

ORÇAY ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

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. Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır

30 06 2022

ORÇAY ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU'NA

Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Tarafından Hazırlanan Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu

Rapor Konusu ve Gerekçe: Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("ORÇAY" veya "Şirket") halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediğine ilişkin değerlendirmeler içeren işbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29. Maddesi gereğince Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesindeki Denetimden Sorumlu Komite tarafından hazırlanmıştır.

Açıklamalar: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29. Maddesi 5. Fıkrası uyarınca; 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.

Şirketin paylarının halka arzına aracılık eden Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Tera Yatırım") tarafından 23/08/2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan fiyat tespit Raporun da Şirket değeri ile halka arz fiyatı aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir.

Tablo 1: Değerleme Sonucu

Değerleme Yöntemi	Ağırlık	Özsermaye Değeri	Pay Başına Değer
İndirgenmiş Nakit Alımları (İNA)	%50	163.648.132,00	13,13
Çarpanlar	%50	144.719.570,00	11,61
Sonuç		154.192.050,00	12.37

Halka Arz Değerleme Sonucu (TL)	
Halka Arz Öncesi Sermaye Değeri	37.129.459,00
Halka Arz İskontosu	%20
Halka Arz İskontolu Sermaye Değeri	%20
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	12.460.000,00
Halka Arz Pay Başına Değer	9,90

İNA Analizine İlişkin Varsayımlar ve Değerlendirmeler: İNA metodunda 30.06.2022 tarihli gelir tablosu ve bilanço kalemleri, Şirketin beklentileri ile geçmiş veriler ışığında analiz edilerek 31.12.2021-31.12.2025 tarihleri için projeksiyonlar yapılmıştır.

	2022 Yıl Sonu Tahmin	2022 Yılı 2. Çeyrek Tahmin	2022 2. 3 Aylık Gerçekleşen	Gerçekleşme Oranı (%)
Ciro	331.962.335	165.981.168	117.719.451	71
Brüt Kar	40.170.561	20.085.280	22.655.062	112
FAVÖK	30.839.308	15.419.654	18.092.539	117

Fiyat tespit raporunda yer verilen yıllık tahminlerin, mevsimsellik göz ardı edilerek 2022 yılı tahmini rakamların 2/4'ü alınıp 2022 2. 3 aylık tahmini verilere ulaşılmıştır.

Buna göre 2022 yılı 6 aylık dönem cirosu, 2022 yılı 6 aylık tahmin edilen cironun altında, tahmini cironun %71'i oranında gerçekleşmiştir.

2022 yılı 6 aylık dönemde 22.085.280 TL brüt kar elde edilmiş olup, gerçekleşme oranı %112 ile tahmini brüt kar rakamının üstünde gerçekleşmiştir.

2022 yılı 6 aylık dönem FAVÖK tutarı 18.092.539 TL olarak gerçekleşmiş olup, 2022 yılı 6 aylık dönemde tahmin edilen FAVÖK tutarının üzerinde ve onun %117'si oranında gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak, Şirketin 2022 Yılı 2. 3 Aylık Ara Hesap Döneminde fiyat tespit raporunda belirtilen finansal hedeflerin üzerinde bir performans elde edildiği tespit edilmiştir.

Saygılarımızla,