



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

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

17 Mart 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 13.03.2023 tarihinde açıklamış olduğu 31.12.2022 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 almakta olup tabloda da görüleceği üzere Şirket'in beklentilerin üzerinde performans gösterdiği görülmektedir.

(Milyon TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022 / 31.12.2021 Değişim	31.12.2022 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	835,2	1.578,0	88,9%	1.459,9	108,1%
Satışların Maliyeti	500,2	1.037,2	107,3%	957,3	108,3%
Brüt Kar	335,0	540,9	61,5%	502,7	107,6%
Brüt Kar Marjı	40,1%	34,3%		34,4%	
Faaliyet Giderleri	24,3	42,1	73,4%	39,0	107,8%
Esas Faaliyet Karı	310,7	498,8	60,5%	463,6	107,6%
Esas Faaliyet Kar Marjı	37,2%	31,6%		31,8%	
FAVÖK	315,2	503,2	59,6%	470,3	107,0%
FAVÖK Marjı	37,7%	31,9%		32,2%	

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

Şirket'in 2021 yılında 835,2 milyon TL olan hasılatı 2022 yılında %88,9 artışla 1,58 milyar TL'ye yükselirken, satışların maliyeti ise 500,2 milyon TL'den %107,3 artışla 1,04 milyar TL'ye yükselmiş olup bu doğrultuda brüt karı 2021 yılındaki 335,0 milyon TL'den 2022 yılında %61,5 artışla 540,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılı sonu için öngörülen 502,7 milyon TL'lik brüt karın %7,6 üzerinde gerçekleşme yaşanmıştır.

2021 yılında %40,1 olan brüt kar marjı 2022 yılında %34,3'e gerilemiştir.

Şirketin 2021 yılında 24,3 milyon TL olan faaliyet giderleri 2022 yılında %73,4 artışla 42,1 milyon TL'ye yükselirken, 2022 yılı için tahmin edilen 39,0 milyon TL'lik faaliyet giderlerinin %7,8 üzerinde gerçekleşme yaşanmıştır.

Şirketin 2021 yılında 310,7 milyon TL olan esas faaliyet karı 2022 yılında %60,5 artışla 498,8 milyon TL'ye yükselirken, 463,6 milyon TL olarak öngörülen 2022 yılı hedefinin %7,6 üzerine çıkmıştır.

2021 yılında %37,2 olan esas faaliyet kar marjı, 2022 yılında %31,6'ya gerilemiştir.

Bu kapsamda Şirketin 2021 yılında 315,2 milyon TL olan FAVÖK'ü 2022 yılında %59,6 artışla 503,2 milyon TL'ye yükselirken, 2022 yılı için öngörülen 470,3 milyon TL'lik hedefin %7,0 üzerinde gerçekleşme yaşanmıştır.

FAVÖK marjı ise 2021 yılındaki %37,7'den 2022 yılında %31,9'a gerilemiştir.

Şirketin 2021 yılında 171,5 milyon TL olan net karı ise 2022 yılında %130,0 artışla 394,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

Saygılarımızla