

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA
İNŞAAT TEMİZLİK HİZMETLERİ SAN. VE
TİC. A.Ş.

#PLTUR

Halka Arz Fiyatı	₺9,10
Talep Tarihi	8-9 Aralık (Talep Toplama Saatleri: 10.30-13.00)
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Eşit Dağıtım, Borsa'da Satış, Sabit Fiyat ile Talep Toplama
Halka Arz Büyüklüğü	450,5 milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

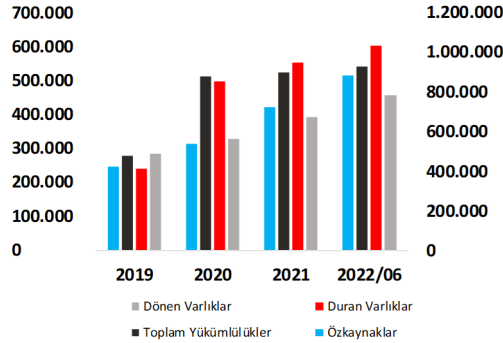
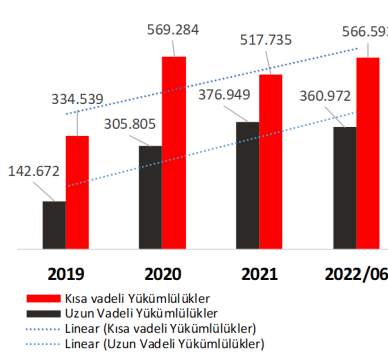
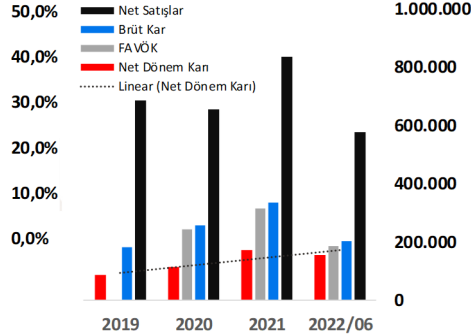
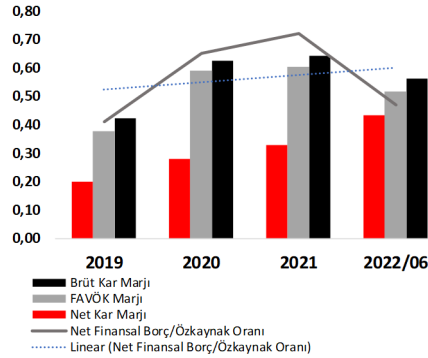
Konsorsiyum Lideri	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	15,3%
Talep Toplama Tarihi	8-9 Aralık (Talep Toplama Saatleri: 10.30-13.00)
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Eşit Dağıtım, Borsa'da Satış, Sabit Fiyat ile Talep Toplama
Halka Arz Büyüklüğü	450,5 milyon TL
Halka Arz Sonrası Açıklık Oranı	20,22%
Taahhütler	İhraççı tarafından 1 yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağı, dolaşımdaki payların artırılmasına sebep olacak şekilde satışa ve halka arza konu edilmeyeceği ya da bu suretle başka bir açıklamada bulunulmaması taahhüt edilmiştir. Şirket ortakları ise 5 gün süreyle geri alım tahhüdü verirken; alınan payların 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altında satışa sunmayacaklarını beyan etmiştir. Ortaklar ayrıca 18 ay boyunca payların borsa fiyatından bağımsız olarak Borsa'da satılmayacağını ve Borsa dışı satışların da bu sınırlamalara tabi olacağı bilgisinin alıcılara verileceğini, Şirket paylarının halka arzında ortak satışı ile satılacak paylardan elde edilen fonun 2 iş günü içinde ilişkili taraflara olan ticari ve diğer alacak bakiyelerinin ödenmesi için kullanılacağını ve fonun şirketten çekilmeyeceğini beyan etmekte olup; Şirket'in ana faaliyet konularını içeren başka bir şirket kurmayacaklarını, ortaklık yapmayacaklarını ve 5 yıl boyunca dağıtılabılır dönem karının asgari %35'inin nakit kar payı şeklinde dağıtılması yönünde oy kullanacaklarını belirtmiştir.
Fiyat İstikrarı	Planlanmamaktadır.

Kuruluş Tarihi	2002
Hakkında	Merkezi İstanbul'da bulunan Platform Turizm, karayolu ile personel taşımacılığı, filo kiralama ve turizm konularında faaliyet göstermektedir. Ana ortaklarından Albayrak Grubu Şirket sermayesinin çoğunluğuna sahipken Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Fiyat Tespit Raporu'nun hazırlandığı tarih itibarıyla %12 oranında pay hakkına sahiptir. Yurt içinde personel, yolcu ve öğrenci taşımacılığı, araç ve iş makinesi kiralama ve sürücülü araç kiralama hizmeti kapsamında personel destek hizmetleri alanlarında faaliyet gösteren Platform Turizm, 4 bin 600'üne sahip olduğu toplam 5 bin adet araç ile İBB, İSKİ, İlçe Belediyeleri, Bakanlıklar, Resmi Kurumlar, Ülker, Besler, Bahariye, Ak Gıda gibi resmi ve özel kurumlara hizmet sunmaktadır. Araç kiralama hizmetleri segment bazında yüksek gelir kalemini oluştururken; ikinci el araç satışları, yolcu taşımacılığı hizmetleri ve yurtdışı operasyonları da mevcuttur. Günümüz itibarıyla yurt içi ve yurt dışı dahil 100'ün üzerinde kuruma hizmet veren Platform Turizm; personel taşımacılığında kullanılan araçların %10'una sahip olup, %90'ını tedarikçilerinden sağlamaktadır. Şirket, yurt dışı operasyonlarını ise toplu taşımacılık alanında sürdürürken; 2012 yılında başladığı ve faaliyetlerinin önemli bir bölümünü oluşturan Pakistan Şubesi aracılığıyla yolcu taşımacılığı hizmeti vermekte olup; Punjab Metro Bus Authority (PMA) ile 2014 yılında imzaladığı sözleşme ile Ravalpindi ve İslamad arasında 68 adet metrobüs işletmektedir. PMA ile yapılan 8 yıllık sözleşme kapsamında otobüslerin tedariki, bakımı ve işletilmesi üstlenilmiştir.
Fon Kullanım Yerleri	Halka arzdan elde edilecek fonun, %20 - %30'unun Şirket'in kısa vadeli finansal borç faiz ve anapara ödemelerinde kullanılmasında, %20 - %30'unun yeni araç ve plaka alımlarının finanse edilmesinde, %40 - %60'ının Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesinde ve ihtiyaç duyulması halinde fon kullanım kalemleri arasında %10'a kadar geçiş yapılabilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Halka Arz Bilgi Notu

(Bin TL)

	Finansallar				yoy	
Önemli Göstergeler	2022/06	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	35,1%	40,1%	39,1%	26,3%	2,5%	48,7%
FAVÖK Marjı	32,4%	37,7%	36,9%	23,6%	2,3%	56,2%
Net Kar Marjı	27,0%	20,5%	17,5%	12,5%	17,3%	39,9%
Net Finansal Borç/Özkaynak Oranı	0,41	0,65	0,72	0,47	-9,7%	53,2%
Gelir Tablosu	2022/06	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	575.268	835.212	654.866	685.939	27,5%	-4,5%
Brüt Kar	202.078	335.000	256.155	180.493	30,8%	41,9%
FAVÖK	186.441	315.246	241.627	162.039	30,5%	29,6%
Net Dönem Karı	155.384	171.516	114.668	85.844	49,6%	33,6%
Bilanço	2022/06	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	780.449	671.750	564.319	486.674	19,0%	16,0%
Duran Varlıklar	1.029.342	946.039	849.083	412.411	11,4%	105,9%
Kısa vadeli Yükümlülükler	566.593	517.735	569.284	334.539	-9,1%	70,2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	360.972	376.949	305.805	142.672	23,3%	114,3%
Toplam Yükümlülükler	927.565	894.685	875.089	477.211	2,2%	83,4%
Özkaynaklar	882.226	723.105	538.313	421.873	34,3%	27,6%
Toplam Varlıklar	1.809.791	1.617.789	1.413.402	899.085	14,5%	57,2%



Şirketin net satışları 2020 yılında pandemi nedeniyle yurt dışı taşıma hizmet gelirlerindeki düşüş ve 2019 yılı hasılatına etki eden tek seferlik vinç satışlarının olmaması ile 2019 yılına göre %4,5 düşerken, 2021 yılında 2. el araç satış karları ve faaliyet gelirlerindeki güçlü artışlara paralel olarak %27,5 artmış; 2022 yılı ilk 6 ayda ise araç kiralama ve yolcu taşımacılığı faaliyetleri kapsamında bir önceki yılın aynı dönemine göre %39,9 artarak 575,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2022 ilk 6 itibarı ile net satışların %52'si Araç Kiralama; %27'si Yolcu Taşıma Hizmetleri; %14,5'i Yurt dışı hizmet gelirleri ve %6,3'ü ise 2. el araç satış karlarından oluşmaktadır. Şirket dönen Varlıkları aktiflerinin 2019-2022 ilk 6 aylık dönem içinde sırasıyla %54, %40, %41,5 ve %43'ünü oluştururken; duran varlıklar ise 2019-2021 arasında 412 milyon TL'den 946 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 ilk 6 aylık dönemde ise 780 milyon TL olarak açıklanmıştır. 2021 yıl sonu ve 2022 ilk 6 aylık dönemdeki duran varlıklardaki ivmelenen yükseliş maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesidir. Kısa Vadeli Yükümlülükler 2019-2021 yılları arasında 334,5 milyon TL'den 517,7 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2022 ilk 6 ayda 567 milyon

TL'ye çıkmıştır. Şirketin Net Finansal Borcu 2019 yılında 198 milyon TL'den 2021 yılında 471 milyon TL'ye çıkmış; 2022 ilk 6 ayda ise 365 milyon TL olarak açıklanmış olup; Net Finansal Borç /Özkaynak oranı 2022 ilk 6 ay için %41 olarak açıklanmıştır. 2019 yılında 421 milyon TL olan Özkaynaklar 2020 yılında %27,6 artış göstererek 538 milyon TL'ye , 2021 yılında %34,3 artışla 723 milyon TL'ye yükselmiş olup 2022 ilk 6 aylık dönemde 882 milyon TL'ye ulaşmıştır. Özkaynaklardaki büyümede karlılık artışı yanında, maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi etkili olmuştur. Şirketin 2022 ilk 6 aylık Cari Oranı 1,38; likidite oranı 1,13 olup; yıllıklandırılmış özsermaye karlılığı %18 olarak açıklanmıştır.

450,5 milyon TL'lik orta ölçekli, eşit dağıtım, sabit fiyat ile Borsa'da Satış yöntemi ile halka arz edilecek olan Platform Turizm'in; geniş müşteri kitlesi, net satışlarının büyük kısmını oluşturan araç ve filo kiralama segmentindeki büyüme potansiyeli, şirketin personel taşımacılığında kullandığı araçların %90'ının tedarikçi araçlarından oluşmasından kaynaklanan daha az yatırımla büyüme potansiyeline sahip olması halka arzın öne çıkan noktaları olurken, içinde bulunduğu sektörün enflasyon, kur riski ve emtia fiyatlarına bağımlılığının yüksek olması, ilerleyen dönemdeki makroekonomik koşullara bağlı olarak kar marjlarında daralma olasılığı ve halka açık yurt içi benzer şirketlerin ve ulaştırma sektörünün değerlemelerine iskontolu olmaması ise halka arzın dikkat edilmesi gereken yönleri olarak öne çıkmaktadır.

Platform Turizm A.Ş. arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

Halka Arz Bilgi Notu

YASAL UYARI: Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır .Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.