



İZMİR FIRÇA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNE ESAS ALINAN
VARSAYIMLARA İLİŞKİN GERÇEKLEŞME RAPORU**

13 Ağustos 2015

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu 'nun VII - 128. 1 nolu Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 5. fıkrası uyarınca hazırlanmış olup, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği ve gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 nolu Pay Tebliği'nin 29. Maddesinin 5. fıkrası uyarınca, payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve KAP'ta yayımlaması zorunludur.

Şirketimizin 1 – 2 Temmuz 2014 tarihlerinde gerçekleşen halka arzına aracılık eden A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından 26.06.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan fiyat tespit raporunda şirketimizin değeri; İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi, BİST–100 Endeksi ve BİST Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler Endeksi çarpanlarına göre elde edilmiş şirket değerleri sırasıyla %50 - %25 - %25 oranında ağırlıklandırılarak tespit edilmiştir.

İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi yönteminde şirketin gelecek yıllara ilişkin gelir ve giderlerine ait tahminler yapılmış ve bu tahminlere göre gelecek dönemde yaratacağı nakit akışı bugünkü değerine indirgenmiştir.

Şirketimizin 30.07.2015 tarihinde açıklamış olduğu 30.06.2015 tarihli finansalları ile A1 Capital'in 26.06.2014 tarihinde yayınladığı 02.06.2014 tarihli fiyat tespit raporu arasındaki varsayımlar ile gerçekleştirmelerin özet gösterimi aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	Değişim	31.12.2015 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	13.841.040	6.689.880	7.051.967	5,4%	17.189.773	41,0%
Satışların Maliyeti	10.562.166	5.191.064	4.908.954	-5,4%	13.021.875	37,7%
Brüt Kar	3.278.874	1.498.816	2.143.013	43,0%	4.167.898	51,4%
Brüt Kar Marjı	23,7%	22,4%	30,4%		24,2%	
Faaliyet Giderleri (-)	1.861.382	1.058.943	1.501.226	41,8%	2.300.441	65,3%
Faaliyet Giderleri / Hasılat	13,4%	15,8%	21,3%		13,4%	
Esas Faaliyet Karı	1.417.492	439.873	641.787	45,9%	1.867.457	34,4%
Esas Faaliyet Kar Marjı	10,2%	6,6%	9,1%		10,9%	
Amortisman	80.838	130.280	96.868	-25,6%	498.254	19,4%
FAVÖK	1.498.329	570.153	738.655	29,6%	2.365.711	31,2%
FAVÖK Marjı	10,8%	8,5%	10,5%		13,8%	

Şirketimizin 30.06.2015 dönemi itibariyle faaliyet sonuçlarına bakıldığında;

2015 yılının ilk yarısında 2014 yılının aynı dönemine göre hasılatımız %5,4 oranında artışla 7,05 milyon TL'ye yükselmiştir. Buna karşılık satışların maliyeti ise aynı dönemde %5,4 oranında düşüş göstermiştir. Brüt karımız ise bu doğrultuda 2015 yılının ilk yarısında %43,0 artışla 2.143.013 TL olarak gerçekleştirilmiştir. Satışların maliyetindeki düşüşe bağlı olarak 2014 yılının ilk yarısında %22,4 olan brüt kar marjımız, 30.06.2015 döneminde projeksiyon hedefi olan %24,2'nin de üzerinde % 30,4 olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderleri ise 2014 yılının ilk yarısında göre %41,8 oranında artarak 1,5 milyon TL'ye yükselmiş ve bunun sonucu olarak yıl sonu beklentisinin %65,3'ü yılın ilk yarısında gerçekleşmiştir.

Şirketimizin esas faaliyet karı 2015 yılının ilk yarısında %45,9 artışla 641.787 TL'ye yükselmesine karşılık, 1,9 milyon TL olan yılsonu beklentisinin %34,4'ünü karşılayabilmiştir. Esas faaliyet kar marjımız ise 2014 yılının ilk yarısındaki %6,6'dan %9,1'e yükselmesine karşılık, %10,9 olan beklentinin altında kalmıştır.

Şirketimizin FAVÖK'ü 2015 yılının ilk yarısında %29,6 oranında artışla 738.655 TL'ye yükselmesine karşılık, yılsonu hedefi olan 2.365.711 TL'nin %31,2'si yılın ilk yarısında elde edilmiştir. FAVÖK marjı ise 2014 yılının ilk yarısındaki %8,5'ten 2015 yılının ilk yarısında %10,5'e yükselmesine karşılık, 2015 yılı tahmini olan %13,8'in altında kalmıştır.

2015 yılında ekonomik ve siyasi gelişmelerden kaynaklanan durgunluğa karşılık şirketimiz karlılık ve verimlilik yönünde çalışmalarına devam ederek hedefe uygun faaliyet sonuçları elde etmeye gayret göstermektedir.

Yine aynı hedeflere henüz yatırımlar gerçekleştirilmemiş olmasına karşılık yaklaşım oranları tatmin edici düzeyde olup, 2015 yılında karlılık ve verimliliği artırmaya yönelik çalışmalar hızla sürdürülmektedir.

Bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

İZMİR FIRÇA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ