



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

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

**28 Mayıs 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
<b>Hedef Değer</b>	2.364	%100	<b>10,74</b>
<b>Halka Arz İskontosu</b>			<b>%15,3</b>
<b>Halka Arz Fiyatı</b>	<b>2.002</b>		<b>9,10</b>

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 17.05.2024 tarihinde açıklamış olduğu 31.12.2023 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.

**TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Uygulanarak Hazırlanmış Değerlendirme Raporu**

(Milyon TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023 / 31.12.2022 Değişim	31.12.2023 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	2.734,4	2.550,2	-6,7%	2.056,9	<b>124,0%</b>
Satışların Maliyeti	1.942,1	2.034,0	4,7%	1.233,2	<b>164,9%</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>792,3</b>	<b>516,3</b>	<b>-34,8%</b>	<b>823,7</b>	<b>62,7%</b>
Brüt Kar Marjı	<b>29,0%</b>	<b>20,2%</b>		<b>40,0%</b>	
Faaliyet Giderleri	74,2	42,4	-42,8%	56,5	<b>75,1%</b>
Esas Faaliyet Karı	718,1	473,8	-34,0%	767,2	<b>61,8%</b>
Esas Faaliyet Kar Marjı	<b>26,3%</b>	<b>18,6%</b>		<b>37,3%</b>	
<b>FAVÖK</b>	<b>735,0</b>	<b>485,3</b>	<b>-34,0%</b>	<b>775,9</b>	<b>62,5%</b>
FAVÖK Marjı	<b>26,9%</b>	<b>19,0%</b>		<b>37,7%</b>	

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

**TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre;**

Şirket'in 2022 yılında 2,7 milyar TL olan hasılatı 2023 yılında %6,7 azalışla 2,6 milyar TL'ye düşerken, satışların maliyeti ise aynı dönemde 1,9 milyar TL'den %4,7 artışla 2,0 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında hizmet gelirlerindeki %7,2'lik azalışa karşılık hizmet maliyetlerinde %4,7'lik artış yaşanmıştır. Bununla birlikte ikinci el araç satış zararı ise 2023 yılında 2022 yılına göre %90,0 azalışla 0,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu doğrultuda Şirketin brüt karı 2022 yılındaki 792,3 milyon TL'den 2023 yılında %34,8 azalışla 516,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 2023 yılı için öngörülen 823,7 milyon TL'lik brüt karın %62,7'si 2023 yılı itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

2022 yılında %29,0 olan brüt kar marjı 2023 yılında hizmet maliyetlerindeki artış sonucunda %20,2'ye gerilemiştir.

Şirketin 2022 yılında 74,2 milyon TL olan faaliyet giderleri 2023 yılında %42,8 azalışla 42,4 milyon TL'ye gerilerken, 2023 yılının tamamı için öngörülen 56,5 milyon TL'lik faaliyet giderlerinin %75,1'i 2023 yılı itibarıyla gerçekleşmiştir.

Şirketin 2022 yılında 718,1 milyon TL olan esas faaliyet karı 2023 yılında %34,0 azalışla 473,8 milyon TL'ye gerilerken, 767,2 milyon TL olarak öngörülen 2023 yılı hedefinin %61,8'i 2023 yılı itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

2022 yılında %26,3 olan esas faaliyet kar marjı, 2023 yılında %18,6'ya gerilemiştir.

Bu kapsamda Şirketin 2022 yılında 735,0 milyon TL olan FAVÖK'ü 2023 yılında %34,0 azalışla 485,3 milyon TL'ye gerilerken, 2023 yılının tamamı için öngörülen 775,9 milyon TL'lik hedefin %62,5'i 2023 yılı itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

FAVÖK marjı ise 2022 yılındaki %26,9'dan 2023 yılında %19,0'a gerilemiştir.

**TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Uygulanmadan Hazırlanmış Değerlendirme Raporu**

(Milyon TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023 / 31.12.2022 Değişim	31.12.2023 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	1.578,0	2.206,5	39,8%	2.056,9	107,3%
Satışların Maliyeti	1.037,2	1.647,0	58,8%	1.233,2	133,6%
<b>Brüt Kar</b>	<b>540,9</b>	<b>559,5</b>	<b>3,4%</b>	<b>823,7</b>	<b>67,9%</b>
Brüt Kar Marjı	<b>34,3%</b>	<b>25,4%</b>		<b>40,0%</b>	
Faaliyet Giderleri	42,1	36,6	-13,1%	56,5	64,8%
Esas Faaliyet Karı	498,8	522,9	4,8%	767,2	68,2%
Esas Faaliyet Kar Marjı	<b>31,6%</b>	<b>23,7%</b>		<b>37,3%</b>	
<b>FAVÖK</b>	<b>503,2</b>	<b>526,5</b>	<b>4,6%</b>	<b>775,9</b>	<b>67,9%</b>
FAVÖK Marjı	<b>31,9%</b>	<b>23,9%</b>		<b>37,7%</b>	

**TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmamış verilere göre;**

Şirket'in 2022 yılında 1,6 milyar TL olan hasılatı 2023 yılında %39,8 artışla 2,2 milyar TL'ye yükselirken, satışların maliyeti ise aynı dönemde 1,0 milyar TL'den %58,8 artışla 1,6 milyar TL'ye yükselmiştir.

Bu doğrultuda Şirketin brüt karı 2022 yılındaki 540,9 milyon TL'den 2023 yılında %3,4 artışla 559,5 milyon TL'ye gerilemiştir. 2023 yılı için öngörülen 823,7 milyon TL'lik brüt karın %67,9'u 2023 yılı itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

2022 yılında %34,3 olan brüt kar marjı 2023 yılında hizmet maliyetlerindeki artış sonucunda %25,4'e gerilemiştir.

Şirketin 2022 yılında 42,1 milyon TL olan faaliyet giderleri 2023 yılında %13,1 azalışla 36,6 milyon TL'ye gerilerken, 2023 yılının tamamı için öngörülen 56,5 milyon TL'lik faaliyet giderlerinin %64,8'i 2023 yılı itibarıyla gerçekleşmiştir.

Şirketin 2022 yılında 498,8 milyon TL olan esas faaliyet karı 2023 yılında %4,8 artışla 522,9 milyon TL'ye yükselirken, 767,2 milyon TL olarak öngörülen 2023 yılı hedefinin %68,2'si 2023 yılı itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

2022 yılında %31,6 olan esas faaliyet kar marjı, 2023 yılında %23,7'ye gerilemiştir.

Bu kapsamda Şirketin 2022 yılında 503,2 milyon TL olan FAVÖK'ü 2023 yılında %4,6 artışla 526,5 milyon TL'ye yükselirken, 2023 yılının tamamı için öngörülen 775,9 milyon TL'lik hedefin %67,9'u 2023 yılı itibarıyla gerçekleştirilebilmiştir.

FAVÖK marjı ise 2022 yılındaki %31,9'dan 2023 yılında %23,9'a gerilemiştir.

Hizmet maliyetlerinde özellikle de akaryakıt ücretlerinde 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 satış rakamı fiyat farkı hesaplaması daha düşük tutarda kaldığından karlılıktaki artışın 2023 yılı itibarıyla beklentilerin altında kaldığı görülmektedir. Bu sebeplerden dolayı 2023 yılının tamamı için öngörülen 775,9 milyon TL'lik FAVÖK hedefinin altında kalınmıştır.

Saygılarımızla