

**TEMAPOL POLİMER PLASTİK VE İNŞAAT TİCARET
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

YÖNETİM KURULU RAPORU

**Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan
Varsayımlardaki Gerçekleşmeler - 3. Rapor**

RAPOR TARİHİ: 04 Şubat 2015

Raporun Konusu: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128.1 sayılı Pay Tebliğinin 29. maddesinin 5. bendi uyarınca hazırlanan ve halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediğini, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren rapor.

Rapora Temel Teşkil Eden Fiyat Tespit Raporu: Temapol Polimer Plastik ve İnşaat Ticaret Sanayi Anonim Şirketi'nin ödenmiş sermayesinin 4.000.000 TL'den 5.250.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 1.250.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 03.12.2013 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır. Halka arz işlemi pay başına 6,62 TL satış fiyatından, Borsa İstanbul Birincil Piyasada 09-10.12.2013 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir. Halka arz fiyatına ilişkin Fiyat Tespit Raporu Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Rapora Temel Teşkil Eden Mali Tablolar: Rapora temel oluşturan 01.01.2014-31.12.2014 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarımız 23.01.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır.

Fiyat Tespit Raporundaki Varsayımların Gerçekleşme Derecesi

Şirketin halka arz fiyat tespit raporunda 2014 yılı için öngörülen ciro ve karlılık rakamları 01.01.2014-31.12.2014 mali tablolarındaki gerçekleştirmeler ile karşılaştırılmıştır. Karşılaştırma aşağıdaki tabloda özetlenmiştir..

Fiyat Tespit Raporundaki Gelir Tablosu Tahminleri ve 2014 Mali Tablolarındaki Sonuçların Karşılaştırılması

	6 Aylık Dönemler Arası	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Fiyat Tespit Raporu	Fiyat Tespit Raporu	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	% Değişim	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	2014 -2013 % Değişim Tahmini	2014 Tahmin	2013
Net Satışlar	%45,42	34.861.801	23.972.866	%22,02	29.252.000	23.972.866
Satışların Maliyeti	%47,91	(28.533.073)	(19.290.263)	%28,95	(24.874.974)	(19.290.263)
Brüt Kar	%35,15	6.328.728	4.682.603	-%6,57	4.375.026	4.682.603
Brüt Kar Marjı (%)	-	%18,41	%19,53	-	%15,00	%19,53
Faaliyet Giderleri	%62,65	(1.665.954)	(1.024.046)	%15,16	(1.179.336)	(1.024.046)
Net Diğer Faaliyet Gelir/ (Giderleri)	-	152.125	(296.434)	-%39,08	(180.588)	(296.434)
Faaliyet Karı	%43,21	4.814.900	3.362.123	-%10,32	3.015.102	3.362.123
Faaliyet Kar Marjı (%)	-	%14	%14,02	-	%10,3	%14,02
Finansal Gelir	%8,35	1.077.585	994.577	-%95,54	44.340	994.577
Finansal Gider (-)	-%22,01	(3.115.683)	(3.998.567)	-%74,64	(1.014.000)	(3.998.567)
Vergi Öncesi Kar	%753,55	2.776.802	358.133	%471,14	2.045.442	358.133
Vergi	%363,21	(479.587)	(132.043)	%209,81	(409.088)	(132.043)
Net Kar	%1016,06	2.297.215	226.090	%623,76	1.636.353	226.090
Amortisman Gideri	%83,87	455.177	247.547	%60,91	398.325	247.547
Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar	%46	5.270.077	3.609.670	-%5,44	3.413.427	3.609.670
FAVÖK Marjı (%)	-	%15,33	%15,06	-	%11,67	%15,06

Net Satışlar: Şirketin net satışları 2014 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %45,42 artmıştır. Fiyat tespit raporunda 2014 yılının tümü için 29.252.000 TL ciro öngörülmekteydi. Bu tahmin 5.129.801 TL'lik satış fazlasıyla aşılmıştır.

Brüt Kar: Şirketin brüt kar marjı 2014 yılında %18,41 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu karlılık oranı için halka arz fiyat tespit raporunda 2014 yılında %15 seviyesi öngörülmüştü. Brüt kar 6.328.728 TL ile geçen yılın aynı döneminin %35,15 üzerine çıkmıştır. 2014'ün tümü için öngörülen 4.375.026 TL brüt kar hedefi 1.953.702 TL'lik fazla ile gerçekleştirilmiştir .

Faaliyet Karı: 2014 yılında Şirketin faaliyet gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %43,21 artışla 4.814.900 TL olmuştur. Halka arz fiyat tespit raporunda 2014 yılının tümü için 3.015.102 TL faaliyet karı öngörülmekteydi. Şirket söz konusu hedef rakamı 1.799.798 TL aşarak hedefi gerçekleştirmiştir.

Net Kar: Şirket 2014 yılında geçen yılın aynı döneminin %1016,06 üzerinde 2.297.215 TL net kar elde etmiştir. Halka arz fiyat tespit raporunda 2014 yılının tümü için net kar tahmini 1.636.353 TL seviyesindedir. Böylelikle 2014 net kar hedefini 660.862 TL'lik fazla ile gerçekleştirmiştir.

Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK): Şirketin FAVÖK marjı 2014 yılında %15,33 olmuştur. Halka arz fiyat tespit raporunda 2014 yılının tümü için %11,67 FAVÖK marjı öngörülmüştü. FAVÖK 2014 yılında geçen yılın aynı döneminin %46 üzerinde 5.270.077 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Halka arz fiyat tespit raporunda 2014'ün tümü için hedeflenen 3.413.427 TL'lik FAVÖK 1.856.650 TL fazla ile gerçekleştirilmiştir.

Sonuç: Yönetim Kurulumuz 2014 yılı sonundaki sonuçların Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda belirtilmiş olan öngörülerin çok üzerinde gerçekleştiğini değerlendirmektedir.