

POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU RAPORU

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

27 Ağustos 2015

Bu rapor, 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 hazırlanması ve KAP'ta yayınlanması zorunludur.

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 arka 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.

Şirketimizin 17.08.2015 tarihinde açıklamış olduğu 30.06.2015 tarihli finansalları ile Halka Arz Fiyat Tespit raporundaki 2015 yıl sonu için öngörülen varsayımlar ile gerçekleştirmelerin özet gösterimi aşağıdadır. (Fiyat tespit raporunda projeksiyon tablosunda 2015 yılı tahminleri, 2015 yılı ara dönemle karşılaştırılabilmesi açısından 2015 yıl sonu tahmini sonuçlarının %50'si baz alınarak 2015/6 aylık finansallarla karşılaştırılmıştır.)

Projeksiyon Gerçekleşme	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2015	Değişim (%)	30.06.2015 Tahmini	Fiyat Tespit 2015 Tahmini	Gerçekleşme Oranı 2015/6
Hasılat	8.835.406	17.881.247	102,38%	12.842.225	25.984.450	139%
Brüt Kar	2.875.815	5.932.197	106,28%	4.513.990	9.027.980	131%
Brüt Kar Marjı	32,55%	33,18%		35,15%	34,74%	
Esas Faal.Kar	-149.198	3.581.321	2500,38%	2.808.805	5.617.610	128%
Esas Faal.Kar Marjı	-1,69%	20,03%		21,87%	21,62%	
Amortisman	121.069	273.210	125,66%	187.500	375.000	146%
FAVÖK	-28.129	3.854.531	13803,04%	2.996.305	5.992.610	129%
FAVÖK Marjı	-0,32%	21,56%		23,33%	23,06%	
Net Kar	-22.083	3.256.200	14845,28%	2.134.690	4.269.380	153%
Net Kar Marjı	-0,25%	18,21%		16,62%	16,43%	

Şirketimiz net satışları 2015 yılının ilk 6 ayındaki sonuçları ile yıl sonu beklentileri ile uyumlu bir sonuç göstermiş ve bir önceki yılın ilk altı ayına göre %102,32 artmıştır.

Şirketimiz, 30.06.2015 ara dönemde, fiyat tespit raporundaki 2015 yılı yıllık tahminlerin yarısı baz alındığında satışlar ve net karlılık açısından projeksiyonda ön görülen seviyelerden daha iyi performans göstermiştir.

Sonuç itibarıyla , fiyat tespit raporunda yer alan 2015 yılına ilişkin tahminlerin şirketimizce gerçekleştirilebilir hedefler olarak değerlendirilmekte ve söz konusu hedeflere ulaşılması açısından ise olumsuz bir durum öngörülmemektedir.