



MATRİKS BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNDE ESAS ALINAN
VARSAYIMLARA İLİŞKİN
GERÇEKLEŞME VE DEĞERLENDİRME RAPORU

01.01.2023 – 30.09.2023

Sermaye Piyasası Kanunu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin 29/5
Maddeşi Uyarınca Hazırlanmıştır.

02.Kasım.2023

İÇİNDEKİLER

SAYFA

1) GENEL BİLGİLER VE FAALİYET ALANI	1
2) ŞİRKETİN SERMAYESİ VE ORTAKLIK YAPISI	2-3
3) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE YÖNETİCİLER	3
4) RAPORUN KONUSU VE AMACI	4
5) FİYAT TESPİT RAPORUNDA YER ALAN DEĞERLEME YÖNTEMLERİ VE HESAPLAMALAR	5-7
6) FİYAT DEĞERLEME SONUÇ TABLOSU	8-10
7) SONUÇ	11-12

MATRIKS BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş

VE BAĞLI ORTAKLIĞI

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNDE ESAS ALINAN

VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. GENEL BİLGİLER VE FAALİYET ALANI

Raporun Hesap Yılı	: 01.01.2023 – 31.12.2023
Raporun Hesap Dönemi	: 01.01.2023 – 30.09.2023
Ticaret Ünvanı	: Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş
Ticaret Sicili Numarası	: 503599
Mersis No	: 0-61304486-4600013
Şirket Merkez Adresi	: İzzet Paşa Mah.Yeni Yol Cad.Nurol Towers No:3/125 Şişli / İstanbul
İnternet Adresi	: www.matriksdata.com
E-Posta Adresi	: muhasebe@matriksdata.com
Telefon Numarası	: 0 212 354 54 54
Faks Numarası	: 0 212 356 47 88

Bu raporda Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş “**Matriks A.Ş** “ veya “ **Şirket**” olarak olarak anılacaktır. Şirket merkez ofis ve İstanbul Teknik Üniversitesi Arı Teknokent Şubesi ile birlikte, Ankara İrtibat Bürosu ve İzmir İrtibat Bürosu ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket yazılım teknolojilerini kullanarak , yazılım geliştirmek ve yazılımlar ile birlikte Ulusal ve uluslar arası mali piyasalardaki verilerin çeşitli teknikleriyle üçüncü şahıs ve kurumlara iletilmesi ve/veya bu iletilen bilgilerin yönetilmesinin sağlanması . Bankacılık ve finans alanında faaliyet gösteren kurum ve kuruluşların piyasalara ilişkin veri, haber, analiz, emir iletimi ve portföy izleme ihtiyaçlarına yönelik çözümler ile bu firmaların ihtiyaçlarına yönelik çözümler ile alt yapı ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretir. Bunların dışında finansal piyasa verilerinin istekleri doğrultusunda gerçek ve tüzel kişilere iletilmesi ve işlenmesine yönelik çözümler üretir. Bu hususta her türlü yazılım donanım ve danışmanlık hizmetlerinin verilmesi ile ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işlerle uğraşmaktadır.

2. ŞİRKETİN SERMAYESİ VE ORTAKLIK YAPISI

Şirket; 01 Şubat 2021 tarihli genel kurul kararı ile kayıtlı sermaye tavanı 143.000.000,00 TL olup 12 Şubat 2021 tarih ve 10266 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmıştır.

Şirketin 26.800.000,00 TL ödenmiş sermayesi 27 Ekim 2021 tarih ve 10439 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilan edilmiştir. Şirketin son genel kurulu 25.05.2023 tarihinde yapılarak genel kurulda ödenmiş sermaye üzerinden iç kaynaklardan karşılanarak %50 bedelsiz sermaye artırım kararı kabul edilmiştir. Genel kurul 09.06.2023 tarih ve 10849 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilan edilmiştir.

Genel kurulda kabul edilen “ *iç kaynaklardan karşılanmak üzere 13.400.000,00 TL sermaye artırım*ı “ için SPK’na başvurulmuştur. SPK “*onay*” süreci devam etmektedir.

26.800.000,00TL ödenmiş sermaye üzerinden %50 bedelsiz sermaye artırımının SPK “*onay*” sonrası 13.400.000 TL bedelsiz sermaye artırımını MKK kayıtları doğrultusunda pay sahibi hissedarların hesaplarına aktararak ödenmiş sermaye tutarı da 40.200.000,00 TL olarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilecektir.

Buna göre ; 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 1 TL nominal değerde 40.200.000 adet paya bölünmüş 40.200.000 TL sermaye tutarı üzerisinden payların dağılımı oran ve tutarı aşağıda ayrıntılı gösterilmiştir. (31 Aralık 2022: 1 TL nominal değerde 26.800.000 adet pay)Grup’un 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

HİSSEDARIN Adı/Soyadı	Nominal Değeri	ORAN
Oğuzhan IŞIN	4.838.054,00	12,03%
Reyha GÜLERMAN	2.977.137,00	7,41%
Berkant ORAL	1.918.698,00	4,77%
Mehmet Süha GÜLERMAN	1.897.590,00	4,72%
Banu Bahadır GÜLERMAN	1.874.258,00	4,66%
Ömer Zühtü TOPBAŞ	1.851.263,00	4,61%
Murat ERTÜZÜN	1.392.592,00	3,46%
Cem TUTAR	1.371.956,00	3,41%
Ömür Çağlar ÖZTEKİN	822.663,00	2,05%
Duran Oğuz ÖCAL	822.663,00	2,05%
Hakan SEVER	657.651,00	1,64%
Hasan ÖZGÜ	657.651,00	1,64%
Muhlis ÜNLÜ	603.472,00	1,50%
Cahit KÖMÜR	362.520,00	0,90%
Zeynep SUBASAR	362.520,00	0,90%
Erol AKKURT	351.230,00	0,87%
Mustafa Nejat ÖZEROĞLU	342.510,00	0,85%
İsmail YAZICI	269.340,00	0,67%
Halka Arz Edilmiş Paylar	16.826.232,00	41,86%
TOPLAM	40.200.000,00	100,00%
Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.*	755.677,00	2,82%

****Kurumun imtiyazlı payı bulunmamaktadır

*** Ortakların halka arz sonrası Borsa'dan aldıkları paylar tabloya dahil değildir.

** Kurumun tescil ve ilan edilmiş sermayesi 26.800.000 TL olup %50 iç kaynaklardan karşılanarak sermaye artırımının kabul edildiği 25.05.2023 tarihli genel kurul kararıyla SPK'na başvurulmuştur.

*30.09.2023 tarihi itibarıyla halka arz edilen paylar içerisinde kurumun pay geri alım programı çerçevesinde sahip olduğu pay adedi 755.677 ;Şirket tarafından yapılan geri alımlar özkaynaklar içerisinde **“geri alınmış paylar”** hesabında gösterilmekte olup; kurum payları* halka arz edilen paylar * toplamı içerisinde yer almaktadır.

3. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Unvan	Görev Süresi
Reyha GÜLERMAN	Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür	25.05.2023-25.05.2024 1 Yıl
Oğuzhan IŞIN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Müdür Yardımcısı	25.05.2023-25.05.2024 1 Yıl
Cem TUTAR	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür Yardımcısı	25.05.2023-25.05.2024 1 Yıl
Berkant ORAL	Yönetim Kurulu Üyesi	25.05.2023-25.05.2024 1 Yıl
İbrahim HASELÇİN	Yönetim Kurulu Üyesi	25.05.2023-25.05.2024 1 Yıl
Hasan DAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	25.05.2023-25.05.2024 1 Yıl
*Huriye Şebnem BURNAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	18.07.2023-25.05.2024 1 Yıl

Yönetim kurulu üyeleri 09.06.2023 tarih ve 10849 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

*18.07.2023 tarih ve 10873 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinden; Reyha Gülerman , Oğuzhan Işın , Berkant Oral, Cem Tutar Şirket'in temsil ve ilzam edilmesinde yetkili kılınmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetkilere haizdir.

4.RAPORUN AMACI VE KONUSU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 29/5 maddesi uyarınca, Denetimden Sorumlu Komite ilk olağan genel kurulda oluşacağından yönetim kurulu tarafından Şirket'in halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmedi ise nedeninin açıklanması amacıyla hazırlanmıştır.

5.FİYAT TESPİT RAPORUNDA YER ALAN DEĞERLEME YÖNTEMLERİ VE HESAPLAMALAR

Şirket'in halka arz sürecinde şirketimizin internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yatırımcıların bilgisine sunulan 03.Mart.2021 tarihli fiyat tespit raporunda da belirtildiği üzere ; 22.01.2016 tarih ve G-034 (160) sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum yetki belgesine sahip, halka arza aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinin her ikisinde de bulunma izni bulunan

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş tarafından hazırlanmıştır.

Ayrı bir kurumsal finansman bölümüne sahip olan, halka arza aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunma izinlerinin her ikisine birlikte sahip olan bir aracı kurum olan, Garanti Yatırım Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11/04/2019 tarih ve 21/500 sayılı kararında istenen şartlara haiz olarak gayrimenkuller dışındaki varlıklara ilişkin değerlendirme hizmeti verebilmektedir. Fiyat tespit raporunu hazırlayan Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş ile 12 Ekim 2020 tarihinde imzalanan

“ Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi ” kapsamında hazırlanmıştır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş tarafından yapılan değerlendirme kapsamında;

- **Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş** paylarının tamamının değeri bulunarak 1 TL nominal değerli payın değeri hesaplanmıştır.
- Yapılan değerlendirme çalışmasında para birimi olarak Türk Lirası kullanılmıştır.
- **Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş** paylarının satış fiyatının payların nominal değerinden yüksek olmasından dolayı, söz konusu satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak görüş bildirilmiştir.

Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş 'nin değer esası olarak **Pazar Değeri** dikkate alınmıştır.

UDS'nin 104 Değer Esasları 30.1 uyarınca, Pazar Değeri, bir varlık veya yükümlülüğün, uygun pazarlama faaliyetleri sonucunda, istekli bir satıcı ve istekli bir alıcı arasında, tarafların bilgili ve basiretli bir şekilde ve zorlama altında kalmaksızın hareket ettikleri, muvazaasız bir işlem ile değerlendirme tarihi itibarıyla el değiştirmesinde kullanılması gerekli görülen tahmini tutardır.

Şirketin fiyat tespit raporunun hazırlanmasında **UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri** 'nde belirtilen **maliyet** , **gelir** ve **pazar** yaklaşımının (**3 değerlendirme yaklaşımının**) tamamı dikkate alınmıştır.

(a) Maliyet Yaklaşımı

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 60.1. uyarınca maliyet yaklaşımı, bir alıcının, gereksiz külfet doğuran zaman, elverişsizlik, risk gibi etkenler söz konusu olmadıkça, belli bir varlık için, ister satın alma, isterse yapım yoluyla edinilmiş olsun, kendisine eşit faydaya sahip başka bir varlığı elde etme maliyetinden daha fazla ödeme yapmayacağı ekonomik ilkesinin uygulanmasıyla gösterge niteliğindeki değerin belirlendiği yaklaşımdır. Bu yaklaşımda, bir varlığın cari ikame maliyetinin veya yeniden üretim maliyetinin hesaplanması ve fiziksel bozulma ve diğer biçimlerde gerçekleşen tüm yıpranma paylarının düşülmesi suretiyle gösterge niteliğindeki değer belirlenmektedir.

(b) Gelir Yaklaşımı

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 50.1 uyarınca gelir yaklaşımının çok sayıda uygulama yolunun bulunmasına karşın, gelir yaklaşımı kapsamındaki yöntemler fiilen gelecekteki nakit tutarların bugünkü değere indirgenmesine dayanmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yönteminin varyasyonları olan bu yöntemler UDS 200 İşletmeler ve İşletmedeki Paylar madde 60.1’de de belirtildiği üzere işletmelerin ve işletmedeki payların değerlemesinde sıklıkla kullanılmaktadır.

İNA yöntemi, şirketlerin faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratacağı varsayılan nakit akımlarının bugünkü değerlerine indirgenmeleri esasına dayanan bir değerlendirme yöntemidir. İNA yöntemi birçok varsayıma dayanarak şirketlerin uzun vadeli potansiyelini de yansıtarak özgün değerini bulmaya odaklanır.

c) Pazar Yaklaşımı

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 20.1 uyarınca Pazar yaklaşımı varlığın, fiyat bilgisi elde edilebilir olan aynı veya karşılaştırılabilir (benzer) varlıklarla karşılaştırılması suretiyle gösterge niteliğindeki değerin belirlendiği yaklaşımı ifade eder. UDS 105’in 20.2 maddesinin b bendi uyarınca değerlendirme konusu varlığın veya buna önemli ölçüde benzerlik taşıyan varlıkların aktif olarak işlem görmesinden dolayı uygulanması zorunludur. Bu yaklaşım da UDS 200 İşletmeler ve İşletmedeki Paylar madde 50.1’de de belirtildiği üzere işletmelerin ve işletmedeki payların değerlemesinde sıklıkla kullanılmaktadır.

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 10.3 uyarınca bir varlığa ilişkin değerleme yaklaşımlarının ve yöntemlerinin seçiminde amaç belirli durumlara en uygun yöntemin bulunmasıdır.

Değerleme konusu varlıkla ilgili gelecekteki gelirin miktarı ve zamanlamasına ilişkin önemli belirsizliklerin bulunmasından dolayı Gelir Yaklaşımı ve Şirket'in, Pazar Yaklaşımı kapsamında diğer işletmelerle yapılacak karşılaştırmalarının pratik ve güvenilir olduğunun düşünülmesi, kuruluş döneminde olmaması, toplama yönteminin uygulanabileceği bir yatırım ortaklığı veya holding şirketi olmaması ve faaliyetlerinin sürekliliği olduğu düşünüldüğü için ***Maliyet Yaklaşımı değer belirlenirken kullanılmamıştır.***

Pazar Yaklaşımı kapsamında değerlemenin yapılabilmesi için gereken güvenilir bilginin mevcudiyeti, halka açık şirketlere yatırım yapan yatırımcılar tarafından sıkça kullanılan bir yaklaşım olması ve ***Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş*** paylarının halka arzdan sonra teşkilatlanmış bir piyasada işlem göreceği olması nedeni ile değerlemenin amacına uygun olduğu düşünüldüğü için değerleme kapsamında kullanılmıştır.

Pazar Yaklaşımı kapsamında Şirket'in paylarının halka arz edileceği ve Şirket'in benzeri olan borsada işlem gören nitelikteki emsallerine ilişkin güvenilir bilgilerden istifade edilebileceği dikkate alınarak Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi kullanılmıştır.

c.1 Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi

Borsada işlem gören ve Şirket ile benzer alanlarda faaliyet gösteren diğer şirketlerle karşılaştırma yapılarak İşletme Değeri bulunabilmesi için ***Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi*** kullanılmıştır. Bu yöntem kapsamında Şirket'e benzer alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin uygun rayiç piyasa çarpanları analiz edilmiştir.

Bu yöntem etkin işleyen spekülasyonun yapılmadığı durumlarda payların rayiç değerlerinin ilerleyen dönemde beklenen kazanç artışı ve buna bağlı risk düzeyini yansıttığı varsayımını esas almaktadır. UDS 104 Değer Esasları'nın “ **UDS Tanımlı Değer Esası – Pazar Değeri** ” başlığının altında yer alan madde 30.6 uyarınca değerlemesi yapılan varlık için mevcut verilere ve pazarla ilişkili koşullara göre en geçerli ve en uygun değerleme yönteminin veya yöntemlerinin tespit edilmesi gerekmektedir. Ek olarak UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 10.4 uyarınca değerleme çalışmasında yer alan bilgiler ve şartlar dikkate alındığında, özellikle tek bir yöntemin doğruluğuna ve güvenilirliğine yüksek seviyede itimat duyulduğu hallerde, değerlemeyi gerçekleştirenlerin bir

varlığın değeri için birden fazla değeri yöntemi kullanmasına gerek olmadığı belirtilmektedir.

6. DEĞERLEME SONUÇ TABLOSU

(A) İndirgenmiş Nakit Tablosu (İNA)

bin TL	2021	2022	2023	2024	2025
Net Satışlar	177.333	216.429	255.205	298.689	348.401
<i>Yıllık Büyüme</i>	56%	22%	18%	17%	17%
FVÖK	38.051	51.281	60.751	72.027	96.298
<i>FVÖK Marjı</i>	21%	24%	24%	24%	28%
Vergi Sonrası Faaliyet Karı*	38.051	51.281	60.751	72.027	96.298
(+) Amortisman	15.622	21.114	27.660	35.430	33.542
(-) NIS Değişimi	(2.254)	(2.466)	(2.446)	(2.743)	(3.135)
(-) Yatırım Harcamaları	22.797	27.463	32.731	38.849	45.873
Serbest Nakit Akımı (sna)	33.128	47.398	58.127	71.351	87.103
İndirgeme Oranı (AOSM)	16,85%	16,85%	16,85%	16,85%	16,85%
İndirgenmiş SNA Değerleri	29.111	35.643	37.406	39.294	41.051
SNA İndirgenmiş Değer Toplamı	182.505				
Terminal Büyüme Oranı	7,00%				
İndirgenmiş Terminal Değer	445.800				
Firma Değeri	628.305				
Net Borç (Nakit)	(14.830)				
Dava kapsamında verilen T/M tutarı	1.807				
Özsermaye Değeri	641.328				

	milyon
Toplam Pay Sayısı	19,5 adet
Pay Başına Değer	32,9 TL

(B) Çarpan Analizi Sonucunda Bulunan Değer

Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş in piyasa değerinin tespit edilebilmesi için Türkiye’de faaliyet gösteren benzer şirketler incelenerek yapılan İD/FAVÖK çarpanı analizine ilişkin sonuçlar özet olarak aşağıda verilmektedir.

Yöntem	31.12.20 Matriks Verisi (mn TL)	Çarpan	İşletme Değer (mn TL)	Net Nakit (mn TL)	T/M Tutarı (mn TL)	İskonto Öncesi Piyasa Değeri (mn TL)	Pay Başına Değer (TL)
İD/FAVÖK	27,4	19,5x	535,8	14,8	(1,8)	548,8	28,1

Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş fiyat tespit raporunun değerlendirme yöntemleri başlığı altında açıklandığı üzere, Şirket değerlemesinde İD/FAVÖK çarpanı analizine ve İNA değerlemesine yer verilmiştir. Her iki yöntemin ağırlığı da %50 olarak belirlenmiştir. Bu bağlamda **Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş** ’nin piyasa değeri aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Ağırlıklı Ortalama İşletme Değeri Hesaplaması

Yurtiçi Çarpanlar(Ağırlık %50)	
Yurtiçi Benzer Şirketler Ay İD/FAVÖK Çarpanı	19,5x
2020 FAVÖK (TL)	27.434.792
İşletme Değeri (TL)	535.770.293
Yurtdışı Çarpanlar(Ağırlık %50)	
Yurtiçi Benzer Şirketler İD/FAVÖK Çarpanı	31,6x
2020 FAVÖK (TL)	27.434.792
İşletme Değeri (TL)	866.298.058

Ağırlıklı Ortalama İşletme Değeri – Çarpanlar (%50)	701.034.176
İşletme Değeri – İNA (%50)	628.305.226
Ağırlıklı Ortalama İşletme Değeri - Matriks	664.669.701

Fiyat tespit raporu belirtilen öngörü tablosuna aşağıda ve raporumuzun ilerleyen bölümlerinde karşılaştırmalı olarak yer verilmiştir.

bin TL	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Net Satışlar	113.410	177.701	216.913	255.778	299.359	349.183
<i>Yıllık Büyüme</i>	61%	57%	22%	18%	17%	17%
Satışların Maliyeti (SMM)	90.551	129.327	152.793	179.562	208.881	232.682
Brüt Kar	22.859	48.374	64.121	76.216	90.479	116.501
<i>Brüt Kar Marjı</i>	20%	27%	30%	30%	30%	33%
Faaliyet, Genel Yönetim ve Pazarlama Giderleri	6.487	9.988	12.399	14.944	17.841	19.491
FVÖK	16.373	38.385	51.722	61.272	72.638	97.010
<i>FVÖK Marjı</i>	14%	22%	24%	24%	24%	28%
Amortisman Giderleri	11.062	15.624	21.119	27.668	35.441	33.558
FAVÖK	27.435	54.009	72.841	88.940	108.079	130.568
<i>FAVÖK Marjı</i>	24%	30%	34%	35%	36%	37%

Piyasa Değeri ve Pay Başına Değer Hesaplaması

Pay Başına Değer Hesaplaması	
Hesaplanan İşletme Değeri (TL)	664.669.701
Net Borçluluk (Net Nakit, TL)	(14.829.771)

Dava kapsamında verilen T/M tutarı	1.806.744
Halka Arz İskontosu Öncesi Piyasa Değeri (TL)	677.692.728
Pay Adedi	19.500.000
Pay Başına Fiyat (TL)	34,75
Halka Arz Fiyatı (TL)	28,00
İskonto Oranı	19,4%

Halka arz satış fiyatı olarak belirlenen 28,00 TL hesaplanan pay başına fiyat olan 34,75 TL 'ye göre %19,4 iskcontolu olarak hesaplanmıştır.

7.SONUÇ

Bin TL	2023 (Değerleri TL) Fiyat Tespit Raporu	2023/3 nci Dönem (Değerleri TL) Fiyat Tespit Raporu	2023 / 03 (.000TL) Gerçekleşme	Gerçekleşme Oranı (%)
Net Satışlar	216.429	162.322	325.246	200%
Satışların Maliyeti (SMM) (-)	152.772	114.579	239.988	209%
Brüt Kar	63.657	47.743	85.258	179%
Brüt Kar Marjı	29%	29%	26%	89%
Faaliyet , Genel Yönetim Ve Pazarlama Giderleri	12.377	9.283	21.370	230%
Esas Faaliyetden Diğer Gelirler			3.682	
Esas Faaliyetden Diğer Giderler (-)			3.588	
Finansman Gelirleri			8.167	
Finansman Giderleri (-)			321	
FVÖK*	51.280	38.460	63.888	166%
FVÖK Kar Marjı	24%	24%	20%	83%
Amortisman Giderleri	21.114	15.836	20.456	129%
FAVÖK**	72.394	54.296	84.344	155%
FVÖK Marjı	33%	33%	26%	78%
FVÖK*	Brüt Kar (-)(Faaliyet,Genel Yönetim Ve Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri)			
FVÖK**	Brüt Kar (-)(Faaliyet,Genel Yönetim Ve Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri) (+) Amortisman Ve İtfa Payları			
"Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu " nda (#) yer verilmediğinden hesaplamalarımızda dikkate alınmamıştır.				

Fiyat Tespit Raporu'nda 2023 takvim yılına ait tahmini verilere bulunmaktadır.2023 /3 dönemine ilişkin tahmin bulunmadığından, Fiyat Tespit Raporu'nda yer verilen 2023 yıllık tahminlerin mevsimsellik göz ardı edilerek 4/3'ü alınarak 2023 /3 (30.09.2023) tahminlerine ulaşılmıştır.

Fiyat Tespit Raporu'nda yer verilen **2023 yıllık öngörü verileriyle; gerçekleşen 2023 dönem verilerine** yer verilerek yukarıda yer alan tablo oluşturulmuştur.

Fiyat Tespit Raporu'nda da belirtildiği üzere şirketimizin ilettiği tahminler doğrultusunda halka arzda oluşturulmuş gelir tablosu projeksiyonları ile ; **2023/3'nci dönem** gerçekleşmiş gelir tabloları karşılaştırıldığında , tablomuzda da gösterdiğimiz üzere 2023/3'nci dönem net satışlar gerçekleşme oranı % 200 , satışların maliyeti gerçekleşme oranı %209 olup ; Brüt Kar 85.258 TL Brüt Kar gerçekleşme oranı %179 'dir. Brüt Kar Marjı gerçekleşme oranı ise % 89 olarak gerçekleşmiştir.

İnceleme ve hesaplarımızla tabloda ayrıntılı görüleceği üzere 20.456 TL amortisman giderlerini dikkate alarak Favök Kar Marjı ** %26 Favök Kar Marjı gerçekteşme oranı ise % 78'dir.

Gerçekleşmeler sonucunda şirket 'in güçlü finansal yapısı ile nakit akımında sağlanan pozitif etki *dönem net karına* olumlu yansımıştır.

Saygılarımızla,

MATRİKS BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş

Yönetim Kurulu Başkanı

Reyha GÜLERMAN

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Oğuzhan IŞIN

Y Ö N E T İ M KURULU ÜYELERİ

Cem TUTAR

Berkant ORAL

İbrahim HASELÇİN

Hasan DAĞ

Huriye Şebnem BURNAZ