

ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU RAPORU

Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlardaki Gerçekleşmeler

06 Mart 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 gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren rapor.

Rapora Temel Teşkil Eden Fiyat Tespit Raporu :

Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ödenmiş sermayesinin 7.010.000 TL'den 8.760.000TL'ye artırılması nedeni ile ihraç edilen toplam 1.750.000 TL nominal değerli paylarının halka arza arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 06.02.2015 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; 01.01.2014 -31.12.2014 Dönemi Bağımsız Denetimden geçmiş finansal tablolar, Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 2014 yılsonu için öngörülen gelir tablosu tahminleridir. Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 2014 yılsonu için öngörülen gelir tablosu tahminleri ile bağımsız denetimden geçmiş 2014 yılsonu finansal tablolara göre durumu aşağıdaki tabloda verilmiştir. (Tabloda alt yüzde oranları karlılık marjlarını, sağ sütunlardaki yüzde oranları değişim oranlarını vermektedir.)

Özerden A.Ş. (Bin TL)	2013	2014 Bağımsız Denetimden Geçmiş sonuçlar ve 2013 yılına göre değişim (%)		Fiyat Tespit Raporu 2014 tahminleri	Fiyat tespit raporu ile Gerçekleşen durum arasındaki sapma oranı
Net Satışlar	16.915,17	23.448,81	38,63%	19.800,00	18,43%
Brüt Kar	5.263,63	7.920,55	50,48%	7.326,00	8,12%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	31,10%	33,78%		37,00%	
E.Faaliyet Karı*	2.230,17	3.334,15	49,50%	3.267,00	2,06%
<i>E.Faal. Kar Marjı</i>	13,20%	14,22%		16,50%	
Amortisman	504,87	329,21		600,00	
FAVÖK	2.735,04	3.663,36	33,94%	3.867,00	-5,27%
<i>FAVÖK Marjı</i>	16,20%	15,62%		19,50%	
Net Kar	952,3	2.013,01	111,38%	2.286,90	-11,98%
<i>Net Kar Marjı</i>	5,60%	8,58%		11,60%	

*Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç

Fiyat tespit raporu varsayımları ile gerçekleşen sonuçların değerlendirilmesi:

- I. Şirketimiz satışlarını bir önceki yıla göre %38,63 oranında artırmıştır. Fiyat tespit raporunda öngörülen satış oranına göre ise %18,43 oranında daha iyi satış performansı elde edilmiştir.

- II. Şirketimiz brüt karını bir önceki yıla göre %50,48 oranında artırmıştır. Fiyat tespit raporunda öngörülen brüt kar tutarına göre ise %8,12 oranında daha iyi brüt karlılık performansı elde edilmiştir.
- III. Şirketimiz esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç esas faaliyet karını, bir önceki yıla göre %49,50 oranında artırmıştır. Fiyat tespit raporunda öngörülen (esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç) esas faaliyet karı tutarına göre ise %2,06 daha iyi oranda esas faaliyet karı elde edilmiştir.
- IV. Şirketimiz faiz, amortisman ve vergi öncesi karını (FAVÖK), bir önceki yıla göre %33,94 oranında artırmıştır. Fiyat tespit raporunda faiz, amortisman ve vergi öncesi karı (FAVÖK) tutarına göre ise %5,27 daha düşük oranda FAVÖK karı elde edilmiştir. FAVÖK oranında sapma, amortisman tutarlarındaki sapmadan kaynaklanmıştır.
- V. Şirketimiz net dönem karını bir önceki yıla göre %111,38 oranında artırmıştır. Fiyat tespit raporunda öngörülen dönem net karı tutarına göre ise %11,98 daha düşük oranda net dönem karı elde edilmiştir. Dönem karındaki sapma, 2014 yılının ikinci yarısında alınan arsaların finansman gideri dolayısıyla artan faiz giderlerinden kaynaklanmıştır.

Sonuç: Şirketimizin fiyat tespit raporunda İndirgenmiş Nakit Akımlarındaki değerlemeye baz teşkil eden esas faaliyet karı, öngörülen düzeyde gerçekleşmiştir. Şirketimiz yönetimi, bir bütün olarak bakıldığında, ilgili dönemde, fiyat tespit raporunda öngörülen varsayımlara paralel bir sonuç elde edildiğini değerlendirmektedir.