

POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU RAPORU

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

11 Mart 2015

Raporun Konusu : Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 nolu Pay Tebliği'nin 29.maddesinin 5. bendi uyarınca hazırlanmış olup, izahname ekinde yayınlanan fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların gerçekleşme düzeyi hakkında bilgileri içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 no.lu Pay Tebliği'nin 29.maddesinin 5. bendi uyarınca, halka arz fiyatının belirlenmesi ile ilgili olarak, şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasının müteakip on iş günü içerisinde, denetimden sorumlu komite tarafından halka arz fiyatının belirlenmesinden esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren rapor.

Rapora Temel Teşkil Eden Fiyat Tespit Raporu : Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ödenmiş sermayesinin 3.000.000 TL'den 3.750.000TL'ye arttırılması nedeni ile ihraç edilen toplam 750.000 TL nominal değerli paylarının halka arza arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 24.02.2014 Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır. Halka arz fiyatına ilişkin Fiyat Tespit Raporu Piramit Menkul Kıymetler A.Ş tarafından hazırlanmıştır.

Rapora Temel Olan Mali Tablolar : Rapora temel teşkil eden raporlar;
01.01.2013-31.12.2013 dönemi Bağımsız denetimden geçmiş ve
01.01.2014 -31.12.2014 dönemi Bağımsız denetimden geçmiş raporlar

Fiyat Tespit Raporundaki Varsayımların Gerçekleşme Durumu

Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 2014 yıl sonu için öngörülen gelir tablosu tahminleri ve bu tahminlerin bağımsız denetimden geçmiş 2013 ve 2014 yıl sonu ve bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre durumu aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	6 Aylık Dönemler Arası	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Fiyat Tespit Raporu	Fiyat Tespit Raporu
TL	01.01.2013- 31.12.2013	% Değişim	01.01.2014- 31.12.2014	2013	2014T	2014-2014T % Değişim Tahmini
Net Satışlar	16.166.393	2,67%	18.843.180	16.166.393	19.550.000	-3,62%
Brüt Kar	5.661.697	-2,99%	6.283.054	5.661.697	6.862.050	-8,44%
Brüt Kar Marjı	35,02%		32,55%	35,02%	35,10%	
Faaliyet Karı	2.551.749	-113,38%*	1.607.619	2.503.006	3.860.050	-58,35%
Faaliyet Kar Marjı	15,78%		-1,69%	15,48%	19,74%	
Amortisman	1.050.387		777.629	258.245	255.000	204,95%
FAVÖK	3.602.136	-102,30%	2.385.248	2.761.251	4.115.050	-42,04%
FAVÖK Marjı	22,28%		12,66%	17,08%	21,05%	
Net Kar/Zarar	2.201.721	-102,37%	1.464.441	2.201.721	3.089.640	-52,60%
Net Kar Marjı	13,62%		7,77%	13,62%	15,80%	

***Faaliyet karındaki yüzdesel negatif değişimin nedeni yurtdışındaki tahsil edilemeyen alacağımıza ilişkin ihtiyatlılık gereği 1.228.761 TL şüpheli ticari alacak karşılığı ayırmamızdan kaynaklanmaktadır.**

Fiyat tespit raporu varsayımları ile gerçekleşen sonuçların değerlendirilmesi:

Şirketin net satışları bir önceki yıla göre %16,56 artmış durumdadır. Şirketin brüt karında ise bir önceki yıla göre %10,97 artış gözlenmektedir.

2014 yılında tahsil edemediğimiz alacağımıza istinaden 1.228.761 TL şüpheli alacak karşılığı ayırmamızdan dolayı faaliyet karında -35,77% değişim gözlenmektedir.

Aynı şekilde FAVÖK 'te -13,62% ve Net Kar /Zararda ise -33,49% değişim gözlenmektedir.