



'Fiyat Tespit Raporu' DEĞERLENDİRME RAPORU

30/04/2015

Ak Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

'Ak Gıda Fiyat Tespit Raporu' DEĞERLENDİRME RAPORU

Bu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/02/2013 tarih ve 5/143 sayılı ilke kararına dayanılarak Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Ak Yatırım) tarafından Ak Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ak Gıda) için hazırlanmış Halka Arz Fiyat Tespit Raporu'nun yöntem, içerik ve varsayımları itibarıyla analiz edilip, değerlendirilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Raporda Ak Gıda'nın halka arzına ilişkin olarak, yatırımcıların halka arza katılması ya da katılmaması yönünde bir öneri ya da teklif bulunmamaktadır. Bu rapor yalnızca aracı kurumun fiyat tespit raporu hakkındaki görüşü olup yatırımcılar, halka arza ilişkin sirküleri ve izahnameyi inceleyerek kararlarını vermelidirler.

A) ŞİRKET HAKKINDA ÖZET BİLGİ


1. Faaliyet Konusu

Ak Gıda, çeşitli süt ürünleri, süt tozu dahil her türlü süt ve sair mamüllerin imalatı, bunların yurtiçi ve yurt dışına satışı ve ticareti ile ilgilenmektedir. Şirket, çiğ süt işleme kapasitesi, çeşitlendirilmiş ürün portföyü ve yüksek bilinirliğe sahip markaları ile Türkiye'nin en büyük süt ve süt ürünleri üreticileri arasındadır.

Şirket, farklı tüketici eğilimleri ve taleplerini hedef alan süt ve süt ürünleri sektörünün çeşitli kategorilerinde faaliyet göstermektedir. Ak Gıda, geniş ürün gamının üretimini, dağıtımını ve satışını; Türkiye'de yüksek tanınırlığa sahip markalar ile özel ve münhasır markalı süt ve süt ürünleri kapsamında gerçekleştirmektedir. 31 Aralık 2014 itibarıyla, Şirket'in ürün gamı, "İçim", "Dolcia" ve "Smartt" gibi markalı ürünler ile BİM ve Şok gibi Türkiye'deki başlıca zincirlere satılan özel ve münhasır markalı ürünler dahil olmak üzere, 325 adet stok kaleminden oluşmaktadır. Şirket, markalı ürünlerinin dışında özel ve münhasır markalar altında, çok çeşitli ürünlere sahiptir. Şirket'in özellikle süt, yoğurt, ayran ve peynir üretimine yoğunlaşan, taze ve UHT ürünlere, peynir çeşitleri ile ketçap ve mayonez gibi diğer ürünlere eşit ağırlık veren dengeli bir ürün portföyü bulunmaktadır.

2. Üretim tesisleri

Şirket'in çiğ süt tedarikçilerine yakın konumlarda bulunan beş adet süt işleme tesisi bulunmaktadır. Şirket, üretim tesislerinin üzerinde bulunduğu gayrimenkullerin malikidir. Şirket, tesislerinin etkinliği ve verimliliğini izlemek amacıyla, aylık bazda, kilogram başına adam/saat verimlilik, genel malzeme kullanım verimliliği, işçilik ve bakım onarım maliyetleri de dahil olmak üzere 20'nin üzerinde kilit performans göstergesi kullanmaktadır.


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.