

**Tureks Turunç Madencilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan
Varsayımlara İlişkin Denetimden Sorumlu Komite
Tarafından Hazırlanan Gerçekleşme ve Değerlendirme
Raporu**

**Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay
Tebliği'nin 29/5 Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır.**

03.10.2024

1.Raporun Konusu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII/128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29/5. maddesi gereğince Tureks Turunç Madencilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediğine ilişkin değerlendirmeler içeren işbu rapor Denetimden Sorumlu Komite tarafından hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 5. Fıkrasında yer alan "Payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması zorunludur. Bu yükümlülük ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir. Denetimden sorumlu komite kurma zorunluluğu bulunmayan ortaklıklar için bu yükümlülük yönetim kurulu tarafından yerine getirilir." hükmü uyarınca, işbu rapor hazırlanarak kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

2.Fiyat Tespit Raporunda Yer Alan Değerleme Yöntemleri ve Hesaplamalar

Şirket paylarının halka arzına aracılık eden Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Tacirler Yatırım") tarafından 13.10.2023 tarihinde hazırlanan ve 30.10.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan Fiyat Tespit Raporu'nda halka arz edilecek pay başına değer tespiti Uluslararası Değerleme Standartları'nda (UDS) yer alan Maliyet Yaklaşımı, Gelir Yaklaşımı ve Pazar Yaklaşımı yöntemleri dikkate alınarak, Gelir Yaklaşımı ve Pazar Yaklaşımı yöntemleri kullanılmıştır.

a-Serbest Nakit Akımları ve INA Hesaplaması

İndirgenmiş nakit akımları analizine göre değerlendirme özeti aşağıdaki tabloda verilmektedir.

İNA Değerleme Özeti	
Firma Değeri (ABD Doları)	108.970.083
Firma Değeri (TL)	2.813.945.355
Net Borç (-)	507.269.554
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler Düzeltmesi (+)	194.070.886
Özsermaye Değeri	2.500.746.687
Nihai Özsermaye Değeri - 10.10.2023 itibarıyla	2.576.245.882

b-Piyasa arpanları Analizi

Ŗirket'in değerlemedesinde Firma Değeri/FAVÖK (FD/FAVÖK), Fiyat/Kazanç (F/K) ve Firma Değeri/Satışlar (FD/Satışlar) arpanları kullanılarak değerleme çalışması yapılmıştır. Yurtiçi ve yurtdışı seçilmiş benzer Ŗirketler analizi sonucu hesaplanan değerlerden yurtiçi benzer Ŗirketlere %40, Yurtiçi Yıldız Pazar Ŗirketlerine %5, Yurtiçi Benzer Ŗirket BİST Taş Toprak Endeksi'ne %5 ve Yurtdışı benzer Ŗirketler analizine %50 ağırlık verilmiştir.

Piyasa arpan Analizi Sonuçları		
TL	Ağırlık	Özsermaye Değeri
Yurtiçi Benzer	%40,0	2.869.135.906,0
Yurtiçi Yıldız Pazar	%5,0	2.786.440.728,4
Yurtiçi Benzer BİST Taş Toprak Endeksi	%5,0	2.746.461.844,9
Yurtdışı Benzer	%50,0	1.628.306.070,7
Toplam Özsermaye Değeri		2.238.452.526,5

3.Değerleme Sonucu

Özsermaye Değeri-TL	2.576.245.882	2.238.452.526
<i>Ağırlık</i>	<i>50%</i>	<i>50%</i>
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri		2.407.349.204

Pay Başı Değer Hesaplaması - TL	
Halka Arz Sonrası Sermaye	228.600.000
Halka Arz İskontosu Öncesi Özsermaye Değeri	2.407.349.204
Halka Arz İskontosu (-)	18%
Halka Arz İskontosu Sonrası Özsermaye Değeri	1.974.026.347
Pay Başına Değer (TL)	10,97

4.Tahmin ve Gerçekleşme Verileri

Fiyat Tespit Raporu'nda 2024 yılının ilk 6 aylık dönemine ilişkin tahmin bulunmadığından, Şirket'in 2024 yıl sonu tahminlerinin 1/2'si alınıp, 2024 yılı 6 aylık tahmini ve gerçekleşen verileri aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

TL	2024 Yıllık Tahmin	30.06.2024 Tahmin	30.06.2024	Amortisman Tutarları	30.06.2024	30.06.2024 Dönemi Gerçekleşme Oranı
		(A)	Gerçekleşen		Amortisman düzeltilmiş tutarlar (B)	(B/A)
Hasılat	2.774.419.306	1.387.209.653	1.144.270.817		1.144.270.817	0,82
SMM	1.517.245.845	758.622.922	657.148.017	-25.755.019	631.392.998	0,83
Brüt Kâr	1.257.173.462	628.586.731	487.122.800		512.877.819	0,82
Paz.Stş. Dğt. Gid.	657.882.631	328.941.316	236.487.249	-34.065.359	202.421.890	0,62
Gn.Yön. Gid.	297.282.385	148.641.192	162.261.717	-4.469.081	157.792.636	1,06
FAVÖK	302.008.414	151.004.207	152.663.292		152.663.292	1,01

*Fiyat tespit raporunda satılan malın maliyeti, pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri amortisman hariç hesaplandığı için daha sağlıklı karşılaştırma yapmak amacıyla 2024/6 gerçekleşen rakamlara ilişkin amortisman rakamları düşülerek gerçekleşme oranları hesaplanmıştır.

Buna göre Şirketin hasılatı, 2024 yılı 6 aylık dönem için tahmin edilen tutarın %82'sine ulaşmış, buna paralel olarak satılan malın maliyeti ve brüt kâr tahmin edilen tutarın sırasıyla %83 ve %82'si oranında gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderlerinin tahmin edilen tutarın %38 altında kalmasıyla FAVÖK %101 ile yaklaşık tahmin edilen tutarda gerçekleşmiştir. Şirketin Amerika'daki showroamlar için ödediği kira giderleri gerçekleşen rakamlarda TFRS 16 kapsamında amortisman gideri olarak kaydedilmiş, fiyat tespit raporunda ise sözkonusu kira giderleri pazarlama satış dağıtım giderleri kapsamına alınmıştır. Bu nedenle pazarlama satış dağıtım giderleri kaleminde gerçekleşen ile tahminler ile arasında fark oluşmuştur

Şirketin 2024 yılı 6 aylık döneminde hasılatı, bir önceki yılın aynı dönemine göre % 69,47 artmış ve 1.144 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde, brüt kârı %60,95 oranında artmış ve 487 milyon TL olarak gerçekleşmiş, FAVÖK ise 2023 yılının ilk 6 ayına göre %24,7 oranında artmış ve 152,6 milyon TL gerçekleşmiştir.

5.Sonuç ve Değerlendirme

Yukarıda yer alan bilgilere göre Şirket'in 2024 yılı ilk 6 ay itibarıyla:

- ✓ Hasılatı tahmin edilenin %82'si oranında,
- ✓ Brüt Kârı tahmin edilenin %82'si oranında,
- ✓ Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri tahmin edilenin %62'si oranında altında,
- ✓ Genel Yönetim Giderleri tahmin edilenin %106'sı oranında
- ✓ FAVÖK tahmin edilenin %101'i oranında

gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak, Şirket 01.01.2024-30.06.2024 dönem sonu itibarıyla, Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen ve halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımlardaki beklentileri önemli oranda karşılamıştır.

Saygılarımızla

Engin Dumanlı
Başkan

Ertekin Çolak
Üye