

**ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**YÖNETİM KURULU RAPORU**

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

**19 Ağustos 2015**

**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:**

Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' nin ödenmiş sermayesinin 7.010.000 TL' den 8.760.000 TL' ye arttırılması nedeni ile ihraç edilen toplam 1.750.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 06.02.2015 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;

01.01.2014-31.12.2014 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş ve

01.01.2015-30.06.2015 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş raporlar.

**Fiyat Tespit Raporundaki Varsayımların Gerçekleşme Durumu:**

Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 2015 yılsonu için öngörülen gelir tablosu tahminleri ve bu tahminlerin bağımsız denetimden geçmiş 2014 yılsonu ve bağımsız denetimden geçmiş 2015/6 aylık dönem finansal tablolara göre durumu aşağıdaki tabloda verilmiştir.

(Fiyat tespit raporunda projeksiyon tablosunda 2015 yılı tahminleri, 2015 ara dönemle karşılaştırılabilmesi açısından 2015 tahmini yıl sonuçlarının %50'si baz alınarak 2015/ 6 aylık mali sonuçlarla karşılaştırılmıştır.)

|                  | 2014      | 2014 T                    | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | 2015 T                    | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Fiyat Tespit<br>Raporu<br>% Değişim |
|------------------|-----------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Özerden (Bin TL) | % Değişim | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.01.2014-<br>31.12.2014        | 01.01.2015-<br>30.06.2015 | 01.01.2015-<br>30.06.2015        | Tahmini                             |
| Net Satışlar     | 18,43%    | 19.800                    | 23.449                           | 11.875                    | 12.844                           | 8,16%                               |
| Brüt Kar         | 8,12%     | 7.326                     | 7.921                            | 4.394                     | 4.919                            | 11,95%                              |
| Brüt Kar Marjı   |           | 37,00%                    | 33,78%                           | 37,00%                    | 38,30%                           |                                     |
| E.Faaliyet Karı  | 13,00%    | 3.267                     | 3.692                            | 1.936                     | 1.709                            | -11,72%                             |
| E.Faal.Kar Marjı |           | 16,50%                    | 15,74%                           | 16,30%                    | 13,30%                           |                                     |
| Amortisman       | -45,13%   | 600,00                    | 329,21                           | 337,50                    | 365,29                           | 8,23%                               |
| FAVÖK            | -3,90%    | 3.867,00                  | 3.716,13                         | 2.273,13                  | 2.720,23                         | 19,67%                              |
| FAVÖK Marjı      |           | 19,53%                    | 15,85%                           | 19,14%                    | 21,18%                           |                                     |
| Net Kar          | -11,98%   | 2.287                     | 2.013,01                         | 1.374,30                  | 2.306,14                         | 67,81%                              |
| Net Kar Marjı    |           | 11,55%                    | 8,58%                            | 11,57%                    | 17,96%                           |                                     |

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere şirketin net satışları, 2014 yılında fiyat tespit raporundaki tahminlere göre %18,43, 2015 yılın ilk 6 ayında fiyat tespit raporundaki tahminlere göre % 8,16 artmıştır.

2015 yılının ilk altı ayında Faaliyet karının tahminlere göre düşük kalmasının nedeni ilgili dönemde satış-pazarlama giderleri ile genel yönetim giderlerindeki maliyetlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

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

Sonuç itibarıyla Şirketimiz yönetimi, fiyat tespit raporunda yer alan 2015 yılına ilişkin tahminlerin şirketimizce gerçekleştirilebilir hedefler olarak değerlendirmekte ve söz konusu hedeflere ulaşılması açısından ise olumsuz bir durum işbu rapor tarihi itibarıyla öngörmemektedir.