

ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU RAPORU

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

21 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 yılına ilişkin değerlendirmeler			2015 yılına ilişkin değerlendirmeler			
	2014	Fiyat Tespit Raporu 2014 tahminleri	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Fiyat Tespit Raporu 2015 tahminleri	2015/6 T	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2015/6
Özerden (Bin TL)	Fiyat tespit raporu ile Gerçekleşen durum arasındaki sapma oranı	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2015-30.06.2015	Fiyat tespit raporu ile Gerçekleşen durum arasındaki sapma oranı

Net Satışlar	18,43%	19.800	23.449	23.750	11.875	12.844	8,16%
Brüt Kar	8,12%	7.326	7.921	8.788	4.394	4.919	11,95%
Brüt Kar Marjı		37,00%	33,78%	37,00%	37,00%	38,30%	
E.Faaliyet Karı*	2,05%	3.267	3.334	3.871	1.936	1.744	-9,91%
E.Faal.Kar Marjı		16,50%	14,22%	16,30%	16,30%	13,58%	
Amortisman	-45,13%	600,00	329,21	675,00	337,50	365,29	8,23%
FAVÖK	-5,27%	3.867,00	3.663,21	4.546,25	2.273,13	2.109,29	-7,21%
FAVÖK Marjı		19,53%	15,62%	19,10%	19,14%	16,42%	
Net Kar	-11,98%	2.287	2.013,01	2.748,59	1.374,30	2.306,14	67,80%
Net Kar Marjı		11,55%	8,58%	11,60%	11,57%	17,95%	

* Esas Faaliyet karı, Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç olarak alınmıştır.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere şirketin net satışları, 2014 yılında fiyat tespit raporundaki 2014 yılına ilişkin tahminlere göre %18,43, 2015 yılının ilk 6 ayında, fiyat tespit raporundaki (2015 yılı tahminlerinin yarısı baz alındığında) 2015 yılı tahminlerine göreyse %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.