

ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU RAPORU

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

14 Mart 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

01.01.2016-31.12.2016 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş Rapor

Fiyat Tespit Raporundaki Varsayımların Gerçekleşme Durumu:

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

	2015 yılına ilişkin değerlendirmeler			2016 yılına ilişkin değerlendirmeler		
	2015 T	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2015	2016 T	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2016
Özerden (Bin TL)	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015	% Değişim	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 31.12.2016	% Değişim
Net Satışlar	23.750	26.228	10,43%	27.500	30.255	10,02%
Brüt Kar	8.788	8.763	-0,28%	9.625	9.295	-3,43%
Brüt Kar Marjı	37,00%	33,41%		35,00%	30,72%	
E.Faaliyet Karı	3.871	2.722	-29,69%	4.098	2.436	-40,55%
E.Faal.Kar Marjı	16,30%	10,38%		14,90%	8,05%	
Amortisman	675	777	15,12%	800	910	13,72%
FAVÖK	4.546	3.499	-23,03%	4.898	3.346	-31,68%
FAVÖK Marjı	19,14%	13,34%		17,81%	11,06%	
Net Kar	2.749	3.610	31,34%	3.196	1.771	-44,60%
Net Kar Marjı	11,57%	13,76%		11,62%	5,85%	

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

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere şirketin net satışları, 2016 yılında fiyat tespit raporundaki 2016 yılına ilişkin tahminlere göre %10,02; 2015 yılında, fiyat tespit raporundaki aynı dönem tahminlerine göre %10,43 artış göstermiştir. Buna karşın artan maliyetler sonrasında 2016 yıl sonunda şirketin brüt kar marjının beklenenin 4 puan altında kaldığı görülmektedir.

2016 yılında şirket faaliyet karının tahminlerin altında gerçekleştiği görülmektedir. Bu durum, ilgili dönemde satış-pazarlama giderlerinin yapılan tahminlerin üzerinde gerçekleşmesinden kaynaklanmaktadır.

FAVÖK marjımızın 2016 yılı için tahmin edilen rakamların altında kaldığı görülmektedir.