



Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi

Halka Arz Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Değerlendirme Raporu – II

24 Temmuz 2023

İÇİNDEKİLER

DEĞERLENDİRME RAPORUNUN AMACI.....	5
1. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ	6
2. 4 TEMMUZ 2022 TARİHİNDE KAP'TA YAYIMLANAN FİYAT TESPİT RAPORU	6
2.1. İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analizi	6
2.2. Piyasa Çarpanları Analizi	7
2.3. Değerleme Yöntemleri Sonucu	9
3. HALKA ARZ SONUÇLARI	10
4. HALKA ARZ SONRASI FİNANSAL VE OPERASYONEL PERFORMANS	10
5. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN FİYAT HAREKETLERİ	11

Tablolar

Tablo 1: Halka Arz Özet Bilgileri	6
Tablo 2: İNA Tablosu	7
Tablo 3: Yabancı Benzer Şirketler FD / FAVÖK Çarpanı	8
Tablo 4: Yerli Benzer Şirketler FD / FAVÖK Çarpanı	8
Tablo 5: Yatırımcı Grubu Bazında Halka Arz Tahsisat, Talep ve Dağıtım	10
Tablo 6: Özet Finansallar.....	10
Tablo 7: Fon Kullanım Gerçekleşmeleri	Error! Bookmark not defined.

Şekiller

Şekil 1: Şirket'in Halka Arz Tarihinden Bugüne Pay Fiyatı ve İşlem Hacmi	11
Şekil 2: Şirket Pay Fiyatı ve BIST100 (Göreceli) Performansı	12

DEĞERLENDİRME RAPORUNUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Pay Tebliği Seri: VII, No: 128.1 ("Tebliğ") 29. Madde 4. fıkrası uyarınca,

"Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İki'den fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlemesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP'ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur."

Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi ("Koroplast" veya "Şirket") paylarının ilk halka arzında Tebliğ'in 29. Madde 1. fıkrası uyarınca konsorsiyum lideri Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Yapı Kredi Yatırım") tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu 04.07.2022 tarihinde KAP'ta yayınlanmış ve Şirket payları 28.07.2022 tarihinde işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu'nu müteakip Tebliğ'in 29. Madde ve 4. fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, Koroplast'ın nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 24.07.2023 tarihine kadar (24.07.2023 kapanış) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir. İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler herhangi bir tavsiye niteliği taşımamaktadır.

1. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 174.600.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 24.600.000 TL nominal değerli 24.600.000 adet B grubu pay ve Şirket'in mevcut ortaklarından Korozo Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 42.200.000 TL nominal değerli 42.200.000 adet B Grubu pay olmak üzere ek satış hariç toplamda 66.800.000 nominal değerli 66.800.000 adet B Grubu payın ve ek satış dahil toplamda 78.500.000 TL nominal değerli 78.500.000 adet B Grubu payın 4,68 TL sabit fiyattan halka arzına ilişkin İzahnamesi ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.06.2022 ve 35/998 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın 4,68 TL sabit fiyattan Borsa dışında talep toplama işlemleri 20 Temmuz – 22 Temmuz 2022 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.

Tablo 1: Halka Arz Özet Bilgileri

(TL)	
1 Adet Nominal Payın Halka Arz Fiyatı	4,68
Halka Arz Edilen Pay Adedi	78.500.000
Brüt Halka Arz Geliri	367.380.000

Kaynak: KAP

2. 4 TEMMUZ 2022 TARİHİNDE KAP'TA YAYIMLANAN FİYAT TESPİT RAPORU

04.07.2022 tarihinde KAP'ta yayımlanan Fiyat Tespit Raporu'nda Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihli Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları baz alınmıştır.

Koroplast'ın değerinin hesaplamasında İndirgenmiş Nakit Akımları analizi ("İNA") ve Piyasa Çarpanları analizi yöntemleri kullanılmıştır. İndirgenmiş Nakit Akımları analizine %50, Piyasa Çarpanları analizine %50 ağırlık verilerek özkaynak değeri hesaplanmıştır.

İNA analizinde gelir tablosu ve bilanço'ya ilişkin projeksiyonlar geçmiş veriler ışığında ve şirketin iş planı doğrultusunda 2022 – 2026 yılları için hazırlanmıştır. Piyasa Çarpanları analizi yönteminde Şirket'in 31.03.2022 tarihinde sona eren 12 aylık dönem itibarıyla elde ettiği veriler kullanılmıştır.

Gıda harici mutfak hızlı tüketim malzemeleri satışı gerçekleştiren Koroplast, halka açık yerli ve yabancı şirketlerle karşılaştırılmıştır. Benzer şirketler seçilirken benzer satışlarında benzer ürünler olmasına dikkat edilmiştir.

2.1. İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analizi

Değerleme çalışmasında, Şirket'in mevcut yapısı ve potansiyeli, sektörel beklentiler, makroekonomik tahminler de dikkate alınmıştır. Bununla birlikte, genel varsayımlar da aşağıdaki gibi sıralanmıştır:

- Uç değer hesaplaması için büyüme oranı %5 olarak varsayılmıştır.

- 5 yıllık nakit akış hazırlanmıştır. Uç değer hesaplaması için 2026 yılı satışları uç değer büyüme oranınca artırılarak uç değer hesaplamasına baz teşkil edecek normalize bir yılın nakit akışı hesaplanmıştır.
- 2022 yılı 9 aylık serbest nakit akışı hesaplanırken;
- 2022 yılı ilk çeyreğe ait Net Satışlar, FVÖK, Vergi Sonrası Faaliyet Karı ve Amortisman tutarı 2022 yılı için projekte edilen Net Satışlar, FVÖK, Vergi Sonrası Faaliyet Karı ve Amortisman tutarından düşülmüştür.
- 2022 ilk çeyrek sonu işletme sermayesi ve 2022 yılsonu işletme sermayesi arasındaki fark işletme sermayesi değişimi olarak yansıtılmıştır.
- 2022 yılı indirgeme faktörü 9 ay için hesaplanmıştır.
- Nakit akışlarına göre Şirket Değeri 31.03.2022 itibarıyla hesaplanmış, ilgili tarihteki net borç düşülerek özkaynak değeri hesaplanmıştır.
- İndirgenmiş nakit analizine göre özkaynak değeri 975.890.402 TL olarak hesaplanmıştır.

Tablo 2: İNA Tablosu

	2022 Son 9 Ay	2023	2024	2025	2026	Uç Değer
Net Satışlar	568	894	1.116	1.338	1.545	1.622
Yıllık Büyüme		30%	25%	20%	15%	5%
FVÖK	134	219	272	328	379	398
FVÖK marjı	24%	24%	24%	25%	25%	25%
(-) Vergi Ödemeleri	31	44	54	66	76	80
Vergi Sonrası Faaliyet Karı	103	175	218	262	303	318
(+) Amortisman	9	18	24	28	31	33
(-) NİS'teki Artış	73	78	82	79	70	30
(-) Yatırım Harcamaları	48	69	42	35	35	33
Serbest Nakit Akışı (SNA)	-9,5	46	118	177	229	289
İndirgeme Oranı (AOSM)	23,8%	23,7%	20,7%	18,5%	18,7%	
İndirgeme Faktörü	117,4%	145,2%	175,2%	207,7%	246,4%	
SNA'nın 31.03.2022 itibarıyla değeri	-8	32	67	85	93	
SNA Toplamı	269					
Terminal büyüme oranı	5%					
Terminal AOSM	18,7%					
Terminal Değer (TD)	2.113					
TD'nin Bugünkü Değeri	858					
Firma Değeri	1.127					
Net Borç (31 Mart 2022)	151					
Özsermaye Değeri	976					

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

2.2. Piyasa Çarpanları Analizi

Şirket'in firma değeri Yabancı FD / FAVÖK çarpanı ve Yerli FD / FAVÖK çarpanı yöntemi ile ayrı ayrı hesaplanmıştır. Hesaplanan firma değerlerinden 31.03.2022 tarihli net borç çıkartılarak her iki çarpan analizine istinaden nihai özkaynak değeri tespit edilmiş ve hesaplanan iki ayrı özkaynak değerinin ortalaması alınarak Şirket'in FD/FAVÖK çarpan analizine göre özkaynak değeri hesaplanmıştır. Benzer şirketlerin çarpanları 30 Mayıs 2022 kapanış itibarıyla "Bloomberg" ve "Rasyonet" platformundan elde edilmiştir.

Tablo 3: Yabancı Benzer Şirketler FD / FAVÖK Çarpanı

Yabancı Benzer Şirketler	F/K
Berry Global	8,1x
Reynolds Consumer Products	13,9x
CCL Industries	10,3x
Sealed Air	10,7x
Wipak	8,7x
Pactiv	10,1x
Sarantis	11,1x
Medyan	10,3x

Kaynak: Bloomberg, 30 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla

Yabancı benzer şirketlerin F/K çarpanı medyanı 10,3x olarak hesaplanmaktadır. Bu çarpan değerine göre, Şirketin özsermaye değeri aşağıdaki tabloda hesaplanmıştır.

Tablo 4: Yabancı Benzer Şirketler FD / FAVÖK Çarpanına göre Özsermaye Değeri Hesabı

Yabancı Benzer Şirketler FD/FAVÖK		10,3x
FAVÖK	mİn TL	109,0
Şirket Değeri	mİn TL	1.119
Net Borç	mİn TL	151
Yabancı Şirketler FD/FAVÖK Çarpanına Göre Özkaynak Değeri	mİn TL	968

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Tablo 4: Yerli Benzer Şirketler FD / FAVÖK Çarpanı

Yerli Benzer Şirketler	F/K
Bak Ambalaj	9,0x
Gediz Ambalaj	8,8x
Sekuro Plastik	6,7x
Işık Plastik	11,4x
Medyan	8,9x

Kaynak: Bloomberg, 30 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla

Yerli benzer şirketlerin F/K çarpanı medyanı 8,9x olarak hesaplanmaktadır. Bu çarpan değerine göre, Şirketin özsermaye değeri aşağıdaki tabloda hesaplanmıştır.

Tablo 6: Yerli Benzer Şirketler FD / FAVÖK Çarpanına göre Özsermaye Değeri Hesabı

Yerli Benzer Şirketler FD/FAVÖK		8,9x
FAVÖK	mİn TL	109,0
Şirket Değeri	mİn TL	971
Net Borç	mİn TL	151
Yerli Şirketler FD/FAVÖK Çarpanına Göre Özkaynak Değeri	mİn TL	821

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Tablo 7: FD/FAVÖK Çarpan Analizine Göre Ortalama Özkaynak Değeri

Yabancı Şirketler FD/FAVÖK Çarpanına Göre Özkaynak Değeri	<i>mln TL</i>	968
Yerli Şirketler FD/FAVÖK Çarpanına Göre Özkaynak Değeri	<i>mln TL</i>	821
FD/FAVÖK Çarpanına Göre Özkaynak Değeri	<i>mln TL</i>	894

2.3. Değerleme Yöntemleri Sonucu

Değerleme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi ve Piyasa Çarpan Analizi, %50 – %50 ağırlıklandırılarak nihai değer tespit edilmiştir.

İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi ve Piyasa Çarpan Analizi sonucunda bulunan özkaynak değerleri aşağıda yer almaktadır.

Tablo 8: Değerleme Yöntemleri Sonuçları

Değerleme Yöntemi	Özkaynak Değeri (TL)	Ağırlık	Piyasa Değeri Katkısı (TL)
İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi	975.890.402	50%	487.945.201
Piyasa Çarpan Analizi	894.467.876	50%	447.233.938
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri	935.179.139		935.179.139

%50 – %50 ağırlıklandırma ile Şirket'in ortalama halka arz öncesi özkaynak değeri **935.179.139TL** olarak hesaplanmaktadır.

Tablo 9: Halka Arz Öncesi İskonto Hesabı

(TL)	Sonuç
Nominal Sermaye Tutarı	150.000.000
Değerleme Yöntemleri ile Hesaplanan Halka Arz Öncesi Özkaynak Değeri	935.179.139
Halka Arz İskonto Oran	25%
Halka Arz İskontolu Piyasa Değeri	702.000.000
Halka Arz Fiyatı (TL/Pay)	4,68

Değerleme yöntemleri ile hesaplanan halka arz öncesi özsermaye değeri üzerinden, %25 halka arz öncesi iskonto oranı uygulanarak, halka arz fiyatı pay başına 4,68 TL olarak hesaplanmaktadır.

3. HALKA ARZ SONUÇLARI

Koroplast'ın 20 Temmuz – 22 Temmuz 2022 tarihleri arasında gerçekleştirilen talep toplama sürecinde her biri 1 TL nominal değerli pay başına nihai halka arz fiyatı 4,68 TL olarak belirlenmiştir. Şirket, KRPLS hisse koduyla 28 Temmuz 2022'de Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Halka arz sonuçları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") 25 Temmuz 2022 tarihinde açıklanmıştır. Buna göre 4,68 TL'den sermaye artışı yoluyla halka arz edilen 24.600.000 TL ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen 42.200.000 TL olmak üzere toplam 66.800.000 TL nominal değerli paylar ile ek satışa sunulan 11.700.000 TL nominal değerli payların tamamı satılmıştır. Halka arz fiyatı üzerinden gelen talep, halka arz tahsisatı ve dağıtım bilgisi yatırımcı grubu bazında aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Tablo 5: Yatırımcı Grubu Bazında Halka Arz Tahsisat, Talep ve Dağıtım

Yatırımcı Grubu	Planlanan Tahsisat		Talep			Dağıtım		
	Lot	Oran	Kişi Sayısı	Lot	Oran	Kişi Sayısı	Lot	Oran
Yurt İçi Bireysel	16.700.000	%25,00	111.385	107.435.607	%23,53	100.889	20.600.000	%26,24
Yurt İçi Yüksek Başvurulu Bireysel	16.700.000	%25,00	3.403	255.290.094	%55,91	3.170	20.600.000	%26,24
Yurt İçi Kurumsal	26.720.000	%40,00	97	93.419.662	%20,46	97	36.800.000	%46,88
Yurt Dışı Kurumsal	6.680.000	%10,00	1	500.000	%0,11	1	500.000	%0,64
Toplam	66.800.000	%100,00	114.886	456.645.363	%100,00	104.157	78.500.000	%100,00

Kaynak: KAP

4. HALKA ARZ SONRASI FİNANSAL VE OPERASYONEL PERFORMANS

Şirket'in Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) doğrultusunda hazırlanan 2022 yılsonu ve 2023 ilk çeyrek finansal tablolarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Tablo 6: Özet Finansallar

(milyon TL)	2020	2021	2022	Son 12 Ay	31.03.2022	31.03.2023	3 Aylık Değişim
Hasılat	279,3	407,3	633,5	644,0	121,5	131,9	9%
Brüt Kâr	108,2	150,6	214,2	209,5	43,2	38,5	-11%
Esas Faaliyet Kârı	62,8	71,8	98,7	82,0	17,5	0,8	-96%
FAVÖK	70,5	84,8	113,1	96,5	21,6	5,0	-77%
Düzeltilmiş FAVÖK	70,7	104,9	115,6	100,3	18,5	3,2	-83%
Net Kar	23,6	6,1	85,4	83,3	2,5	0,4	-86%

(milyon TL)	2020	2021	2022	2023/3
Dönen Varlıklar	156,7	304,5	417,7	417,6
Duran Varlıklar	68,6	101,5	138,0	142,9
Toplam Varlıklar	225,3	406,0	555,7	560,5
Kısa Vadeli Yükümlülükler	115,4	169	183,8	192,5

Uzun Vadeli Yükümlülükler	69,4	78,1	27,0	32,5
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar	40,5	158,9	345,0	335,5

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

2022 yılında ilk 3 aylık Hasılat 121,5 mn TL olup, 2022 yılında elde edilen 633,5 mn TL'lik Hasılatın %19,2'sini oluşturmaktadır. 2023 yılında Şirket'in 3 aylık Hasılatı 131,9 mn TL olup, Fiyat Tespit Raporunda 2023 yılı için tahmin edilen 893,8 mn TL'lik Hasılatın %14,8'i seviyesindedir. 2023 ilk çeyrek itibarıyla son 12 aylık dönemde elde edilen hasılat 644,0 mn TL olarak 2022 yılsonu hasılatının %1,6 üzerinde gerçekleşmiştir.

Fiyat tespit raporunda 2023 yılı FAVÖK tutarı 236,2 mn TL olarak tahmin edilmiştir. 2023 yılı 3. Ay verilerine göre 3 aylık düzeltilmiş FAVÖK değeri (Fiyat Tespit Raporu ile uyumlu FAVÖK değeri) ise 3,2 mn TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı 3. ay itibarıyla FAVÖK, fiyat tespit raporunda tahmin edilen 2023 yılı FAVÖK'ünün %1,4'ü olarak gerçekleşmiştir.

Diğer gelir ve giderler hariç olmak üzere, 2023 yılı ilk 3 aylık faaliyet gideri 36,0 mn TL olarak, 2022 yılı ilk 3 ayına ait 22,6 mn TL'lik faaliyet giderinin %59,7 üzerindedir. 2023 yılı ilk 3 aylık faaliyet gideri, 2023 yılı için tahmin edilen 112,2 mn TL'lik faaliyet giderinin %34'ü seviyesindedir.

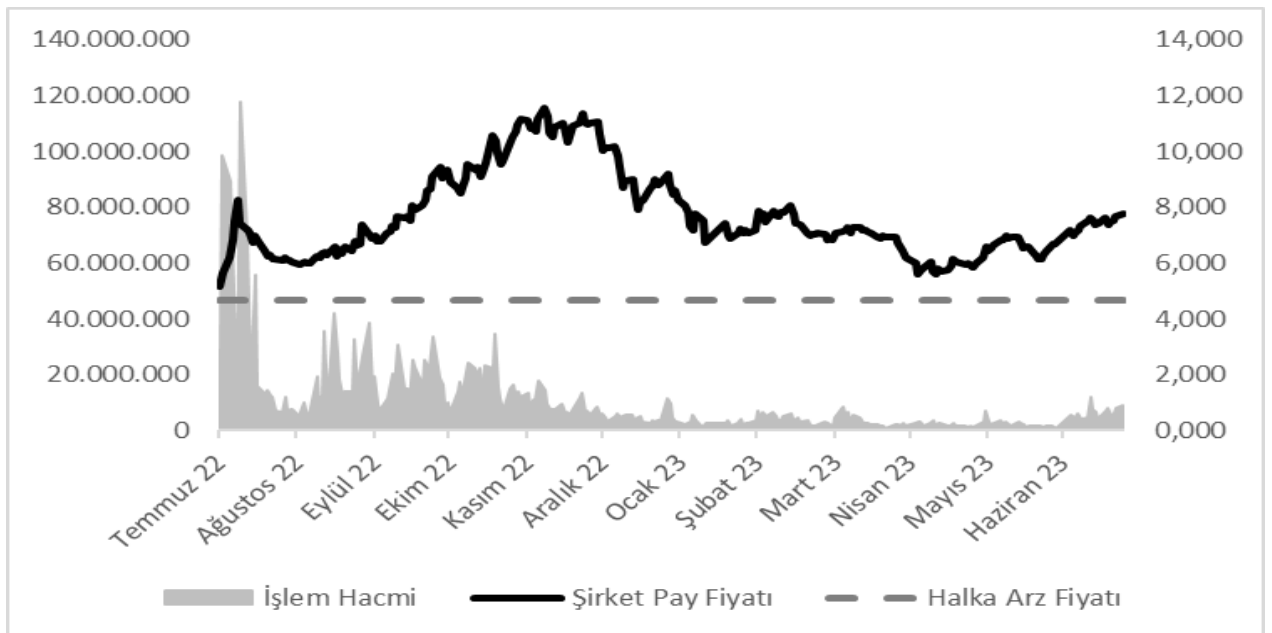
Yapılan değerlendirmelerde sektör dinamikleri nedeniyle çeyrek bazında dalgalanmalar olabileceği için yıllıklandırma yapılmamıştır.

5. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN FİYAT HAREKETLERİ

Şirket payları, Borsa İstanbul'da 28 Temmuz 2022 tarihinde 4,68 TL fiyattan işlem görmeye başlamıştır. Şirket paylarının 24 Temmuz 2023 tarihindeki borsa kapanış fiyatı 7,79 TL'dir.

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren fiyat gelişimi ve işlem hacmi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.

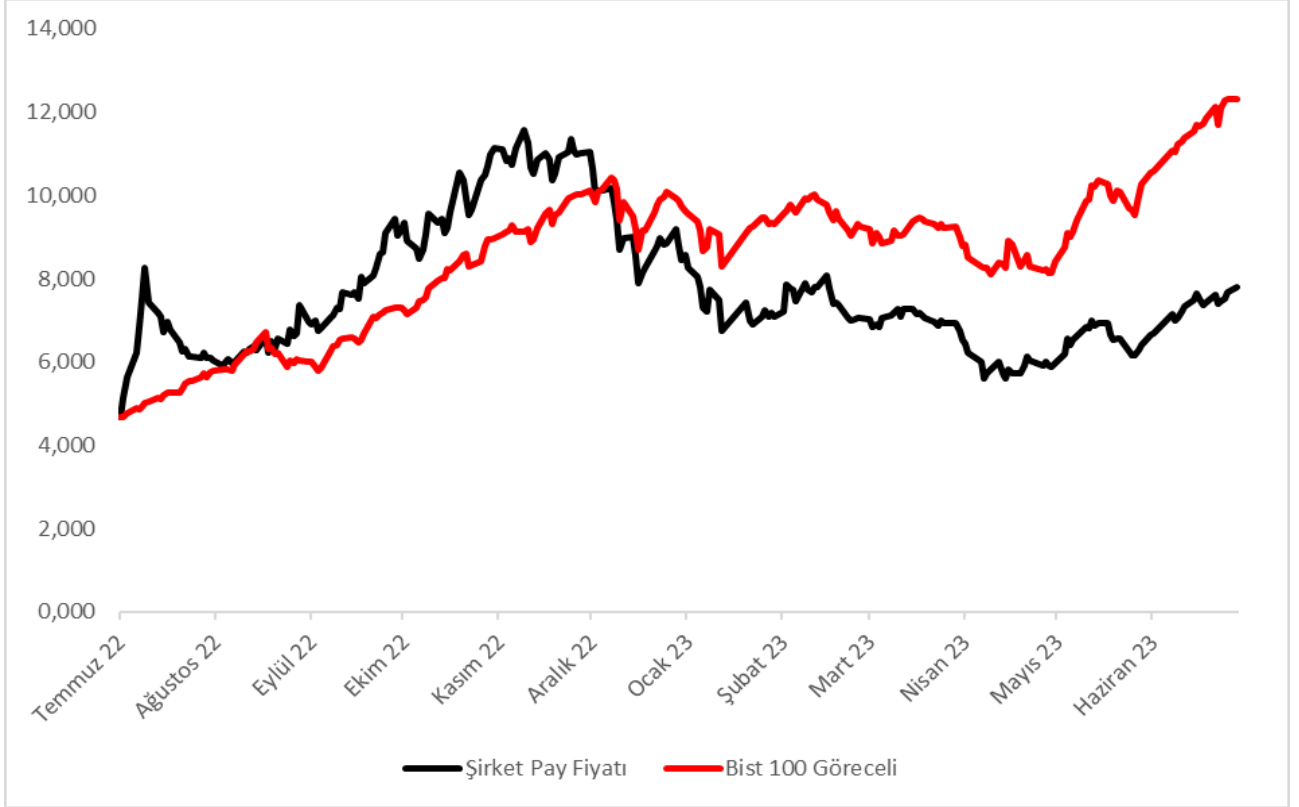
Şekil 1: Şirket'in Halka Arz Tarihinden Bugüne Pay Fiyatı ve İşlem Hacmi



Kaynak: Rasyonet

Şirket pay fiyatının BIST100 endeksine göre performansı aşağıdaki grafikte karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

Şekil 2: Şirket Pay Fiyatı ve BIST100 (Göreceli) Performansı



Kaynak: Rasyonet

28 Temmuz 2022 tarihinde 1,00 TL nominal değerli pay başına 4,68 TL halka arz fiyatı ile Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Şirket, 24 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla 7,79 TL seviyesindeki fiyatıyla kapanmıştır. Şirket payları işlem görmeye başlamasından bir iş günü önce, 27 Temmuz 2022 tarihinde 2.544,1 seviyesinde kapanan BIST100 endeksi 24 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla 6.695,14 seviyesinde kapanmıştır. 28 Temmuz 2022 – 24 Temmuz 2023 tarihleri arasında Şirket pay fiyatı %66,5 oranında artış, BIST 100 endeksine göre de %36,7 düşüş göstermiştir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın ikincil piyasadaki fiyat hareketleri halka arza ilişkin İzahnamede belirtilen risk faktörleri dahil olmak üzere çeşitli faktörlere bağlı olarak dalgalanmalar gösterebilir. Bu faktörler arasında Şirket'in faaliyet performansı, bağlı olduğu sektöre ilişkin gelişmeler ve bu gelişmelerin yatırımcılar nezdinde nasıl algılandığı fiyata etki eden temel etkenler arasındadır. Temel etkenlerin yanı sıra bunlarla bağlantılı ve/veya orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmaları, yatırımcı tabanının niteliği ve yatırımcı davranışlarına bağlı olarak gözlenebilmektedir. Ayrıca aşağıda özetlenen özel durum açıklamalarının, nihai halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki oluşan farklılıkların olası nedenleri arasında olduğu düşünülmektedir.

2 Mayıs 2023 tarihinde KAP'ta Şirket tarafından yayınlanan "31.03.2023 Tarihli Faaliyet Raporu"nda pazardaki ürün gruplarının penetrasyonlarına dair aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

"Çöp torbası, buzdolabı poşeti, pişirme kâğıdı ve streç film kategorilerinin toplam penetrasyonunun %85,9 olduğu pazarda Koroplast markası hanelerin %35,2'si tarafından satın alınmıştır. (Kaynak: Ipsos Hane Tüketim Paneli Araştırma Raporu)

Çöp torbası kategorisinde toplam kategori penetrasyonuna paralel olarak Koroplast hane erişiminde markalı ürünler içinde %11,6 penetrasyon verisi ile birinci sıradadır. Bu kategoride %38,3 penetrasyonu olan market markaları grubunun içinde 13 farklı marka bulunmaktadır. (Kaynak: Ipsos Hane Tüketim Paneli Araştırma Raporu)

Buzdolabı poşeti kategorisi (kilitli dahil) özellikle Kurban Bayramı'nda tüketiminin yoğunlaştığı bir kategoridir. Bu kategorinin 2022 yılında hane penetrasyon rakamı bu mevsimselliğin de etkisi ile %65,9'dur. Nielsen'in aylık buzdolabı poşeti pazar verisi datasında da Kurban Bayramı etkisini net bir şekilde görmek mümkündür. Bu kategoride özellikle katma değeri yüksek olan kilitli ve fermuarlı poşetlerin penetrasyonunu artırmak (kilitli ve fermuarlı poşetin penetrasyonu sadece %6,4'dür) ve tüketiciyi bu yeni nesil ürünlerin kullanımına yönlendirmek Koroplast'ın liderliğini güçlendirecektir. (Kaynak: Ipsos Hane Tüketim Paneli Araştırma Raporu)

Pişirme kâğıdı kategorisinin penetrasyonu 2022 yılında %49,7 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket'in bu kategoride yaptığı yoğun iletişim sayesinde tüketici tarafında markanın sahiplendiği kaliteli ve güvenilir marka imajlarının da etkisi ile hanelerin %12,7'si tarafından satın alınarak markalı ürünler içinde ilk sırada yer almıştır. Market markalarının %30,5 penetrasyona sahip olduğu bu grubun içinde 9 adet marka bulunmaktadır. (Kaynak: Ipsos Hane Tüketim Paneli Araştırma Raporu)

Ürünleri hijyenik ve pratik bir şekilde kaplarıyla birlikte saklamada kullanılan streç film kategorisinde markaların penetrasyonu incelendiğinde 2022 yılında toplam pazar penetrasyonunun %21,5 olduğu ve Koroplast markasının hanelerin %4,1'i tarafından satın alınarak hane erişimde markalı ürünler içinde ilk sırada olduğu görülmektedir. Bu kategoride markalı ürünler ise %13,6 penetrasyona sahiptir ve grup içinde 9 marka bulunmaktadır. (Kaynak: Ipsos Hane Tüketim Paneli Araştırma Raporu)"

2 Mayıs 2023 tarihinde KAP'ta Şirket tarafından yayınlanan "31.03.2023 Tarihli Faaliyet Raporu"nda Şirketin ürün grupları bazında pazar paylarına dair aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

"Koroplast 2023 yılı itibarıyla Türkiye'de toplam Poşet Pazarı'nda (çöp torbası + buzdolabı poşeti + pişirme kâğıdı + fırın torbası) %41,3 ciro payı ile lider olup en yakın markalı rakibinin ciro payı ise %16,3 seviyesindedir. (Kaynak: Nielsen, İndirim Marketleri Hariç Ciro Payı)

Şirket, 2023 yılı itibarıyla Türkiye'de Mutfak Yardımcı Ürünleri ve çöp poşeti ürünlerini içine alan Poşet Pazarı'nda (i) çöp poşeti segmentinde %35,3, (ii) buzdolabı poşeti segmentinde %50,5, (iii) pişirme kâğıdı segmentinde %44,3 ve (iv) fırın torbası segmentinde %48,1 ciro payı ile lider konumdadır. (Kaynak: Nielsen, İndirim Marketleri Hariç - Çöp Poşeti, Buzdolabı Poşeti ve Pişirme Kağıdı ve Fırın Torbası Segmentleri Ciro Payı)"

15 Mayıs 2023 tarihinde KAP'ta Şirket tarafından yayınlanan "Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu"nda kârlılıklardaki değişimlere ilişkin aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

"2023 yılının ilk çeyreği, 2022 boyunca görülen yüksek enflasyon ve kur hareketliliği sonucu oluşan TL değer kaybı ve hanehalkı satın alma gücünün düşüşünün hissedilmeye devam ettiği bir dönem olmuştur. 06 Şubat 2023 tarihinde yaşanan depremlerin de etkisiyle toplam talep üzerindeki baskı Şirketimiz finansallarına da olumsuz yansımış ve gelir tablosu projeksiyonları ilk çeyrek için sapma göstermiştir.

2022 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi üzerinden gösterilen istisna ve indirim tutarlarına %10 ek deprem vergisi, emisyon primleri istisnasını da kapsadığından, 8.035.478 TL vergi tutarı emisyon primleri üzerinden kayda alınmıştır. Ayrıca EYT düzenlemesinin sonuçları bu çeyrek finansallara yansımış ve karlılığı düşürücü bir etki yapmıştır."