

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

**2019 2. 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 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- 2019 2. ÇEYREK ÖNEMLİ GELİŞMELER

- ✓ 2019/6 döneminde hasılat bir önceki döneme kıyasla % 35 oranında artmıştır.
- ✓ Esas Faaliyet kârı %33 oranında artarken, Favök %37 artış oranı ile 11 milyon TL'den 14 Milyon TL'ye yükselmiştir.
- ✓ Başarılı yurt dışı pazarlama çalışmalarımız sonrasında İhracatın satışlar içindeki payı 2018 yıl sonunda %9 iken, 2019/6 döneminde %13'e çıkmıştır.
- ✓ Yabancı Para cinsinden satış % 100 oranında olmaya devam ederken, Yabancı Para cinsinden tahsilat oranı %50'yi aşmıştır.
- ✓ Satış gelirlerimizin %17'si ise kısa vadede tahsil edilmekte ve büyük kur değişikliklerine karşı daha korunaklı kalınabilmektedir. İstikrarlı olarak devam eden bu yapı Kurum hedefleri, stratejileri ile birlikte her yıl artarak devam etmektedir.
- ✓ Bu yapı ile yabancı para cinsinden taşıdığımız kur riskinin %95'i doğal hedge yöntemi ile korunaklı kalabilmiştir.

## FİNANSAL TABLO SUNUMUNDA DEĞİŞİKLİK

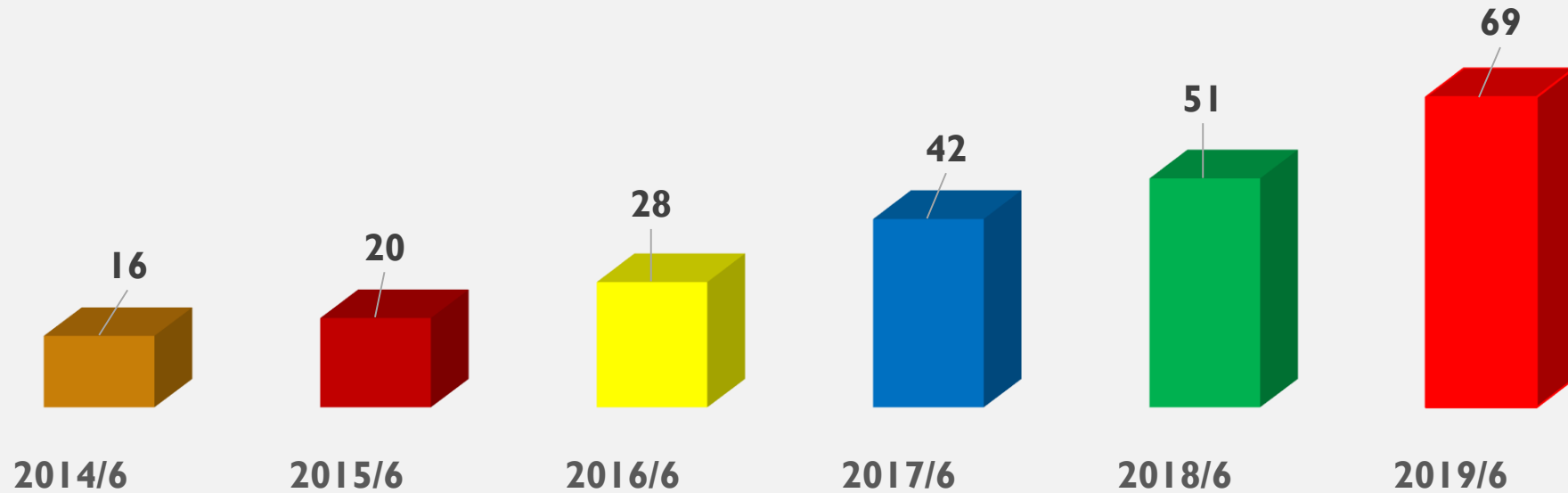
### Kurumumuz

- ✓ faaliyet gelirleri ve faaliyet giderlerinin önemli ölçüde USD para birimi ile gerçekleşmesi;
- ✓ bunun yanısıra Euro ve GBP yabancı para birimlerinin de kullanılması;
- ✓ bilançomuzda yer alan varlık ve borçlarımızın önemli bir ağırlığının da yine yabancı para cinslerinden oluşması

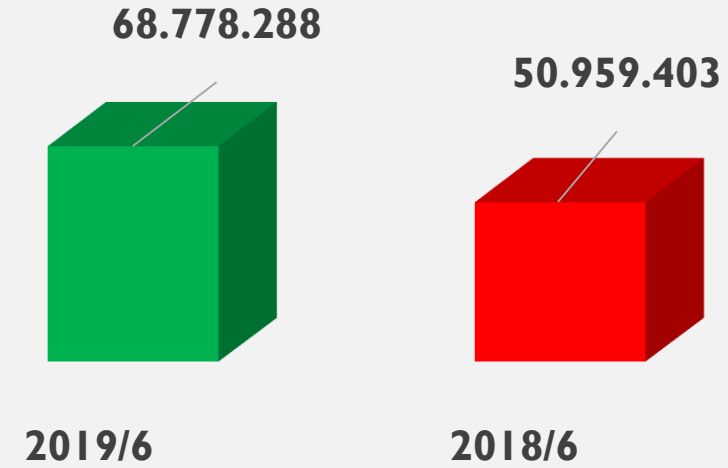
nedeniyle, 21 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı “Kur Değişiminin Etkileri” çerçevesinde, Finansal Tablolarının sunumunda kullanılan Geçerli Para Birimi'nin 01.01.2019 tarihinden başlamak üzere Türk Lirası'ndan Amerikan Doları (USD)'na çevrilmesine ve 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ait finansal tabloların Geçerli Para Birimi USD olarak düzenlenerek kamuya duyurulmasına karar vermiştir.

Böylece, döviz kurunun değer kazanması sonucu, TL olarak takip edilen varlıklar ile döviz olarak takip edilen borçlar arasında oluşan dengesizlik sonucu, gerçekçi olmayan kur farklarının oluşmaması ve Kurumumuzun mali durumunun doğru ve gerçeğe uygun bir şekilde sunulması sağlanmıştır.

## 6 AYLIK HASILAT TUTARLARI-MİLYON TL

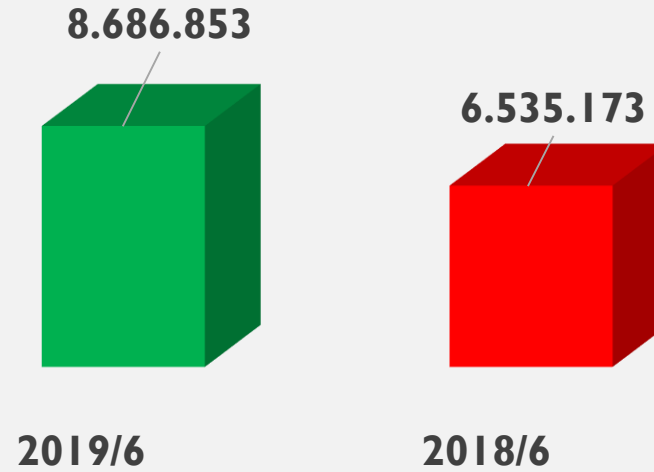


**2018-2019/6  
AYLIK HASILAT-  
TL**



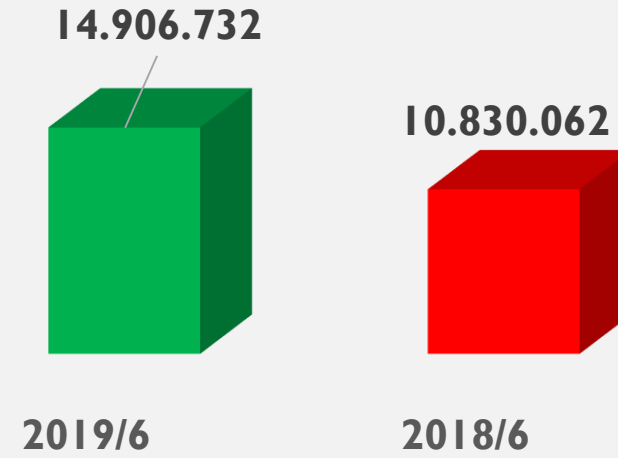
**2019/6 döneminde hasılat bir önceki döneme göre %35 oranında artışla  
51 Milyon TL'den 69 Milyon TL'ye ulaşmıştır.**

**2018-2019/6  
AYLIK ESAS  
FAALİYET KÂRI-  
TL**



**2019/6 döneminde esas faaliyet kârı bir önceki döneme göre %33 oranında artışla 6,5 Milyon TL'den 8,6 Milyon TL'ye ulaşmıştır.**

## 2018-2019/6 FAVÖK-TL



2019/6 döneminde FAVÖK bir önceki döneme göre %37 oranında artışla  
11 Milyon TL'den 15 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

## BÜYÜME ORANLARI

| TL                 | 2019/6     | 2018/6     | Değişim-% |
|--------------------|------------|------------|-----------|
| Hasılat            | 68.778.288 | 50.959.403 | 34,97     |
| Brüt Kâr           | 11.098.085 | 12.035.211 | -7,79     |
| FAVÖK              | 14.906.732 | 10.830.062 | 37,64     |
| Esas Faaliyet Kârı | 8.686.853  | 6.535.173  | 32,92     |
| Net Kâr            | 1.638.150  | 1.391.022  | 17,77     |

# GENEL DEĞERLENDİRME

## Finansalların Analizi

Kurum finansallarının analizinde, varlık ve borçlarımızın önemli bir ağırlığının yabancı para cinslerinden oluşması nedeniyle, 21 no'lu TMS çerçevesinde, Finansal Tablolarının sunumunda kullanılan Geçerli Para Birimi'nin 1.1.2019'dan başlamak üzere TL'den USD'na çevrildiği dikkate alınarak değerlendirme yapılmalıdır.

## Sürdürülebilirlik ve Kârlılık

Kurumumuz 2018 yılında yapılan yatırımın geri dönüşlerini ilk 6 aylık dönem içinde tüm ekonomik zorluklara rağmen hasılat ve kârlılığını artırarak almayı başarabilmiştir.

İhracat Pazar çeşitliliği artmış, ihracat payının artışı için fırsatlar yaratılabilmektedir. Pazar çeşitliliğini artırma çalışmaları devam etmektedir.

Yurtiçi ve Yurtdışı artması öngörülen toplam hasılat ile kârlılığın artması da hedeflenmektedir.

## Dinamik Değerlendirme

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

# GENEL DEĞERLENDİRME

## 2019 İlk 6 Ay

Zorlu ve dalgalı bir ekonomik konjonktürün arkasından gelen enflasyon ve faiz artışı, daralan piyasalar ile yoğun fiyat ve maliyet baskısına rağmen faaliyetler başarı ile tamamlanmaya çalışılmıştır.

## Satış ve Pazarlama Aktiviteleri

Yurt içi/yurt dışı, müşteri adetleri ve çeşitliliği artmıştır. Euro Bölgesinde yeni müşteri ve beraberindeki satış hasılası önemli bir pay ile gelirlerimizin içine girmiş, GBP bölgesindeki hacmimizin artması için ise UK bölgesinde bir Pazarlama aktivitesinin kurulumu ve yapısal çerçevesi öngörülmektedir.

## Net Kar %17 arttı

2019/6 döneminde tüm zorluklarına rağmen net kâr rakamı 2018/6 dönemine kıyas ile %17 oranında artışla 1,6 Milyon TL olarak gerçekleşti.

## 2019 ÖNGÖRÜMÜZ

Ekonomi daralmıştır ve daralmaya devam edeceği öngörülmektedir. Bu durumun fiyat baskısına etkisi çok yüksek olmuştur ve olmaya devam etmektedir. Değişen İş dinamiklerine başarı ile uyum esnek, dinamik ve güçlü yönetim yapıları ile mümkün olabildiği ilk yarıda net görülmüştür. 2019 yılı ikinci yarısının, ilk yarısından her şeye rağmen daha iyi geçmesi hedeflenmektedir.