

POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU RAPORU

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

26 Ağustos 2014

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 : Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin ödenmiş sermayesinin 3.000.000 TL’den 3.750.000TL’ye arttırılması nedeni ile ihraç edilen toplam 750.000 TL nominal değerli paylarının halka arza arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 24.02.2014 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;
01.01.2013-31.12.2013 dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş ve
01.01.2014 -30.06.2014 dönemi Bağımsız denetimden geçmiş raporlar

Fiyat Tespit Raporundaki Varsayımların Gerçekleşme Durumu

Halka Arz Fiyat Tespit Raporunda 2014 yıl sonu için öngörülen gelir tablosu tahminleri ve bu tahminlerin bağımsız denetimden geçmiş 2013 yıl sonu ve bağımsız denetimden geçmiş 2014/6 aylık dönem finansal tablolara göre durumu aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	6 Aylık Dönemler Arası	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Fiyat Tespit Raporu	Fiyat Tespit Raporu
TL	% Değişim	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	2013	2014T	2013-2014 % Değişim Tahmini
Net Satışlar	2,67%	8.835.406	8.605.996	16.166.393	19.550.000	20,93%
Brüt Kar	-2,99%	2.875.815	2.964.500	5.661.697	6.862.050	21,20%
Brüt Kar Marjı		32,55%	34,45%	35,02%	35,10%	
Faaliyet Karı	-113,38%*	-149.198*	1.114.825	2.503.006	3.860.050	54,22%
Faaliyet Kar Marjı		-1,69%	12,95%	15,48%	19,74%	
Amortisman		121.069	110.148	258.245	255.000	-1,26%
FAVÖK	-102,30%	-28.129	1.224.973	2.761.251	4.115.050	49,03%
FAVÖK Marjı		-0,32%	14,23%	17,08%	21,05%	
Net Kar/Zarar	-102,37%	-22.083	933.630	2.201.721	3.089.640	40,33%
Net Kar Marjı		-0,25%	10,85%	13,62%	15,80%	

***Faaliyet karının negatif olmasının nedeni yurtdışındaki tahsil edilemeyen alacağımıza ilişkin ihtiyatlılık gereği 1.228.761 TL şüpheli ticari alacak karşılığı ayırmamızdan kaynaklanmaktadır.**

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere ;

Şirketin net satışları 2014 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,67 artmıştır. Şirket 2014 ciro hedefinin %45,19'unu yılın ilk 6 ayında gerçekleştirebilmiştir.

2013 yılına göre esas faaliyetlerden diğer giderlerin artış göstermesi nedeniyle şirket 2014 yılının ilk yarısında faaliyet karında – 113,38% değişim gözlenmektedir. Aynı şekilde FAVÖK 'te -102,30% ve Net Kar /Zararda ise -102,37% değişim gözlenmektedir.

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin artış göstermesinin nedeni ise, tahsil edemediğimiz alacağımıza istinaden 1.228.761 TL şüpheli alacak karşılığı ayırmamızdan kaynaklanmaktadır.