

SEKURO PLASTİK AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

**2018 Yılsonu 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 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.

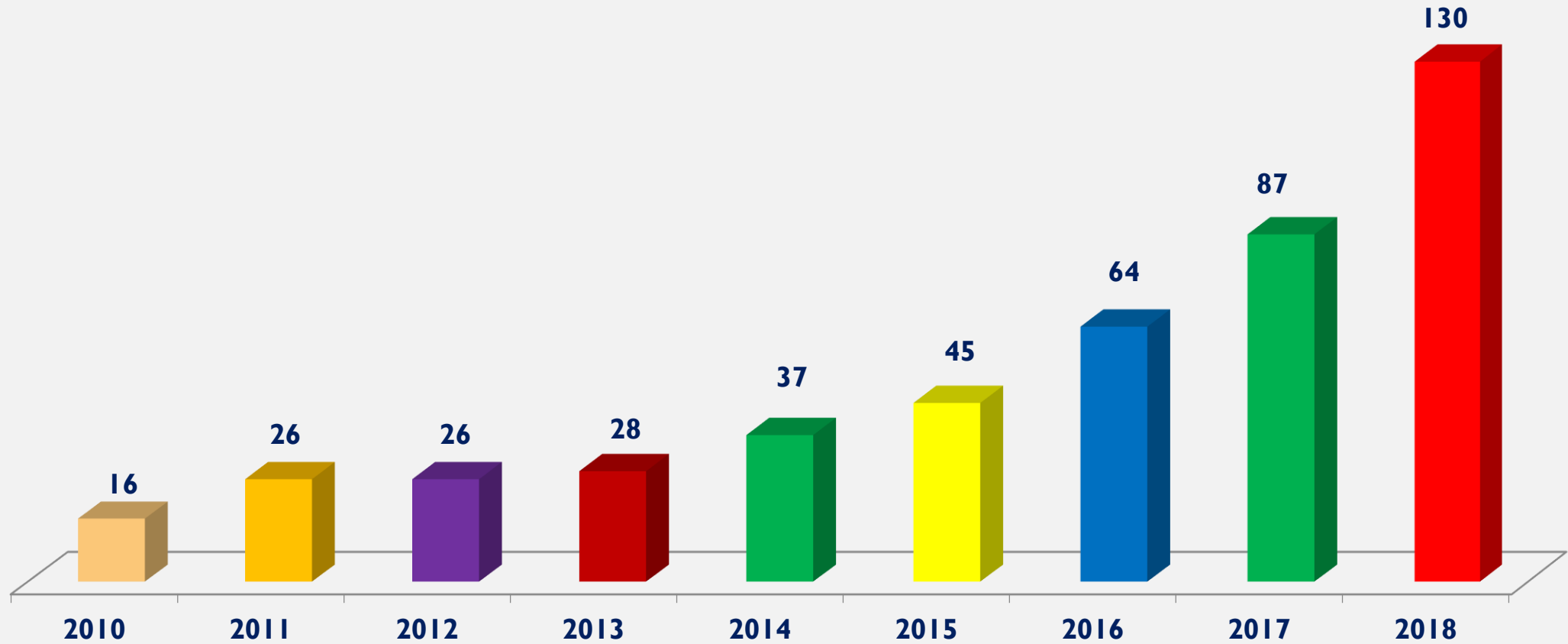
Kurum finansallarının analizinde kur risklerinin yarattığı etkiler, alınan tedbirler ile birlikte değerlendirilmeli ve finansallar bu çerçevede yorumlanmalıdır. Kurumumuzun hazırladığı bu raporda yatırımcılarımızın yatırım kararlarında sağlıklı, gerçekçi yorum ve değerlendirme yapmalarına katkı sağlayacağını 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.

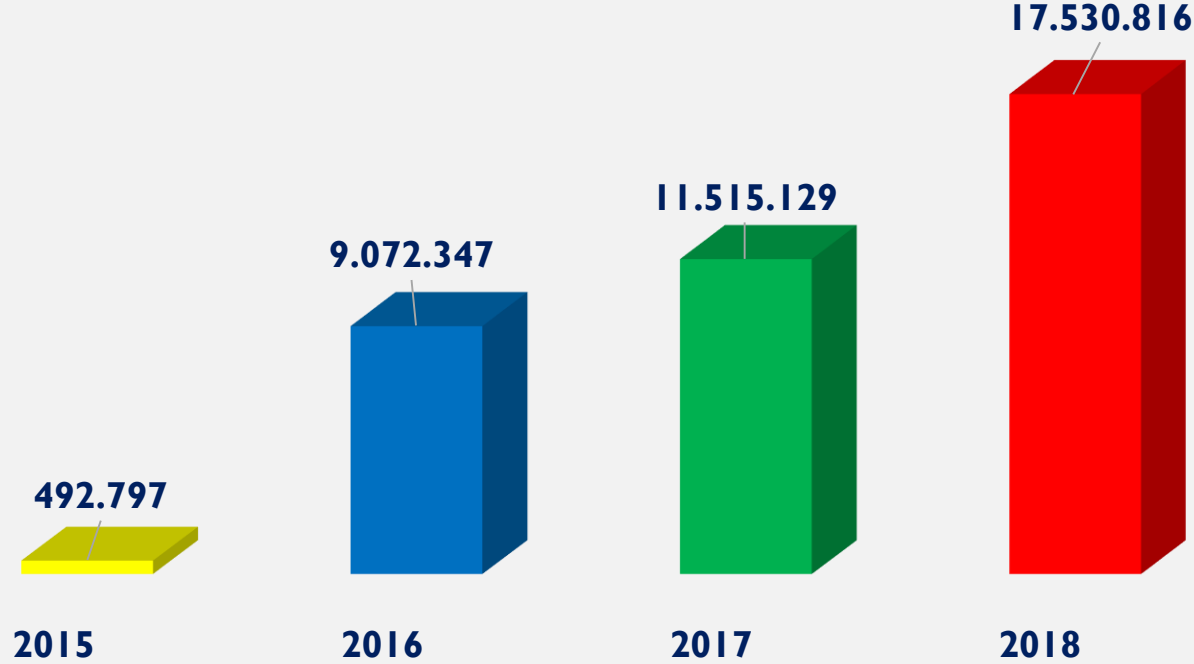
GENEL BAKIŞ- 2018 ÖNEMLİ GELİŞMELER

- ✓ Yeni devreye giren hattımızda verimli ve kaliteli ürün istikrarının güvenliği Ağustos ayının sonuna doğru sağlanmıştır.
- ✓ 2018 yılı Hasılatı bir önceki yıla kıyasla % 49.8 oranında artmıştır.
- ✓ Aynı şekilde yıl bazında ; Esas Faaliyet karı %52 oranında artarken, Favök %48 artış oranı ile 14,3 milyon TL'den 21.4 Milyon TL'ye yükselmiştir.
- ✓ Yıl içinde Yabancı Para cinsinden satış % 100 oranında olmaya devam ederken, Yabancı Para cinsinden tahsilat oranı % 46 oranında gerçekleşmiştir. TL cinsinden tahsilatlardan 1-15 gün gibi kısa vadeli olması sebebi ile kur dalgalanmalarında yüksek risk taşımayan satış miktarı ise toplam satışın % 16,8'i oranında olmuştur.
- ✓ Bu yapı ile 2018 yılında yabancı para cinsinden taşıdığımız kur riskinin %89,7'si doğal hedge yöntemi ile korunaklı kalabilmiştir.
- ✓ Buna rağmen 2018 yılı (açılış kuru/çeyrek dönemler kuru/kapanış kuru) içerisindeki olağanüstü kur dalgalanmaları Muhasebe ve Finansal Standartların dönemsel raporları üzerinde olumlu/olumsuz olağanüstü etkiler oluşturmuştur.

HASILAT-MİLYON TL

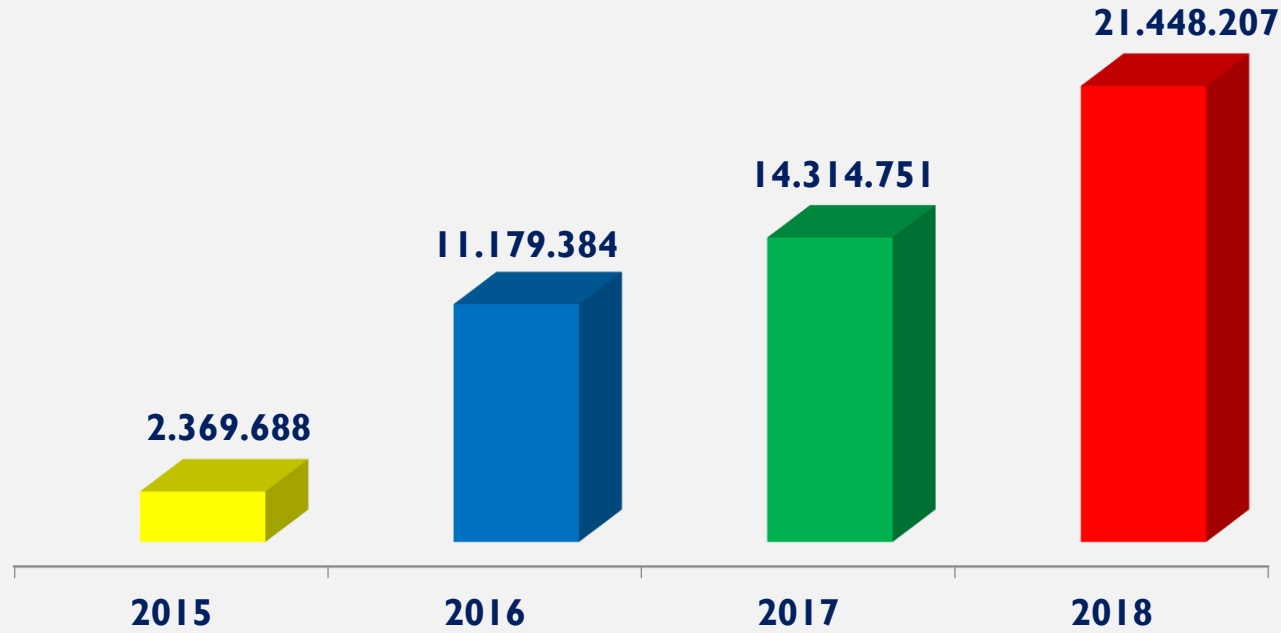


ESAS FAALİYET KÂRI-TL



2018 yılında artan faaliyet hacmimiz ile esas faaliyet kârımız 2017 yılına oranla %52 oranında artışla 11,5 Milyon TL'den 17,5 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

FAVÖK-TL



2018 yılı FAVÖK sonuçları önceki yıla kıyasla %49,8 oranında artış ile 14,3 Milyon TL'den 21.4 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

BÜYÜME ORANLARI VE KÂR MARJLARI

TL	2018	2017	Değişim-%
Hasılat	129.874.873	86.663.763	49,86
Brüt Kâr	24.243.123	18.265.444	32,73
Brüt Kâr Marjı	18,67	21,08	-11,43
FAVÖK	21.448.207	14.314.751	49,83
FAVÖK Marjı	16,51	16,52	-0,02
Esas Faaliyet Kârı	17.530.816	11.515.129	52,24
Esas Faaliyet Kâr Marjı	13,50	13,29	1,59
Net Kâr	-600.612	3.650.566	-116,45
Net Kâr Marjı	zarar	4,21	-

GENEL DEĞERLENDİRME

Finansalların Analizi

- Kurum finansallarının analizinde kur dalgalanmalarının 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 yatırımcı sunumunda yatırımcılarımızın yatırım kararlarında sağlıklı, gerçekçi yorum ve değerlendirme yapmalarına katkı sağlayacak dinamik değerlendirmelere yer verilmiştir.

GENEL DEĞERLENDİRME

2018

- Zorlu ve dalgalı bir yıl her şeye rağmen başarı ile kapatılabildi. Ekonomik konjonktürün getirdiği zorluklara (gider kalemlerinde % 80'e varan artış, daralan piyasada fiyat baskısı, vb.) rağmen faaliyetlerimiz güçlü yapısı ile istikrarını koruma başarısı gösterdi.

Satış&Pazarlama aktiviteleri

- Yurt içi/yurt dışı, müşteri adetleri ve çeşitliliği arttı. 2018 Ağustos ayında devreye giren yeni yatırım ile doğan ek kapasitenin pazarlanabilmesi için önemli çalışmalar yapıldı. Daralan ve küçülen Piyasalara rağmen satış hacmimiz arttı.

FAVÖK %49,8 arttı

- 2018 yılının tüm zorluklarına rağmen FAVÖK 2017 yılına kıyas ile %49,8 oranında artışla 14,3 Milyon TL'den 21.4 Milyon TL'ye ulaştı.

GENEL DEĞERLENDİRME

Döviz kurlarındaki %42 artış borçları etkiledi

- Döviz kurları 2018 yılında önceki yıl sonuna göre %42 oranında artmış olup, YP cinsinden uzun vadeli borçlarımız aynı oranda değerlenmiştir.
- Bu etki ile finansallardaki kambiyo zararı yaklaşık 13 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2018 yılı itibari ile nakit çıkış gerektirmeyen amortisman tutarı 3,98 Milyon TL'dir.

Zararın nedeni nakit çıkışı gerektirmeyen kalemlerdir.

- Finansallarda değerlenmiş olumsuz kur farkı ve amortisman kalemleri nakit çıkışı gerektirmeyen gider kalemi hüviyetindedir.
- 2018 yılsonu finansallardaki 600.612 TL zarar, nakit çıkışı gerektirmeyen bu gider kalemleri düšüldükten sonra oluşmaktadır.

2019 Öngörümüz

- Ekonomi daralmıştır ve daralmaya devam etmekte olup, rekabetdeki fiyat baskısı çok yükselmiştir. İş dinamikleri değişmiştir. Fakat güçlü yönetim ve Satış&Pazarlama becerisi ile alternatif kurgular üretilebilmekte, Kurumumuz için 2019 yılının 2018 yılından daha iyi geçmesi için çalışmalar devam etmektedir.

KUR RİSKİNE KARŞI KORUNUYORUZ

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 % 46'sına ulaşmıştır.

1-15 gün gibi çok kısa vadeli (KV) olan ve önemli bir kur riskine açık olmayan ticari alacaklarımızın satış gelirimize oranı %16,8'dir.

%46 YP tahsilat ve %16,8 KV alacaklar toplamı YP bazlı maliyetin %89,8 oranında karşılamakta ve Kurumumuzun iş döngüsü doğal hedge ile güven altında tutulmaktadır.