

**TAÇ TARIM ÜRÜNLERİ HAYVANCILIK
GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Varsayımlar Gerçekleşme Raporu

Nisan 2014

Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Taç Tarım" veya "Şirket") 2013 yılının 20-21 Mayıs tarihlerinde gerçekleşen halka arzına aracılık eden Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 14.05.2013 tarihinde kamuyu aydınlatma platformunda yayınlanan, fiyat tespit raporu hazırlanmıştır. Raporda Taç Tarım, indirgenmiş nakit akımı, F/K ve FD/FAVÖK yöntemleri ile değerlemeye tabi tutulmuş ve bu metodlara belirli ağırlıklar verilerek şirket değeri tespit edilmiştir. İndirgenmiş nakit akımı yönteminde şirketin gelecek yıllara ilişkin gelir ve giderlerine ait tahminler yapılmış ve bu tahminlere göre gelecek dönemde yaratacağı nakit akışı bugünkü değerine indirgenmiştir.

Sözkonusu fiyat tespit raporunda 2013 yılı net satışlar 5.598.250 TL, net kar 458.328 TL olarak ön görülmüştür. Bu rakamlar yıllık tahminler olarak alınmıştır. Buna göre 2013 yılı on iki aylık dönemine ilişkin hedef ve gerçekleşme verileri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

TL	Ocak-Aralık 2013T	Ocak-Aralık 2013	Fark (%)
Gelir	5.598.250	2.996.785	(%46,4)
Net Kar	458.328	(2.856.162)	(%.....)

Dönem zararının başlıca nedeni sürüdeki süt hayvanlarının değiştirilmesi amacı ile Mayıs ve Temmuz aylarında toplam 387 adet büyükbaş hayvan satılmış olması ve bu hayvanların 223 adedi uzun süre süt üretimi yapıldığı için satış fiyatı besi hayvanlarına göre çok düşük olan sağmal hayvanlardan oluşmasıdır. Aynı zamanda sağmal hayvanların tümü satıldığından süt gelirlerinde önemli bir düşüş olmuştur. Diğer taraftan devam eden yatırımlar sonucunda fason tavuk yetiştiriciliği kapasitesinde meydana gelecek artış, satın alınan yeni arazilerde yapılan tarımsal faaliyetler sonucu yem maliyetlerindeki düşüş önümüzdeki dönemlerde karlılığı arttıracaktır.

Saygılarımızla,

Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda San. Tic. A.Ş.