,5'i ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

2023 yılının ilk 6 ayında %25,2 olan esas faaliyet kar marjı, 2024 yılının aynı döneminde %19,7'ye gerilemiştir.

Bu kapsamda Şirketin 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 243,0 milyon TL olan FAVÖK'ü 2024 yılının aynı döneminde %45 artışla 351,5 milyon TL'ye yükselirken, 2024 yılının tamamı için öngörülen 1,5 milyar TL'lik hedefin %23,4'ü ilk 6 ay itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

FAVÖK marjı ise 2023 yılının ilk 6 aylık dönemindeki %25,3'ten 2024 yılının aynı döneminde %19,8'e gerilemiştir.

Hizmet maliyetlerinde özellikle de akaryakıt fiyatlarında beklenenin çok üzerinde maliyet artışı gerçekleşmesi ve asgari ücrette öngörülerin üzerinde artış gerçekleşmesiyle birlikte, personel taşıma sektöründe plaka temininde yaşanan sorunlar, piyasada yaşanan araç tedarik problemleri çerçevesinde ikinci el araç satışlarının azalması ve sözleşmelerimizin uzun dönemli olmasından dolayı karlılıktaki artışın 2024 2.dönem itibarıyla beklentilerin altında kaldığı görülmektedir. 2024 yılının 2. ve 3. çeyreklerinde yapılan ihale yenilemeleri ve yeni sözleşmelerle cironun beklentilerin üzerinde oluşması ve karlılığın da hedeflenen seviyelere ulaşması beklenmektedir.

Saygılarımızla