

# **SEKURO PLASTİK AMBALAJ SANAYİ A.Ş.**

**2018 3.Çeyrek Finansal Sonuçlar ve  
Değerlendirmeler**

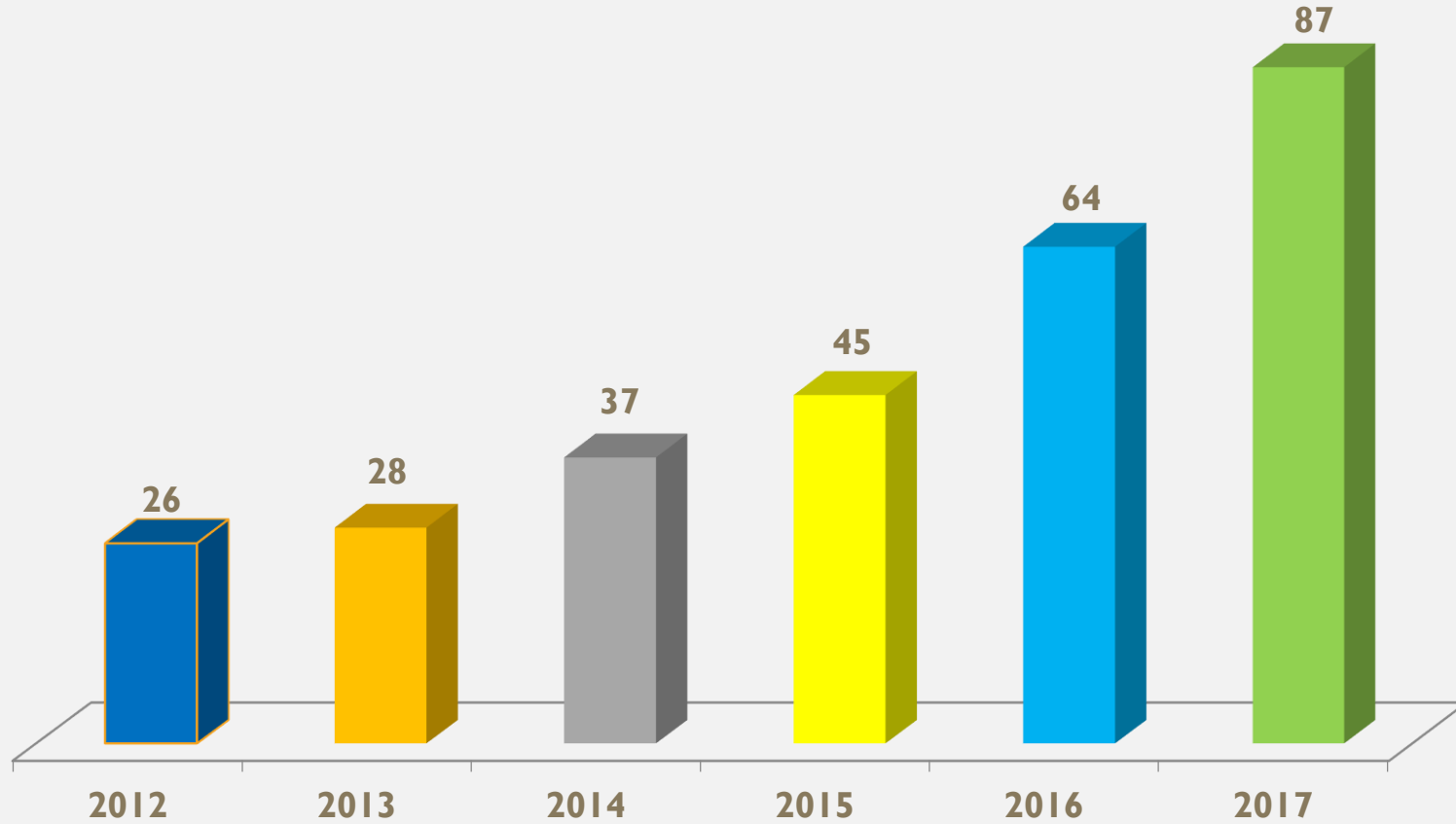
## Yasal Uyarı

- Bu ayrıntılı sunum, finansal tablolara ilişkin gerçek bilgi ve analizlerin yanı sıra, gelecek olan durumları da ifade eden gelecek ve olası beyanları içermektedir.
- Rapordaki bilgi ve analizler doğru, gelecek vizyonu ile ilgili yer alan beklentiler ise gerçekçi ve kabul edilebilirdir.
- Bununla birlikte, kontrol edemeyeceğimiz yerel ve küresel değişkenler etkisi ile beklentilerin etkilenip değişebilecekleri anlaşılmalı ve kabul edilmelidir.
- Değişkenlere bağlı olarak, beklentilerde oluşabilecek sapma ve farklılıklara bağlı bir zarara karşı Şirketimiz, yöneticilerimiz ve çalışanlarımızdan herhangi biri sorumlu tutulamaz.
- Kurum finansallarının analizinde kur risklerinin yarattığı etkiler, alınan tedbirler ile birlikte değerlendirilmeli ve finansallar bu çerçevede yorumlanmalıdır. Kurumumuzun hazırladığı bu raporda yatırımcılarımızın yatırım kararlarında sağlıklı, gerçekçi yorum ve değerlendirme yapmalarına katkı sağlayacağını umduğumuz dinamik değerlendirmelere yer verilmiştir. Bu sunum ve rapor ile, sadece ve esas olarak, Sekuro'nun devam eden faaliyetlerinin ve gelecek beklentilerinin doğru bir şekilde anlaşılmasını sağlamayı amaçlıyoruz.
- Bu rapor, Kurumumuzun hisse senetlerinin satın alınması ya da taahhüt edilmesi için yapılan davet ya da bu yönde herhangi bir teklif teşkil etmediği ya da böyle bir davet veya teklifin bir parçasını oluşturmadığı gibi herhangi bir sözleşme ya da yatırım kararıyla bağlantılı olarak bu belgeye istinat edilemez. Bu rapor içindeki bilgi ve görüşler Şirket hisse senetleri ile ilgili tavsiye veya öneri teşkil etmez.

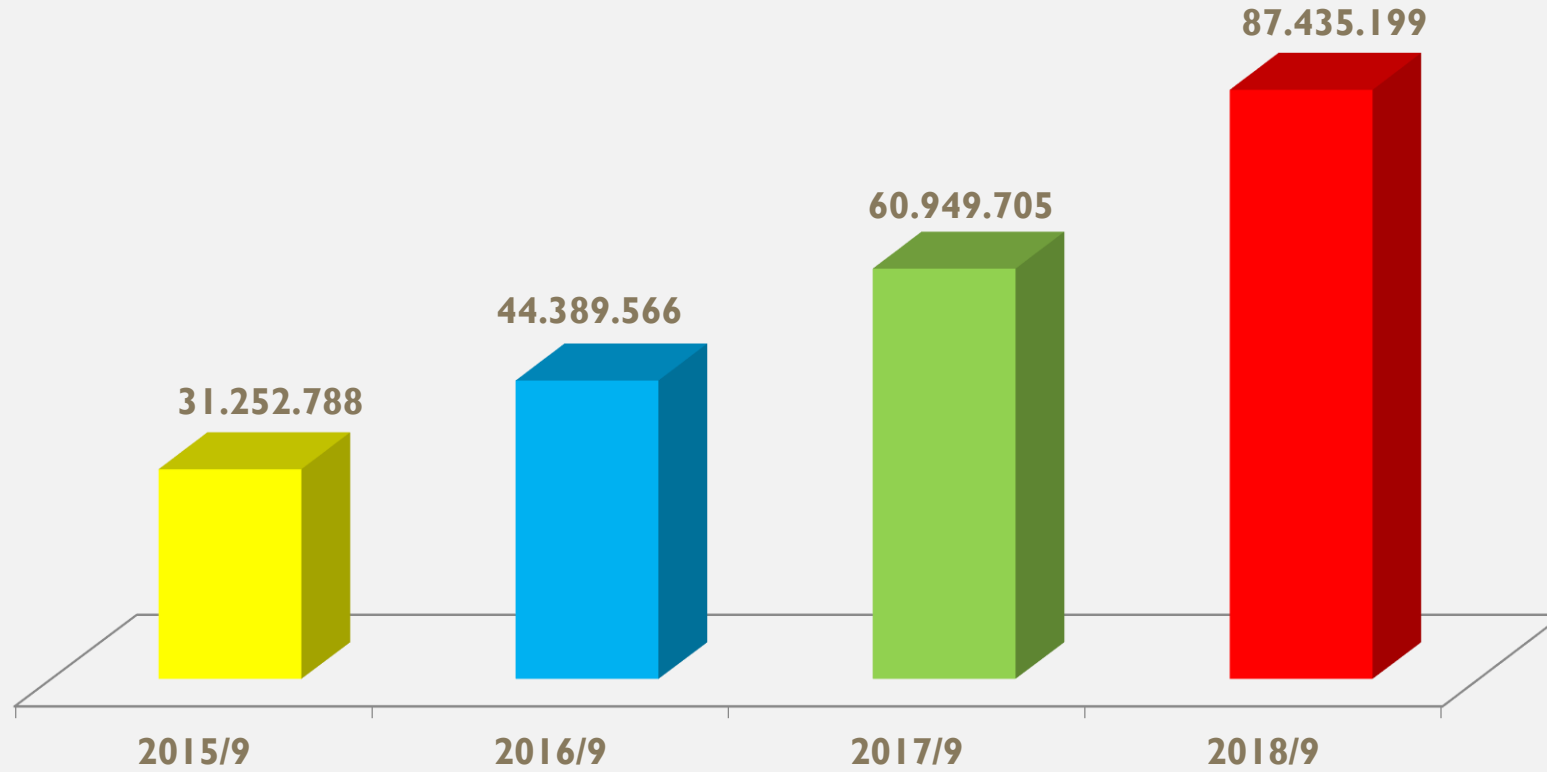
## GENEL BAKIŞ- 2018 3.ÇEYREK ÖNEMLİ GELİŞMELER

- ✓ Yeni devreye giren hattımızda verimli ve kaliteli ürün istikrarının güvenliği Ağustos ayının sonuna doğru sağlanmıştır.
- ✓ Eylül ayında ise bir önceki dönem ortalama kapasitesine göre yaklaşık %20 ton/ay ortalamasında artış yakalanabilmiştir.
- ✓ 2018 yılı 3. çeyrek dönemi Hasılatı bir önceki yıl aynı döneme nazaran % 43 artmıştır.
- ✓ Aynı şekilde; Esas Faaliyet karı %160 artarken, Favök %132 artış ile 21.9 Milyon TL'ye yükselmiştir. (3.çeyrek içindeki USD kur dalgalanması konjonktürel olarak artışlara extra olumlu etki yapmıştır)
- ✓ Bu dönem içinde Yabancı Para cinsinden satış % 100 olmaya devam ederken, Yabancı Para cinsinden tahsilat oranı % 47 olmuştur. TL cinsinden tahsilatlardan 1-15 gün gibi kısa vadeli olanlar ile kur dalgalanmalarında yüksek risk taşımayan satış miktarı ise % 16 olmuştur.
- ✓ 1-15 gün gibi Kısa Vadeli satışları da arındırmak sureti ile; Yabancı Para cinsinden maliyetlendirme yaptığımız İş döngümüzün % 91 i Yabancı Para tahsilatı ve Kısa vadeli satışlarımız ile birlikte doğal hedge ile güven altına alınmış ve İş Döngüsü Kur hareketlerine karşı korunaklı kalabilmiştir.
- ✓ Yeni kapasitenin mevcut ekonomik şartlar içerisinde istikrar ve güvenle pazarlanabilmesi çalışmaları devam etmiştir.

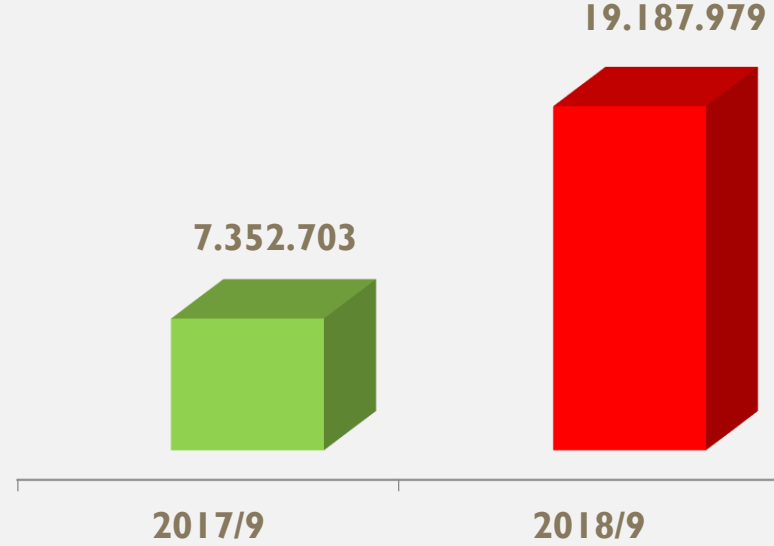
# YIL SONLARI İTİBARIYLA HASILAT-MİLYON TL



# 9 AYLIK DÖNEMLERDE HASILAT-TL

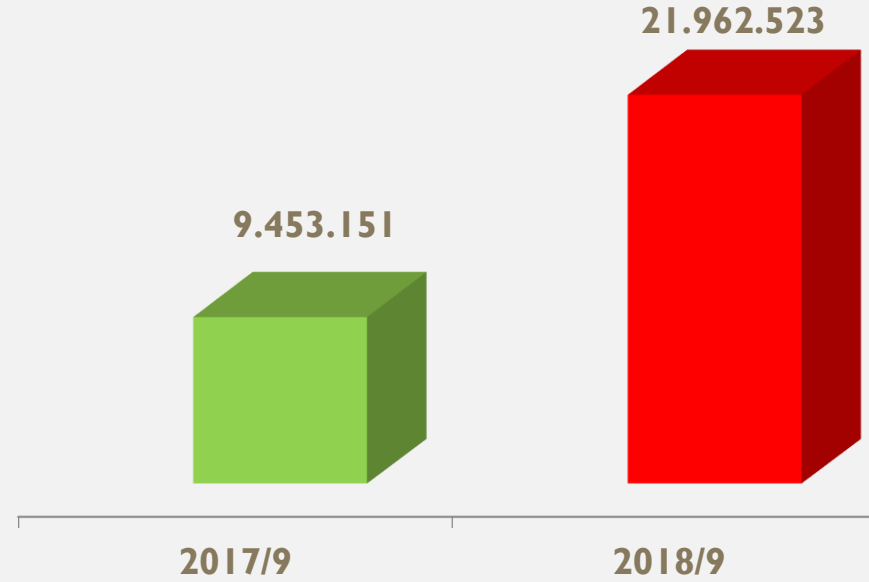


## 2017/2018 9 aylık Esas Faaliyet Kârı



- 2018 yılı 9 aylık dönemde yeni yatırımla birlikte artan faaliyet hacmimizin yarattığı etki ile esas faaliyet karımız %161 oranında artışla 7.3 Milyon TL'den 19 Milyon TL 'ye ulaşmıştır.

**2017/2018  
9 Aylık FAVÖK  
(Faiz vergi öncesi  
kâr)**



- 2018 yılı 9 aylık dönemde FAVÖK % 132 artışla 9,4 Milyon TL'den 21,9 Milyon TL'ye yükselmiştir.

# GENEL DEĞERLENDİRME

## Finansalların Analizi

- Kurum finansallarının analizinde kur risklerinin yarattığı etkiler, alınan tedbirler ile birlikte değerlendirilmeli ve finansallar bu çerçevede yorumlanmalıdır.

## Sürdürülebilirlik ve Kârlılık

- Kurumumuz gibi hammadde, vb girdileri döviz cinsinden temin eden şirketlerin kur riskinden korunması için ihracat ve YP cinsinden gelirleri artırmak ve TL cinsindeki vadeli alacakları hedge etmek suretiyle güvenli mekanizmalar oluşturabilmek, sürdürülebilirlik ve kârlılık için hayati önem taşımaktadır.

## Dinamik Değerlendirme

- Bu raporda yatırımcılarımızın yatırım kararlarında sağlıklı, gerçekçi yorum ve değerlendirme yapmalarına katkı sağlayacak dinamik değerlendirmelere yer verilmiştir.



# GENEL DEĞERLENDİRME

## Satışlarımız %43,45 oranında arttı

- Satışlarımız bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %43,45 artış ile 2017 yıl sonu rakamını şimdiden geçmiştir. İhracat rakamları ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %44 artışla ilk 9 ayda 2,3 Milyon USD'ye ulaşmıştır.

## Esas Faaliyet Kârımız %160 oranında arttı

- Yeni makine yatırımının üretim istikrarı ile başlangıç etkilerinin görüldüğü üçüncü çeyrekte Esas Faaliyet Kârımız %161 oranında artışla 7.352.703 TL'den 19.187.979 TL 'ye yükselmiştir.

## Esas Faaliyet Kârlılığı son 2 yılın en yüksek seviyesine ulaştı

- Esas Faaliyet Kârlılık oranımız %21,9 ile son 2 yılın en yüksek seviyesinde seyretmektedir.

# GENEL DEĞERLENDİRME

## Döviz kurlarındaki %59 artış borçları etkiledi

- Döviz kurları 2018/9'da 2017 yıl sonuna göre % 59 artmış olup, YP cinsinden uzun vadeli borçlarımız aynı oranda değerlenmiştir.
- -27 Milyon TL'lık bu kambiyo değerlemesi, hedge işlemleri ve dövizli alacakların etkisiyle -19 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2018 ilk üç çeyrek amortisman tutarı -2.7 Milyon TL'dir.

## Zararın nedeni nakit çıkışı gerektirmeyen kalemlerdir.

- -19 Milyon TL olumsuz kur farkı ve -2,7 Milyon TL amortisman kalemleri nakit çıkışı gerektirmeyen gider kalemi hüviyetindedir. İlk üç çeyrek finansallardaki -2,6 Milyon TL zarar, nakit çıkışı gerektirmeyen bu kalemler düşüldükten sonra oluşmaktadır.

## Geleceğe ilişkin öngörümüz

- Önümüzdeki dönemde döviz kurlarının kısmi gerilemesi ve artan satış hacmi ile faaliyet kârlılık oranlarının olumlu etkilerinin görüleceği beklenmektedir.

# KUR RİSKİNE KARŞI AVANTAJLARIMIZ

Kur riskinin olumsuz etkisi USD cinsinden satışlar ve tahsilat kapasitesi ile azaltılmaktadır.

Satışlarımızın % 100'ü USD kuruna endeksli olarak fiyatlandırılmaya devam etmektedir.

Yurt içi satışlarda YP cinsinden tahsilatlarımız ile YP cinsinden maliyetlerimiz üzerinde kur değişim risklerine karşı doğal bir koruma sağlanmaktadır.



Toplam yabancı para (YP) cinsinden tahsilat tutarımız toplam satış gelirimizin % 47'sine ulaşmıştır.

1-15 gün gibi çok kısa vadeli (KV) olan ve önemli bir kur riskine açık olmayan ticari alacaklarımızın satış gelirimize oranı %16'dır.

%47 YP tahsilat ve %16 KV alacaklar toplamı YP bazlı maliyetin %91 oranında karşılamakta ve Kurumumuzun iş döngüsü doğal hedge ile güven altında tutulmaktadır.