

Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.

2018 İlk Yarı Yıl 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, Sekuronun devam eden faaliyetlerinin ve gelecek beklentilerini tavsiye veya öneri teşkil etmez.
- 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 doküman içindeki bilgi ve görüşler Şirket hisse senetler ile ilgili tavsiye veya öneri teşkil etmez.

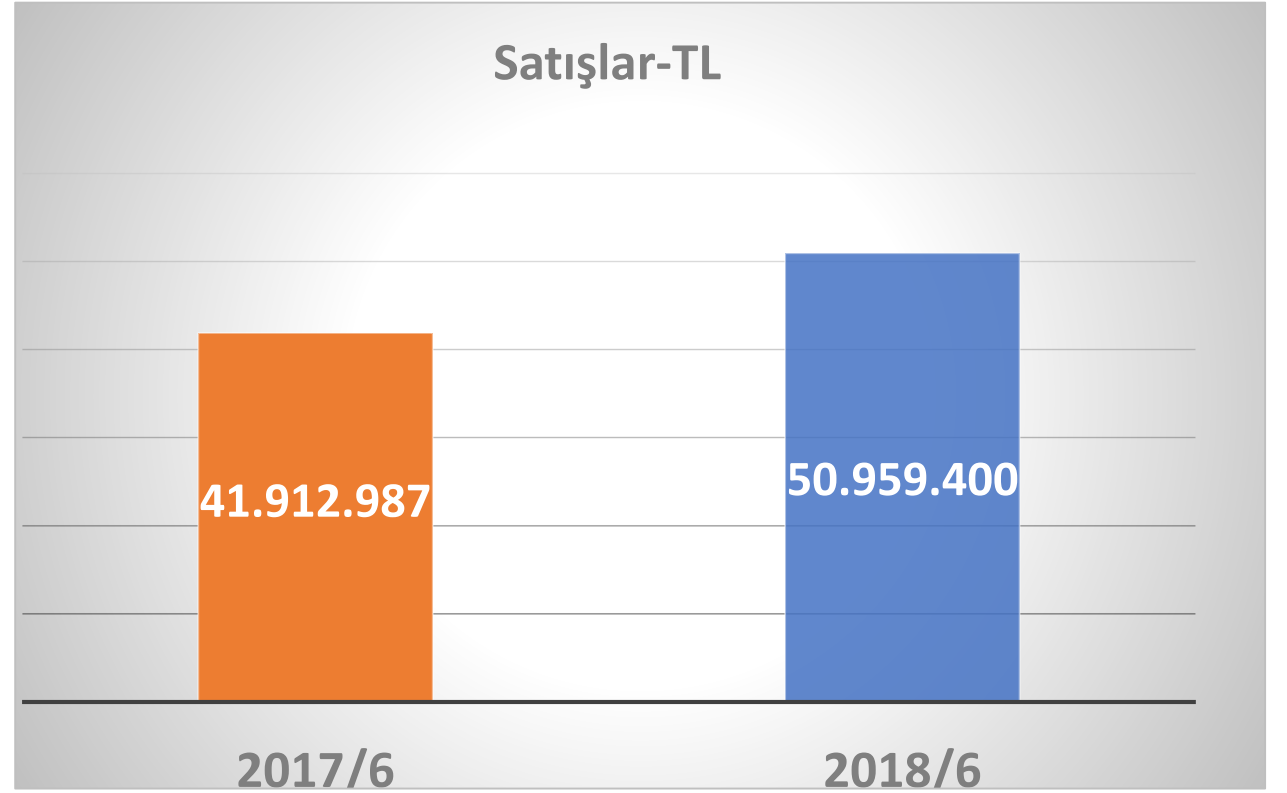
GENEL BAKIŞ- 2018 1 YY ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Güçlü ve güvenilir ciro artışı ve operasyonel karlılığın artırılması sağlandı.
- % 50 kapasite artışı sağlayan yeni makine ve ekipman yatırımı tamamlanarak, Haziran 2018 ortasında üretime başlandı.
- Ciro % 20 oranında artarken, ihracat artış oranı % 50 gerçekleşti.
- İspanya ve İberya Bölgesinin en büyük Ambalaj Fuarına katılım ile 5 adet yurt dışı müşteri adayı ile endüstriyel denemeler sürecine girildi.
- Yurt içi pazarlama faaliyetleri ile yüksek tonaj alım potansiyeli olan 5 yeni yurt içi müşterinin portföyümüze katılımı sağlandı.
- Ar-Ge çalışmalarımız neticesinde elde ettiğimiz, yüksek katma değerli Termal Laminasyon Ürünüümüz ile sürdürülebilir bir pazara giriş yapıldı. Bu ürün grubunun ayrıca yeni bir kullanım alanında test edilmesi de sağlanarak gelecek dönemlerde ciro ve kârlılığa katkı yapması beklenmektedir.

GENEL BAKIŞ- 2018 1 YY ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Ar-Ge faaliyetlerimiz ve ürün geliştirme çalışmaları devam etmektedir.
- Kurum organizasyon yapımızda, verimlilik ve kalite artışı sağlamaya hizmet edecek 2 yeni Teknik Görev Alanı tesis edildi, Yetkin Mühendisler ile görevlendirme sağlandı.
- Uluslararası pazarda giriş ve kabul kriteri olarak kabul edilen en nitelikli sertifikasyon standardı olan BRC (İngiltere Perakende Konsorsiyum) Sertifikasyonu için çalışmalar ile sürecin sonuçlanmasına yaklaşıldı.
- Gelişen İşletmeler Pazarı'nda(GİP) işlem gören paylarımızın, 2018 yılı Nisan ayı itibarı ile gerekli kriterlerin sağlanması ile bir üst Pazar olan "Ana Pazar" a geçişi başarı ile tamamlandı. Pazar değişikliği ile daha geniş Ulusal ve Uluslararası Yatırımcılara ulaşım imkanı doğdu.

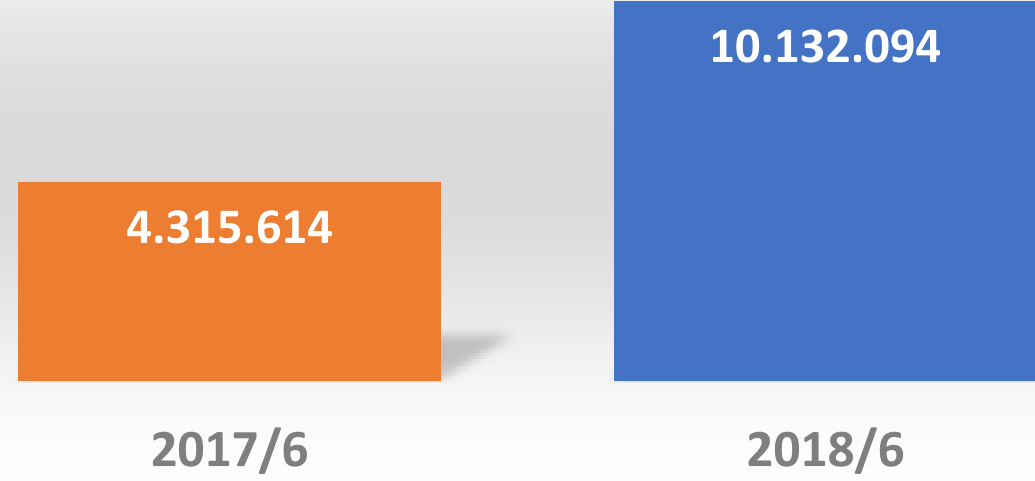
Satışlar



Satışlar geçen yılın aynı dönemine göre % 21 oranında artış göstermiş ve 50,9 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

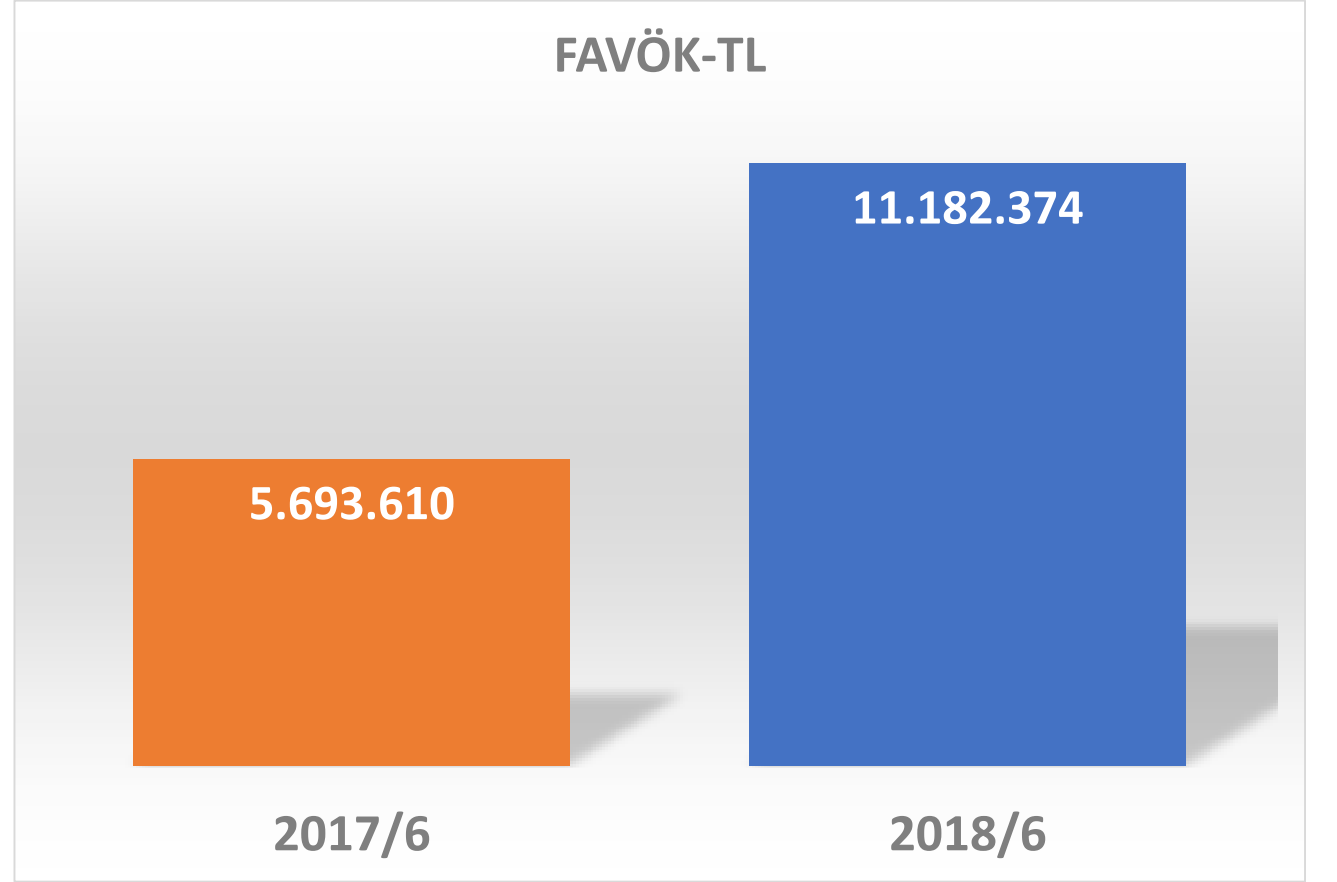
Operasyonel Kârlılık

Operasyonel Kâr-TL



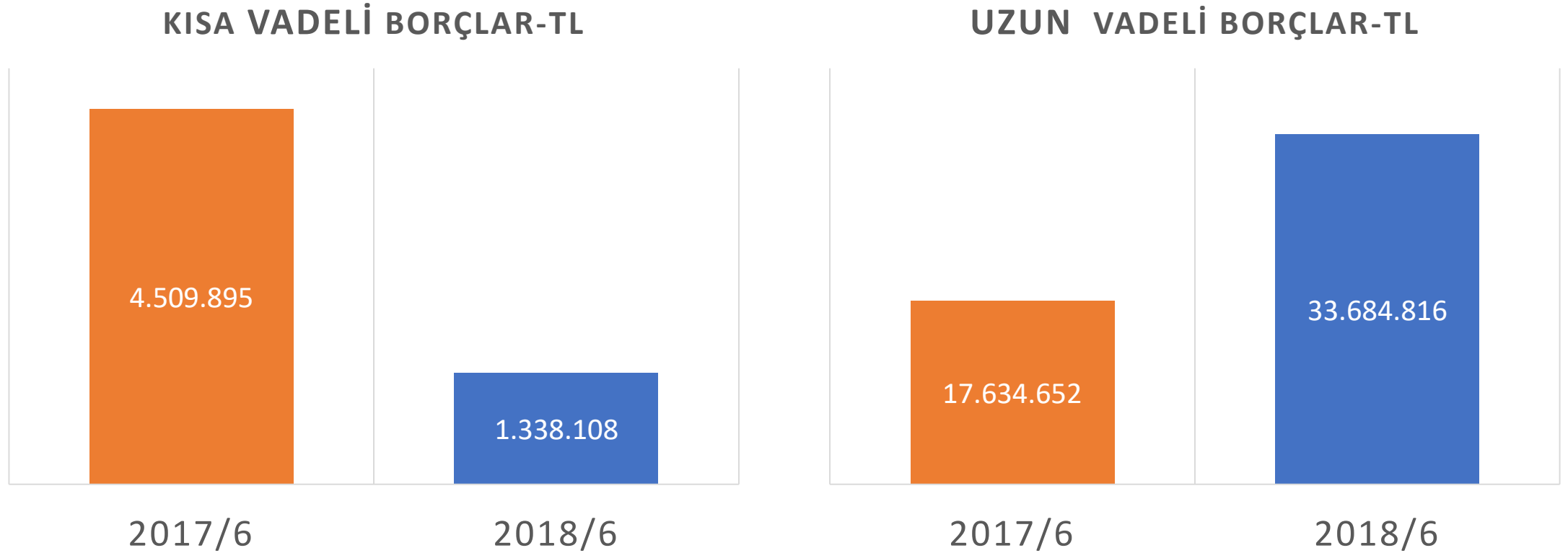
2018 yılı ilk 6 aylık dönemde operasyonel kârlılık % 20 ye ulaştı. (2017/6 döneminde %10)

FAVÖK (Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kâr)



2018 yılı ilk 6 aylık dönemde FAVÖK % 96 artışla 11 Milyon TL'ye yükseldi

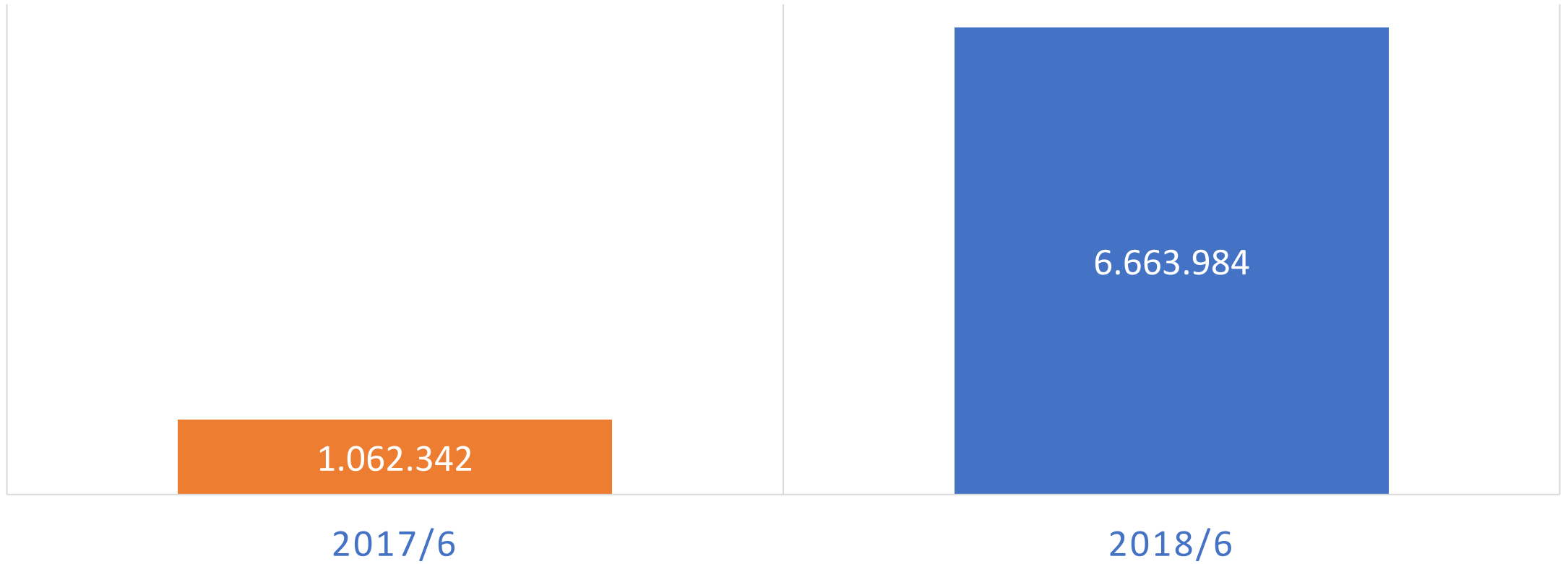
Kısa ve Uzun Vadeli Borçlar



Kısa vadeli borçlar uzun vadeliye dönüştürülmüş olup, likidite genişlemesi sağlanmıştır.

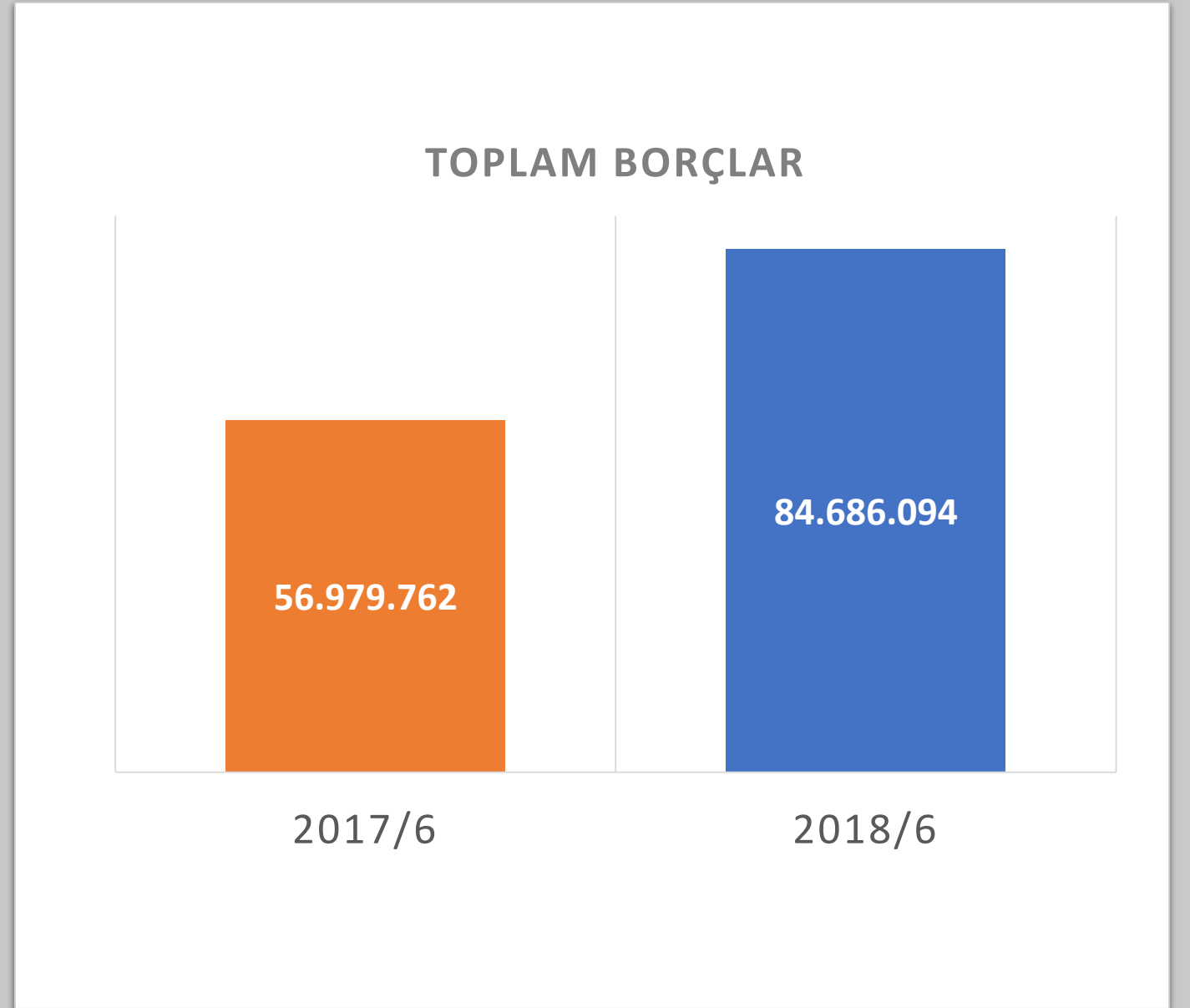
Nakit Varlıklar

NAKİT



Borçlar Kalemindeki Artış Gerekçeleri

- 2 milyon USD değerinde yeni makine yatırımı (1 yıl ödemesiz, toplamda 5 yıl vadeli)
- Ülkenin makro ekonomik koşullarının riskleri nedeniyle likidite artırmaya yönelik "marjlı" uzun vadeli borçlanma
- Ortalama vadesi 3 yıl olan YP kredi bakiye değerlemelerinin 31.12.2017 ile 30.06.2018 TCMB USD kurları arasındaki fark. (Nakit çıkış gerektirmeyen" bir Reeskont gideri hüviyetindedir.)



Genel Değerlendirme

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.

Kurumumuz ve endüstriyel sektörlerde faaliyet gösteren tüm kurumların genel olarak hammadde, emtia vb girdileri ağırlıklı USD olmak üzere yabancı para cinsinden olmaktadır. Her ne kadar bu girdiler iç piyasadan temin edilse dahi yabancı para cinsinden fiyatlandırılmakta ve ticarileşmektedir. Endüstriyel sektörlerin, ülkemizde karşı karşıya kaldığı en büyük risk USD, Euro cinsi yabancı para maliyetlerin kur hareketleridir. Bu risklerden korunmak için başta ihracat olmak üzere yabancı para ile gelirlerin artırılması ve güvenli mekanizmalar oluşturabilmek sürdürülebilirlik ve karlılık için hayati önem taşımaktadır.

Genel Değerlendirme

Ticari hayatta ise rekabet eden piyasalar içerisinde böyle mekanizmaların kurulması kolay olmamaktadır. Kurumumuz yıllar içerisinde oluşturduğu Know-How, Ürün Kalite, Güven ve İstikrarı ile yurt içi satışlarında dahi USD ile tahsilat yapabilme imkanını tesis edebilmiştir. Artan yurt dışı satışların yanında yurtiçindeki USD cinsli tahsilat ile toplamdaki USD maliyetlerimiz üzerinde kur değişim risklerine karşı doğal bir koruma yöntemi oluşturabilmiştir.

Bu bağlamda, aşağıda Kurumumuz ilk 6 ay sonuçları dikkate alınarak bu koruma yönteminin getirdiği faydalı yapı detaylı olarak açıklanmıştır.

* 2018'in ilk yarı yılı finansallarında borçluluk tutarlarındaki artışın en önemli sebebi TL'nin % 25 değer kaybı ile ortaya çıkan kur farkıdır. Bu fark, ortalama vadesi 3 yıl olan yabancı para kredi bakiye değerlemelerinin 31.12.2017 ile 30 Haziran 2018 tarihli TCMB USD kurları arasındaki fark ile ortaya çıkmaktadır ve “Nakit çıkış gerektirmeyen” bir Reeskont gideri hüviyetindedir.

Genel Değerlendirme

Bilançoda borcun artmasına sebep olan bu kalemin olumsuz etkisi, ticari faaliyet döngüsünde yaratılan USD cinsinden satışlar ve tahsilat kapasitesi ile azaltılmaya çalışılmıştır.

2018 ilk 6 aylık döneminde, satışlarımızın % 100'ünün USD kuruna endeksli olarak fiyatlandırılmasına devam edilmiş olup, yurt dışı satışların yanında yurt içi USD cinsli satış ve tahsilatlar ile aynı dönemde tahsilatın % 44'ü USD cinsinden gerçekleşmiştir.

USD bazlı % 44 oranında yapılan tahsilat ile USD maliyetlerimizin % 62 si karşılanmış ve “Esas Faaliyet Karlılığımızın” korunmasında doğal hedge işlevi sağlanmıştır. Kur değişim riskine açık kalan % 38 oranlı USD maliyetler karşılığı ise günlük olarak takip edilmiş ve forward işlemleri ile riskten korunulmaya çalışılmıştır.

2018 ilk 6 aylık Satış gelirlerinden oluşan tahsilat rakamlarında Şüpheli Alacak kalemi oluşmamıştır.(Not: 1997 yılından beri karşılık ayrılan Şüpheli Alacak Toplamı 370.400 TL dir).