



**İZMİR FIRÇA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

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

**16 Kasım 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 12.11.2015 tarihinde açıklamış olduğu 30.09.2015 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.

	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>Değişim</b>	<b>31.12.2015 Tahmini</b>	<b>Gerçekleşme Oranı</b>
Hasılat	9.961.358	11.184.112	<b>12,3%</b>	17.189.773	<b>65,1%</b>
Satışların Maliyeti	7.438.543	8.294.120	<b>11,5%</b>	13.021.875	<b>63,7%</b>
Brüt Kar	2.522.815	2.889.993	<b>14,6%</b>	4.167.898	<b>69,3%</b>
Brüt Kar Marjı	<b>25,3%</b>	<b>25,8%</b>		<b>24,2%</b>	
Faaliyet Giderleri (-)	1.939.183	2.107.962	<b>8,7%</b>	2.300.441	<b>91,6%</b>
Faaliyet Giderleri / Hasılat	<b>19,5%</b>	<b>18,8%</b>		<b>13,4%</b>	
Esas Faaliyet Karı	583.632	782.031	<b>34,0%</b>	1.867.457	<b>41,9%</b>
Esas Faaliyet Kar Marjı	<b>5,9%</b>	<b>7,0%</b>		<b>10,9%</b>	
Amortisman	130.280	154.414	<b>18,5%</b>	498.254	<b>31,0%</b>
FAVÖK	713.912	936.444	<b>31,2%</b>	2.365.711	<b>39,6%</b>
FAVÖK Marjı	<b>7,2%</b>	<b>8,4%</b>		<b>13,8%</b>	

Şirketimizin 30.09.2015 dönemi itibariyle faaliyet sonuçlarına bakıldığında;

2015 yılının ilk 9 aylık döneminde 2014 yılının aynı dönemine göre hasılatımız %12,3 artışla 11,2 milyon TL'ye yükselirken, 2015 yılsonu hedefi olan 17,2 milyon TL'nin %65,1'inin karşılanabildiği görülmektedir.

Satışların maliyeti ise 2014 yılının ilk 9 aylık dönemine göre %11,5 artışla 8,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Brüt karımız bu doğrultuda 2015 yılının ilk 9 aylık döneminde %14,6 artışla 2,9 milyon TL olarak gerçekleştirilmiş ve 2015 yılsonu hedefi olan 4,2 milyon TL'nin %69,3'ü yakalanabilmiştir.

Brüt kar marjımız ise 2014 yılının ilk 9 aylık dönemindeki %25,3'ten 2015 yılının ilk 9 aylık döneminde %25,8'e yükselirken, 2015 yılsonu hedefi olan %24,2'nin üzerinde gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderleri ise 2014 yılının ilk 9 ayındaki 1,9 milyon TL'den 2015 yılının ilk 9 ayında %8,7 artışla 2,1 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2015 yılsonu beklentisi olan 2,3 milyon TL'nin %91,6'lık kısmı söz konusu periyotta gerçekleşmiştir.

Şirketimizin esas faaliyet karı 2014 yılının ilk 9 ayındaki 583.632 TL'den 2015 yılının ilk 9 ayında %34,0 artışla 782.031 TL'ye yükselirken, 2015 yılsonu hedefi olan 1,9 milyon TL'nin %41,9'u gerçekleştirilebilmiştir. Esas faaliyet kar marjımız ise 2014 yılının ilk 9 ayındaki %5,9'dan %7,0'ye yükselmesine karşılık, %10,9 olan 2015 yılsonu hedefinin altında kalmıştır.

Şirketimizin FAVÖK'ü 2014 yılının ilk 9 ayındaki 713.912 TL'den 2015 yılının ilk 9 ayında %31,2 artışla 936.444 TL'ye yükselmesine karşılık, 2015 yılsonu hedefi olan 2.365.711 TL'nin %39,6'sı gerçekleştirilebilmiştir.

FAVÖK marjı ise 2014 yılının ilk 9 ayındaki %7,2'den 2015 yılının ilk 9 ayında %8,4'e yükselmesine karşılık, 2015 yılsonu hedefi olan %13,8'in altında kalmıştır.

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

Bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

**İZMİR FIRÇA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**