



SEYİTLER KİMYA SANAYİ A.Ş.

YÖNETİM KURULU RAPORU

**Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlardaki
Gerçekleşmeler**

Mart 2016

Raporun Konusu:

Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII.128.1 Sayılı Pay Tebliği' nin 29. Maddesinin 5. Bendi uyarınca hazırlanan ve halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren rapor.

Rapora Temel Teşkil Eden Fiyat Tespit Raporu:

Seyitler Kimya Sanayi Anonim Şirketi' nin ödenmiş sermayesinin 6.600.000 TL' den 8.400.000 TL' ye arttırılması nedeni ile ihraç edilen toplam 1.800.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 23.07.2015 Tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda yayımlanmıştır. Halka arz fiyatına ilişkin fiyat tespit raporu Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Rapora Temel Olan Mali Tablolar:

Rapora temel teşkil eden raporlar;

01.01.2015-31.12.2015 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş rapor

Fiyat Tespit Raporundaki Varsayımların Gerçekleşme Durumu:

Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 2015 yılsonu için öngörülen gelir tablosu tahminleri ve bu tahminlerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre durumu aşağıdaki tabloda verilmiştir.

2015 yılına ilişkin değerlendirmeler			
	2015 yılına ilişkin değerlendirmeler Fiyat tespit raporu ile Gerçekleşen durum arasındaki sapma oranı	Fiyat Tespit Raporu 2015 tahminleri 01.01.2015-31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2015-31.12.2015
Net Satışlar	-8,76%	14.610.000,00	13.329.592,79
Brüt Kar	-23,68%	4.916.600,00	3.752.508,85
Brüt Kar Marjı		0,34,1	0,28
E.Faaliyet Karı*	-21,36%	2.768.930,00	2.177.461,59
E.Faal.Kar Marjı		0,19	0,16
Amortisman	34,17%	395.460,00	530.607,15
FAVÖK	-31,19%	3.164.390,00	2.177.461,59
FAVÖK Marjı		0,22	0,16
Net Kar	-27,70%	2.408.970,00	1.741.690,55
Net Kar Marjı		0,17	0,13

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere şirketin net satışları, 2015 yılında fiyat tespit raporundaki 2015 yılına ilişkin tahminlere göre %8,76 oranında azalmıştır.

2015 yılında Faaliyet karının tahminlere göre düşük kalmasının nedeni ilgili dönemde yeni fabrika yatırımı, taşınma maliyetleri ve diğer ürün maliyet artışlarının satış fiyatlarına rekabet nedeniyle yansıtılamamış olmasıdır.

2014 yılında başlayan ve 2015 yılında da devam eden yeni fabrika yatırımı ve taşınma işlemleri nedeniyle kısmi olarak üretimde bazı aksaklıklar yaşanmıştır. Ayrıca 2015 yılı içerisinde, yurtiçi siyasi ve ekonomik gelişmeler, global bazda ülke ekonomilerdeki yavaşlama ve jeopolitik risklerin artış göstermesi gibi nedenler yurtiçi ticari aktivitelerde de kısmi yavaşlamaya yol açmış olması, şirketimizin satış ve mali performansı açısından olumsuz gelişmeler olmuştur. Tüm olumsuzluklara rağmen şirketimiz yılı 1.741.690 TL net kar ile kapatmıştır.

Sonuç itibarıyla Şirketimiz yönetimi, fiyat tespit raporunda yer alan 2016 yılına ilişkin tahminleri ulaşılabilir hedefler olarak değerlendirmekte ve söz konusu hedeflere ulaşılması açısından ise ülke genel ekonomik durumu ve Yeni fabrikaya taşınma nedeniyle oluşan üretim kaybı dışında olumsuz bir durum işbu rapor tarihi itibarıyla öngörülmemektedir.

2016 yılında yeni makine yatırımlarının da yapılmaya başlanması ile üretim ve satış hedeflerine ulaşmak kolaylaşacaktır. Ayrıca, devam eden ve 2017 yılında tamamlanacak yeni yatırımlarımız dolayısıyla yatırım teşvik belgesi kapsamında vergi teşviklerinden de yararlanılacak ve bu durum mali tablolarımıza olumlu olarak yansıyacak bir başka husus olacaktır.