

**RODRİGO TEKSTİL SANAYİ VE TİC.  
ANONİM ŞİRKETİ**

*Varsayımlar Gerçekleşme Raporu*

**28 Şubat 2014**

**RODRİGO®**

Rodrigo Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Rodrigo Tekstil" veya "Şirket") 2013 yılının 30-31 Temmuz tarihlerinde gerçekleşen halka arzına aracılık eden Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 24.07.2013 tarihinde kamuyu aydınlatma platformunda yayınlanan, fiyat tespit raporu hazırlanmıştır. Raporda Rodrigo Tekstil, indirgenmiş nakit akımı, F/K ve FD/FAVÖK yöntemleri ile değerlemeye tabi tutulmuş ve bu metodlara belirli ağırlıklar verilerek şirket değeri tespit edilmiştir. İndirgenmiş nakit akımı yönteminde şirketin gelecek yıllara ilişkin gelir ve giderlerine ait tahminler yapılmış ve bu tahminlere göre gelecek dönemde yaratacağı nakit akışı bugünkü değerine indirgenmiştir.

Sözkonusu fiyat tespit raporunda 2013 yılı net satışlar 11.750.665. TL, net kar 412.098. TL olarak ön görülmüştür. Bu rakamlar yıllık tahminler olarak alınmıştır. Buna göre 2013 yılı on iki aylık dönemine ilişkin hedef ve gerçekleşme verileri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

TL	Ocak-Aralık 2013T	Ocak-Aralık 2013	Fark (%)
<b>Gelir</b>	11.750.665	7.656.284	(%34,5)
<b>Net Kar</b>	412.098	(1.004.387)	(%.....)

Temmuz 2013 de gerçekleşen Halka arz sonrasında Yılın son beş ayında yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda meydana gelen bir takım gelişmeler sonrasında döviz kurlarında ve banka faizlerinde belirgin değişim yaşanmıştır. TL'nin EUR VE USD karşısında değer kaybetmesi sonucu 2013 yılı ikinci yarısında ciddi bir piyasa daralması yaşanmıştır. Şirketimizin 2013 yılı Temmuz dönemine kadar Normal seyrinde devam etmiş olan satışları yılın ikinci yarısında düşmüştür. Şirketin ağırlıkta yurtiçine satış yapması sebebi ile iç piyasa müşterilerinde bir daralma meydana gelmiş ve küçük çapta müşteriler maalesef ki bu krize ayak direyemez hale gelmişlerdir. Net kar rakamında görülen belirgin sapma sözkonusu kur ve ekonomik daralma etkisinden kaynaklanmaktadır. Diğer taraftan sene sonuna kadar Şirket ciddi anlamda borç kapatmış, ürün yelpazesini genişletmiş ve gerekli tedbirlerini alarak 2014 yılına güçlü bir yapı ile başlamıştır.

Saygılarımızla,

**Rodrigo Tekstil Tic. San. A.Ş**