



# RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San.Tic. A.Ş.

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNE ESAS ALINAN  
VARSAYIMLARA İLİŞKİN GERÇEKLEŞME RAPORU

19 Ağustos 2014

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 27 Mayıs 2014 tarihinde gerçekleşen halka arzına aracılık eden A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından 23.05.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan fiyat tespit raporunda şirketimizin değeri; indirgenmiş nakit akımları analizi, benzer şirketlerin çarpanlarına, BİST-100 Endeksi ve BİST 2. Ulusal Pazar Endeksi çarpanlarına göre elde edilmiş şirket değerleri sırasıyla %50 - %20 - %15 - %15 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 11.08.2014 tarihinde açıklamış olduğu 30.06.2014 tarihli finansalları ile A1 Capital'in 23.05.2014 tarihinde yayınladığı 12.05.2014 tarihli fiyat tespit raporu arasındaki varsayımlar ile gerçekleşmelerin özet gösterimi aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2013	30.06.2014	31/12/2014T	Gerçekleşme Oranı
Net Satışlar	18.661.873	11.844.003	25.669.643	46,1%
Satışların Maliyeti	9.458.640	6.128.245	15.688.491	39,1%
Brüt Kar	9.203.233	5.715.758	9.981.152	57,3%
<b>Brüt Kar Marjı</b>	<b>49,3%</b>	<b>48,3%</b>	<b>38,9%</b>	
Faaliyet Giderleri	4.121.729	2.831.492	4.624.074	61,2%
Esas Faal. Karı	5.081.504	2.884.266	5.357.078	53,8%
<b>EFK Marjı</b>	<b>27,2%</b>	<b>24,4%</b>	<b>20,9%</b>	
Amortisman	1.133.086	449.540	438.527	102,5%
FAVÖK	6.214.590	3.333.806	5.795.605	57,5%
FAVÖK Marjı	<b>33,3%</b>	<b>28,1%</b>	<b>22,6%</b>	

Şirketimizin 2014 yılı ilk 6 ay sonuçları genel olarak beklentilerimiz dahilinde gelmiş olup, brüt karlılık ve esas faaliyet kar marjlarında fiyat tespit raporundakinden daha olumlu sonuçlar çıkmıştır. 2013 yılı sonuna yüklü stok miktarı ile giren firmamızın ilk 6 aylık bölümde muhasebe standartları olarak “İlk Giren İlk Çıkar” yöntemini kullanmasından ötürü kar marjları beklenenin üzerinde gerçekleşmiştir.

Yılın ilk 6 ayında Şirketimizin brüt kar marjı %48,3, esas faaliyet kar marjı ise %24,4 oranında gerçekleşmiştir. Yılın ilk 6 aylık bölümünde projekte edilen cironun %46,1’lik kısmı gerçekleşmiştir. Yine aynı dönemde Şirketimizin FAVÖK marjı ise %28,1 seviyesinde oluşmuştur.

Bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San.Tic. A.Ş.