

Tarih: 23.03.2015

Sayı: 52

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNDE ESAS ALINAN VARSAYIMLARIN DEĞERLENDİRİLMESİ HAKKINDA RAPOR

İlgi :Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128-1 sayılı Pay Tebliği'nin 39'uncü maddesinin 5'inci fıkrası

Şirketimiz Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznini takiben 24.06.2013 tarihinde halka arz edilerek 28.06.2013 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görmeye başlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128-1 sayılı Pay Tebliği'nin 29'uncü maddesinin 5'inci fıkrası uyarınca, Şirketimiz paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarımızın kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren raporumuzdur.

28 Haziran 2013 tarihinde Borsa İstanbul Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görmeye başlayan şirketimizin 16.000.000.- TL olan çıkarılmış sermayesi, 5.000.000.- TL nominal değerli yeni pay ihracı ile birlikte 21.000.000.-TL'ye ulaşmıştır. 2.20 TL fiyatla halka arz edilen şirketimiz 11.000.000.-TL halka arz geliri elde edilmiştir.

Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2014 tarihli finansal tabloları incelendiğinde;

Şirketimizin öz sermayesi 2013 sonu itibariyle 33.741.201 TL iken, 2014 yılında 41.569.258 TL'ye yükselmiştir.

31.12.2013 tarihli bilançoda 5.788.054 TL olan hazır değerler 31.12.2014'de tahvil arzının etkisiyle 23.092.581 TL'ye yükselmiştir.

Şirketin 2014 yılı satış gelirleri incelendiğine 36.705.680 TL net satış tutarına ulaşıldığı görülmüştür, bu tutar Sermaye Piyasası Kuruluna sunulan 2014 yılı projeksiyonu olan 47.095.000TL'nin %22,06 altında gerçekleşmiştir. Söz konusu gelişmede Şirketimizin içinde yer aldığı sektörün özelliklerinden kaynaklanan bir durum söz konusudur. Şirketimiz büyük kurumsal firmalardan aldığı toplu işleri gerçekleştirerek faaliyetlerini sürdürmektedir. 2014



MERKEZ / HEAD OFFICE

8. Gazeteciler Sitesi, 2. Söлтаş Evleri,
Hare Sokak, No.20 K- 6 Levent
34335 İSTANBUL / TURKEY
Tel.: +90 (212) 324 42 42 (pbx)
Fax: +90 (212) 324 58 00

FABRİKA / FACTORY

O.S.B. Ansızca Köyü Yolu,
No. 420/A Kemalpaşa
35170 İZMİR / TURKEY
Tel.: +90 (232) 878 78 00 (pbx)
Fax: +90 (232) 878 78 04



yılında söz konusu türden ihalelerin sayısı ve boyutunda genel bir daralma yaşanmıştır. Bu daralma da esas olarak yurtiçinde hitap edilen büyük kurumsal şirketlerin satış noktası yenileme kararlarının ertelenmesinden kaynaklanmıştır.

Diğer taraftan Şirketimizin karlılık oranları incelendiğinde 2013'de %20.02 olan brüt kar marjının 2014'de %29,52'ye, faaliyet kar marjının %12.07'den %21.29'a ve net kar marjının da %7.85'den %13.08'e yükseldiği görülmektedir. Fiyat tespit raporunda 2014 için hesaplanan tahmini brüt kar marjı, faaliyet kar marjı ve net kar marjı oranları sırasıyla %25.2, %14.6 ve %9.8 olup, gerçekleştirmeler yukarıda da belirtildiği gibi bu rakamların üstünde gerçekleşmiştir. Nitekim sektörün genelindeki daralmaya rağmen, bu daralamaya karşı gerekli önlemler alınarak karlılıkta elde edilen artışla, ciroda yaşanan düşüşün olumsuz etkileri fazlasıyla telafi edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan ve halka arz aşamasında KAP'ta yayımlanan fiyat tespit raporunda yer alan 2014 yılı projeksiyonunda ön görülen net kar tutarı 4.633.322 TL olup Şirketimiz bu tutarın %3,51 üstünde 4.802.254 TL net kar elde etmiştir.

Kamuoyuna saygıyla duyurulur.

Saygılarımızla,

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon
Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.



SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON
PROJE TAHHÜT SAN. ve TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa O.S.B. Mh. İzmir-Ankara Yolu No. 318
(Ansızca/Devecihavlısı) - Kemalpaşa-İZMİR
Tel: 0.232-878 78 00 Fax: 0.232-878 78 04
Kemalpaşa V.D. 754 067 1782
Mersis: 075403717820015

Erkan GÜLDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Ercan GÜLDOĞAN
Yönetim Kurulu Başkanı