



ROYAL

HALI

VARSAYIMLAR GERÇEKLEŞME RAPORU

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2013 DÖNEMİ

Ortaklığımızın 1,00 TL nominal değerli payın satış fiyatına ilişkin olarak hazırlanan fiyat tespit raporunda fiyat aralığı 4,35 TL – 4,75 TL olarak belirlenmiş ve halka arz 4,45 TL üzerinden gerçekleşmiştir. Fiyat tespit raporunda indirgenmiş nakit akım ve piyasa çarpanları yöntemleri kullanılmıştır.

İndirgenmiş Nakit Akımları yönteminde, Ortaklığımızın 2013 yılı tahmini satış tutarı 245 Milyon TL, satışlarda yıllık artış oranı ise %10,5 olarak hesaplanmıştır. Ortaklığımızın 30.06.2013 tarihli finansal tablolarına göre ilk altı aylık satış tutarı yaklaşık %6 artışla 117 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

2013 yılı Mayıs ayında halka açılan Ortaklığımızın halı üretim kapasitesini arttırmak amacıyla 3.640.000 Avro yatırım ile satın aldığı 4 adet Van de Wiele marka halı tezgahından ikisi Temmuz ayında diğer ikisi ise Ağustos ayında üretime başlaması yine iplik üretim kapasitesini arttırmak amacıyla almış olduğu 2.634.000 Avro değerindeki Tricolor yeni üretim hattının Nisan ayında üretime başlaması nedeniyle söz konusu yatırımların etkisi 2013 yılının ilk altı ayına etkisi sınırlı veya hiç olmamıştır. Bu yatırımların etkisini yılın ikinci yarısında göstereceği dikkate alındığında 2013 yılı sonu itibarıyla 245 Milyon TL satış tutarı ve %10'luk yıllık satış tutarı artışına ulaşılacağı öngörülmektedir.

Ortaklığımızın 2013 yılı üretimine ilişkin yapılan projeksiyonda, yıllık halı üretiminin 2,2 milyon metrekare, iplik üretiminin ise 16.200 ton olacağı varsayılmıştır. 2013 yılı ilk altı ayında 1,2 milyon metrekare halı ve 8.828 ton iplik üretimimiz ve yeni üretim hatlarının etkisini yılın ikinci yarısında göstereceği dikkate alındığında yılsonunda varsayımlarımızı geçen bir üretim miktarı beklenmektedir.

Halka arz döneminde brüt kâr marjının 2013-2022 döneminde %29,9 ile %30,8 arasında, VAFÖK marjının için ise %18,8 ile %21,3 arasında seyredeceği öngörülmüştür. 2022 yılına doğru operasyonel karlılığın gerileyeceği varsayılmıştır. 2013 yılının ilk altı ayı itibarıyla brüt kar marjı %30,5 VAFÖK marjı ise %17,76 olarak gerçekleşmiştir. İlk altı ay itibarıyla brüt kar marjı beklentiler doğrultusunda gerçekleşirken, VAFÖK marjının beklentilerin biraz altında kalma nedeni halka arz sırasında yapılan giderler ve yeni açılan showroom'lara ilişkin giderlerdir. Bununla birlikte yılın ikinci yarısında artan üretim kapasitesi ile VAFÖK marjının artması beklenmektedir.

2013-2017 yılları arasında halı ve iplik üretim tesislerinde Ortaklığımız makine yatırımları için yaklaşık 30 milyon Avro'luk bir yatırım tutarı öngörmüş olup, hali hazırda 6 milyon Avroluk yatırım yapılmıştır.