

ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU RAPORU

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

12 Ağustos 2016

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;

01.01.2015-31.12.2015 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş Rapor

01.01.2016-30.06.2016 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmemiş Rapor

Fiyat Tespit Raporundaki Varsayımların Gerçekleşme Durumu:

Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 2016 Yarı Dönem ve 2015 yılı yarıyılı 2015 yıl sonu için öngörülen gelir tablosu tahminleri ve bu tahminlerin bağımsız denetimden geçmiş 2015 yılsonu ve bağımsız denetimden geçmemiş 2016 yarı dönem finansal tablolara göre durumu aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Özerden (Bin TL)	2016 Tahmini	Bağımsız Denetimden Geçmemiş		2015 Tahmini	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2015 Tahmini	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2016- 30.06.2016	% Değişim	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015
Net Satışlar	13.750	14.217	3,40%	11.875	12.844	23.750	26.228
Brüt Kar	4.813	4.629	-3,82%	4.394	4.919	8.788	8.763
Brüt Kar Marjı	35,00%	32,56%		37,00%	38,30%	37,00%	33,41%
E.Faaliyet Karı	2.049	1.227	-40,12%	1.936	1.709	3.871	2.722
E.Faal.Kar Marjı	14,90%	8,63%		16,30%	13,30%	16,30%	10,38%
Amortisman	400	494	23,57%	338	389	675	329
FAVÖK	2.449	1.721	-29,71%	2.273	2.097	4.546	3.051
FAVÖK Marjı	17,81%	12,11%		19,14%	16,33%	19,14%	11,63%
Net Kar	1.598	904,54	-43,40%	1.374	2.306,14	2.749	3.610,00
Net Kar Marjı	11,62%	6,36%		11,57%	17,96%	11,57%	13,76%

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

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere şirketin net satışları, 2015 yılında fiyat tespit raporundaki 2015 yılına ilişkin tahminlere göre %10,43; 2016 yılı ilk yarısında, fiyat tespit raporundaki aynı dönem tahminlerine göre %3,40 fazla gerçekleşmiştir.

2016 yılı ilk yarı sonunda şirketin brüt kar marjının beklenenin hafif şeklinde altında kaldığı görölmekte olup gerçekleşen brüt kar marjı 2015 yıl sonu gerçekleşmesine yakın seviyededir.

2016 yılının ilk yarısında şirket faaliyet karının tahminlerin altında gerçekleştiği görölmektedir. Bu durum, ilgili dönemde satış-pazarlama giderleri ile genel yönetim giderlerindeki maliyetlerinin tahmin edilenden yüksek gerçekleşmesinden kaynaklanmaktadır.

FAVÖK marjımız 2016 ilk yarısı için tahmin edilen rakamların altında kalmakta buna karşın, gerçekleşen FAVÖK marjının 2015 yıl sonu rakamı ile paralel bir seviyede gerçekleştiği görölmüştür.