



İZMİR FIRÇA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

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

8 Mart 2016

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 29.02.2016 tarihinde açıklamış olduğu 31.12.2015 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	31.12.2015	Değişim	31.12.2015 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	13.841.040	15.846.607	14,5%	17.189.773	92,2%
Satışların Maliyeti	10.562.166	12.609.867	19,4%	13.021.875	96,8%
Brüt Kar	3.278.874	3.236.740	-1,3%	4.167.898	77,7%
Brüt Kar Marjı	23,7%	20,4%		24,2%	
Faaliyet Giderleri (-)	1.861.382	2.159.553	16,0%	2.300.441	93,9%
Faaliyet Giderleri / Hasılat	13,4%	13,6%		13,4%	
Esas Faaliyet Karı	1.417.492	1.077.187	-24,0%	1.867.457	57,7%
Esas Faaliyet Kar Marjı	10,2%	6,8%		10,9%	
Amortisman	80.838	165.504	104,7%	498.254	33,2%
FAVÖK	1.498.329	1.242.691	-17,1%	2.365.711	52,5%
FAVÖK Marjı	10,8%	7,8%		13,8%	

Şirketimizin 31.12.2015 dönemi itibariyle faaliyet sonuçlarına bakıldığında;

2015 yılında 2014 yılına göre hasılatımız %14,5 artışla 15,8 milyon TL'ye yükselirken, 2015 yılsonu hedefi olan 17,2 milyon TL'nin %92,2'sinin gerçekleştirildiği görülmektedir.

Satışların maliyeti ise 2014 yılındaki 10,6 milyon TL'den 2015 yılında %19,4 artışla 12,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

2015 yılında başta döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak hammadde fiyatlarında beklentilerin üzerinde artış gerçekleşirken, 2015 yılında içerisinde bulunan ekonomik ve siyasi ortamın etkisiyle maliyet artışları aynı oranda satış fiyatlarına yansıtılamamıştır.

Bu doğrultuda brüt karımız 2015 yılında %1,3 azalışla 3,2 milyon TL olarak gerçekleştirilmiş ve 2015 yılsonu hedefi olan 4,2 milyon TL'nin %77,7'si yakalanabilmiştir.

Brüt kar marjımız ise 2014 yılındaki %23,7'den 2015 yılında %20,4'e gerilerken, 2015 yılsonu hedefi olan %24,2'nin 3,8 puan altında kalmıştır.

Faaliyet giderleri ise 2014 yılındaki 1,9 milyon TL'den 2015 yılında %16,0 artışla 2,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2015 yılsonu beklentisi olan 2,3 milyon TL'nin %93,9'luk kısmı gerçekleşmiştir.

Şirketimizin esas faaliyet karı ise satışların maliyeti ve faaliyet giderlerindeki artışın etkisiyle 2014 yılındaki 1,4 milyon TL'den 2015 yılında %24,0 azalışla 1,1 milyon TL'ye gerilerken, 2015 yılsonu hedefi olan 1,9 milyon TL'nin %57,7'si 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 yılındaki %10,2'den 2015 yılında %6,8'e gerilerken, 2015 yılsonu hedefi olan %13,8'in önemli oranda altında kalmıştır.

2015 yılında içerisinde bulunulan ekonomik ve siyasi ortam sebebiyle başta döviz kurlarındaki yükselişin getirdiği artan maliyetlerin satış fiyatlarına yansıtılamaması sebebiyle hedeflerimizden sapma yaşanmış olup, şirketimiz karlılık ve verimlilik yönünde çalışmalarına devam ederek hedeflerine uygun faaliyet sonuçları elde etmeye gayret göstermektedir.

Bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

İZMİR FIRÇA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ