



YÜKSELEN

yukselen.com

Finansal Sonuç Bülteni

2021
1. Yarıyıl

03.08.2021

2021 / 1. Yarıyıl - Özet Finansallar



Net Kar 10,5 Katına Çıktı (% 956,7 Artış)



FAVÖK 6,7 Katına Çıktı (% 569,6 Artış)



Satış Gelirleri 3,2 Katına Çıktı (% 218,3 Artış)



Ton Başına Gelir % 35,5 Arttı

Finansal Göstergeler (Milyon TL)	2021 1. Yarıyıl	2020 1. Yarıyıl
Ciro	239,7	75,3
Ciro Değişimi	%218,3	-
FAVÖK	46,2	6,9
FAVÖK Değişimi	%569,6	-
FAVÖK Marjı	%19,3	%9,2
Brüt Kar	53,7	10,3
Brüt Kar Değişimi	%421,4	-
Brüt Kar Marjı	%22,4	%13,7
Net Kar	31,7	3,0
Net Kar Değişimi	%956,7	-
Net Kar Marjı	%13,2	%4,0

* Şirketimizin 2021/1.Yarıyıl Net Kar tutarı 31,7 M TL olmuştur. Bu tutar içerisinde 05.05.2021 tarihinde yapılan pay satışından elde edilen 5,99 M TL kazanç yer almamaktadır. Net kar hesaplanırken ilgili pay satışı geliri TMS 32 kapsamında finansal tablolarımızda özkaynaklar altında geçmiş yıllar karları kalemine eklenmiştir.

1) Net Kar 10,5 Katına Çıktı (% 956,7 Artış)

2021 yılının ilk yarısında, 2020 yılının ilk yarısına nazaran Şirketimizin Net Karı yaklaşık 3,0 Milyon TL'den yaklaşık 31,7 Milyon TL'ye ulaşarak %956,7 artmıştır. Böylece Şirketimizin Net Karı 2021 yılı 1. Yarısında bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 10,5 katına ulaşmıştır.

Net kardaki bu artış, katma değerli ürünlerin toplam satış içindeki payının artmasına; yurtdışında çelik talebindeki artış ile ortaya çıkan reel tonaj büyümesine bağlı olarak gerçekleşmiştir. Çelik fiyatlarındaki küresel artışın da net kardaki artışa katkısı olmuştur.

2) FAVÖK 6,7 Katına Çıktı (% 569,6 Artış)

2021 yılının ilk yarısında FAVÖK, 2020 yılının ilk yarısına nazaran %569,6 artarak 6,9 Milyon TL'den 46,2 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece nominal FAVÖK tutarımız 2021/1. Yarıda bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 6,7 katına çıkmıştır.

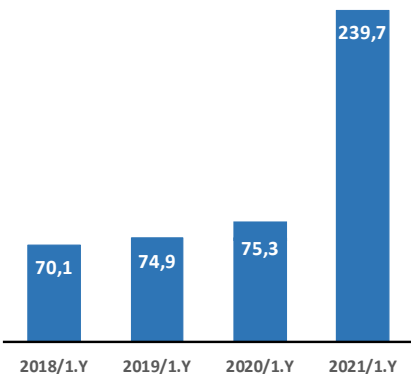
2020 yılının ilk yarısında %9,2 olan FAVÖK marjı ise, 2021 yılının ilk yarısında %19,3'e yükselmiştir.

Çelik sektöründe, küresel ekonomilerde veya ülkemiz ekonomisinde Şirketimizin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecek yeni bir kısım olayların yaşanmaması halinde; 2021 yılının 2. yarısında Şirketimizin faaliyetlerinde ve satış gelirlerinde büyümenin devam edeceği düşünülmektedir. 2021 yılı özelinde olumlu veya olumsuz yönde herhangi bir mevsimsellik durumunun söz konusu olmadığı düşüncesinden yola çıkarak 1. yarıyılıda ortaya çıkan ciro ve net karın yılın 2. yarısında (aksi yönde küresel veya bölgesel bir gelişme olmadığı takdirde) sürdürülebilir olduğu düşünülmektedir.

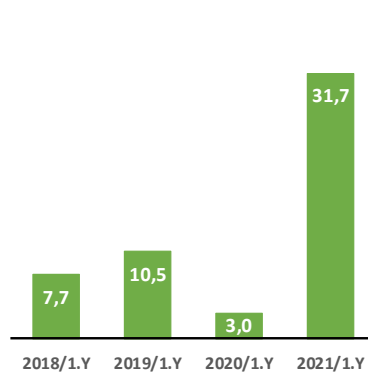
3) Satış Gelirleri 3,2 Katına Çıktı (% 218,3 Artış)

Şirketimizin satış gelirlerinde 2021 yılının ilk yarısında, 2020 yılının ilk yarısına nazaran gerçekleşen %218,3'lük artışla, satış gelirlerimiz 75,3 Milyon TL'den 239,7 Milyon TL'ye yükselmiştir. Böylece satış gelirlerimiz 2021 1.Yarıyılıda yaklaşık 3,2 katına çıkmıştır.

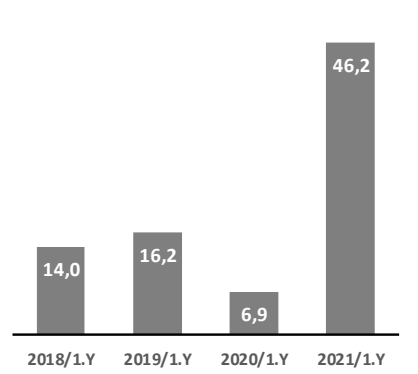
Satış Gelirleri (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



FAVÖK (Milyon TL)



4) Reel Tonaj Büyümesi (% 130,7 Tonaj Artışı)

Şirketimizin satış miktarlarında 2021 yılının ilk altı ayında dikkate değer bir artış gerçekleşmiştir. 2020 yılı ilk 6 aylık dönemde 10.512.092 kg olan satış miktarımız 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 24.256.080 kg olmuştur. Bu kapsamda Şirketimiz 2021 yılının birinci yarısında satış tonajını %130,7 arttırarak 2,3 katına çıkarmıştır. Şirketimiz 2021 yılının ilk yarısında emtia fiyatlarındaki artıştan bağımsız olarak reel bir tonaj büyümesi ortaya koymuştur.

Bununla birlikte 2020 yılının ilk yarısında 7.159 TL/ton olarak gerçekleşen ton başına gelir tutarı, 2021 yılının ilk yarısında yaklaşık %38,1 artarak 9.883 TL/ton olarak gerçekleşmiştir.

5) Ciro Artışına ve Faaliyetlerdeki Büyümeye Bağlı Olarak Banka Borcunda Kontrollü Artış

2021 yılının birinci yarısında Şirketimizin satış cirosunda önemli bir artış söz konusu olmuştur. İlgili dönemde ortalama alış vademiz 68 gün ve ortalama satış vademiz 108 gün olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle 2021 yılının birinci yarısında (ciro artışına bağlı olarak) banka yükümlülüklerinde bir artış söz konusudur. Ayrıca satış hasılatını desteklemek adına satın alma sipariş avansları ve üretim terminlerinde otomatik bir artış durumu oluşmuştur.

Satış gelirlerinde artışın devamlılığı kontrollü ve otomatik bir kredi artışı meydana getirmektedir. Bununla birlikte geçmiş yıllarda kullanılan kredi miktarlarına nazaran çok küçük miktarda olan bu tutarlar Şirketimiz için yönetilmesi son derece kolay kredilerdir.

Sektörün geneline nazaran düşük tutarlı olan banka borçlarımızın toplamı 30.06.2021 itibariyle 49,9 Milyon TL olup; bu tutar toplam hazır kullanılabilir banka limitlerimizin (464,9 Milyon TL) yalnızca %10,7'sine denk gelmektedir.

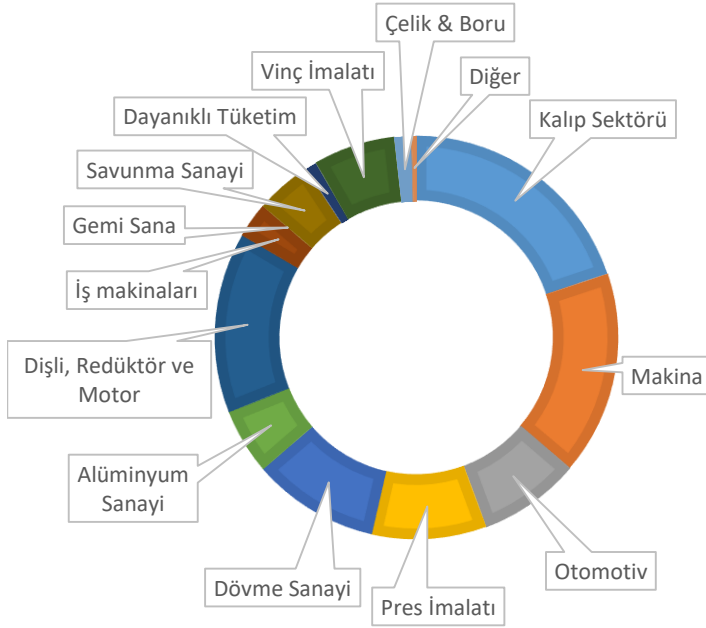
Şirketimizin hali hazırda kullanmadığı ve hemen kullanabileceği 415,0 Milyon TL civarında banka kredi limitleri mevcuttur ve bu bağlamda kredi kanallarının %90'a yakın müsaitliği söz konusudur.

Son olarak Şirketimizin 30.06.2021 itibariyle var olan 49,9 Milyon TL banka borcuna karşılık bankalara ibraz ettiği ve teminata tahsil olmayı bekleyen 122,68 Milyon TL müşteri çeki mevcuttur. İlgili çeklerin kısmen ödenmesini müteakip ilgili krediler kapanmış olacaktır. Bununla birlikte devam eden süreçte şirketimizin satış faaliyetlerini desteklemek adına benzer şekilde yeni krediler kullanması söz konusu olabilir. Kredi kullanımlarımız için bankalardaki yüksek reytingimiz ve kredibilitemiz nedeniyle herhangi bir ipotek veya temlik verilmesi ihtiyacı söz konusu değildir.

Şirketimiz vadeli satışların teminatlandırılması konusunda EULER HERMES kredi sigortasıyla uzun yıllardır aktif şekilde çalışmasının yanı sıra 10 farklı bankada DBS modeliyle teminatlı satış yürütmektedir. Bu kapsamda şirketimizin son beş yıllık dönemde neredeyse hiçbir yeni şüpheli alacak durumu oluşmamıştır.

6) Sektör, Ürün, Müşteri Dağılımı

a) Sektör Bazında Ciro Dağılımı

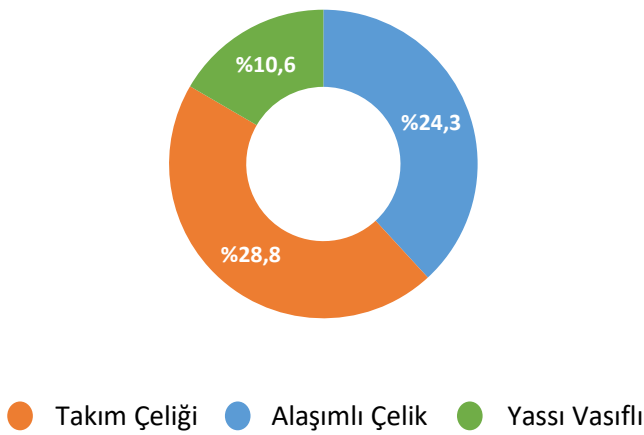


Sektör	Cirodaki Payı
Kalıp Sektörü	%19,9
Makina	%16,3
Dişli, Redüktör ve Motor	%14,5
Dövme Sanayi	%10,1
Pres İmalatı	%9,2
Otomotiv	%8,1
Vinç İmalatı	%6,5
Alüminyum Sanayi	%5,3
Savunma Sanayi	%4,5
İş makinaları	%2,8
Çelik & Boru	%1,4
Dayanıklı Tüketim	%0,9
Diğer	%0,4
Gemi sanayi	%0,0

b) Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı

2021/1. Yarıyıl ürün grupları bazında satış geliri dağılımı

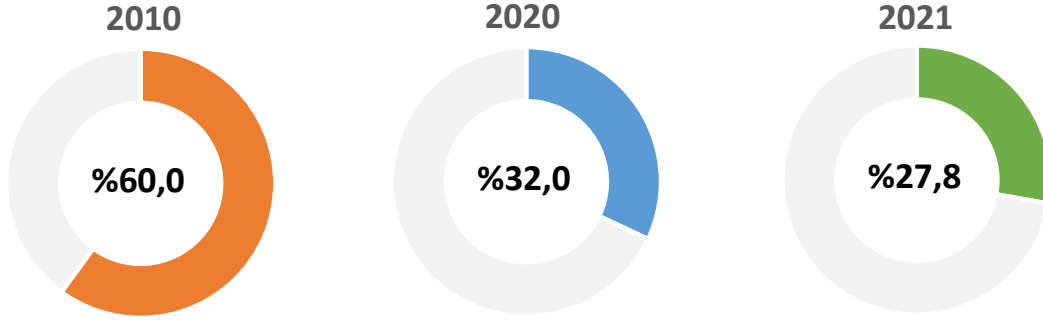
Katmadeğerli Ürünlerin Cirodaki Payı



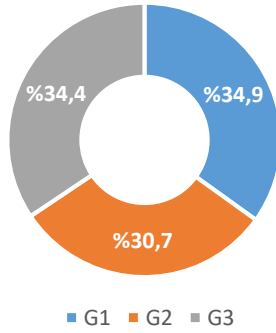
Ürün Grubu	Cirodaki Payı
Takım Çeliği	%28,8
Alaşımli Çelik	%24,3
Yassı Vasıflı Çelik	%10,6
Gemi Sacı	-
Toplam	
Katmadeğerli Ürünler	%63,7
Karbon Çeliği	%35,8
Diğer	%0,5
Genel Toplam	%100,0

c) Bayi ve Müşteri Ciro Dengesi

2021/1. Yarıyıl İlk 10 Müşterinin Cirodaki Payı



Bayi & Müşteri Cirodaki Payı



Müşteri Grubu	Cirodaki Payı
G1 : Bayi	%34,9
G2 : ÇSM / Isıl İşlem	%30,7
G3 : Nihai Kullanıcı	%34,4

7) Yeni Ürünler, İşbirlikleri ve Şubeler

Şirketimizin geliştirdiği ve bir kısmına patent/marka tescil işlemlerini gerçekleştirdiği ürünlerinin sayısında son 3 yıldır istikrarlı bir artış söz konusudur. Özellikle takım çelikleri ve özel alaşımlı çelikler alanında ürün geliştirme ve tescil işlemlerimiz sürmektedir. Son 24 ay içinde portföyümüze dahil olan CM79 ve X44 isimli ürünlerimizin büyümeye olumlu katkısı olmuştur. 2021 yılında portföye eklenen Stronq.14 isimli ürünün de satış hasılatına olumlu katkısı söz konusudur. Tüm patentli ürünlerin ciroya etkilerinin gösterildiği detaylı paylaşım 2021 yılsonu bülteninde paydaşlarımızın dikkatine sunulacaktır.

Bunun yanı sıra Şirketimizin büyüyen tedarikçi ağı ve tesis edilen yeni işbirliklerinin ve yeni açılan şubelerinin sonuçlarının değerlendirilmesine 2021 yılsonu finansal sonuç bülteninde yer verilecektir.

8) Yatırımların Tamamlanması Ve Kapasite Artışı

09.07.2021 tarihi itibarıyla halka arz gelirlerinden ayrılan 19,6 Milyon TL tutarındaki yatırımlar tamamlanmıştır. İzahnamede yer verilen yatırımların tamamlanmasıyla birlikte (31 Aralık 2019 tarihine nazaran) %300 kapasite artışı elde edilerek kapasitemiz 4 katına çıkmıştır. Bu kapsamda yeni şube veya çelik servis merkezlerinin kurulmaması veya yeni işbirliklerinin tesis edilmemesi koşuluyla Şirketimizin önümüzdeki 3 yıl süreyle yeni bir yatırım yapmasına ihtiyaç bulunmamaktadır. Yenilenen makine ve ekipmanlarımızla tek vardiyalı olarak yıllık 65 bin ton ve 3 vardiyalı olarak yıllık 100 bin ton civarında çelik işleme kapasitesine ulaşmış bulunuyoruz.

Bununla birlikte Şirketimizin satış miktarı bazında hızlı büyümesi, yeni şube ve çelik servis merkezlerinin kurulma ihtimali ve yeni ürün ve işbirliklerinin tesis edilme olasılığı nedeniyle 01.01.2022 – 31.12.2023 aralığında yeni bir kısım yatırımlara ihtiyaç duyulması söz konusu olabilir. Bu konuda henüz alınmış bir karar bulunmamaktadır.

9) İhracata Başlangıç Faaliyetleri

2020 yılında dünyayı etkisi altına alan ve 2021 yılında etkileri devam eden pandemi nedeniyle ihracat faaliyetlerine yönelik olarak planlanan yüz yüze görüşmelerin ve yurtdışındaki müşteri ziyaretlerinin gerçekleştirilememesi ve fuarlara katılımın mümkün olmaması nedeniyle 2021 yılının ilk yarısında ihracata başlangıç süreci yavaş ilerlemiştir. 30.06.2021 tarihi itibarıyla toplam ihracat geliri 2,5 Milyon TL civarında olmuştur.

İhracata başlangıç amacıyla gerekli altyapı çalışmaları büyük ölçüde tamamlanmıştır. Bu alanda kurulan yeni departmanımızın istihdam artışı ve uzman kişilerin kadromuza dahil olmasıyla birlikte 2021 yılının son çeyreğinde ihracat faaliyetlerinin satış gelirlerinde büyümeye katkı sağlaması ve 2022 yılında artış göstermesi hedeflenmektedir.

10) Temettü Dağıtımı = 07.10.2021

Şirketimizin 17.01.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilen Kar Dağıtım Politikasına uygun olarak; 2020 yılı net dağıtılabılır dönem karının %31,1'i oranında, net 3.655.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtımı 20.05.2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında oy birliği ile kabul edilmiştir. Pay sahiplerimize 07.10.2021 tarihinde nakit kar payı dağıtımı yapılacaktır.

11) 2021/2. Yarıyla Bakış

2021 yılının 1. Yarısında gerçekleşen satış miktarları ve satış cirosunun aynı şekilde devam etmesi halinde aşağıda ön görülen satış cirosu ve net kara ulaşılması söz konusu olabilir. Aşağıdaki tabloda yer alan tutarlar, yalnızca 1. Yarıyılın aynı şekilde devam etmesi halinde ortaya çıkacak muhtemel sonuçlar olup Şirketimiz açısından herhangi bir resmi bağlayıcılığı bulunmamaktadır.

Finansal Göstergeler (MilyonTL)	2021 1. Yarı Gerçekleşen	2021 Yılsonu Muhtemel*
Ciro	239,7	479,4
Ciro Değişimi	%218,3	-
FAVÖK	46,2	92,4
FAVÖK Değişimi	%569,6	-
FAVÖK Marjı	%19,3	-
Brüt Kar	53,7	107,4
Brüt Kar Değişimi	%421,4	-
Brüt Kar Marjı	%22,4	-
Net Kar	31,7	63,4
Net Kar Değişimi	%956,7	-
Net Kar Marjı	%13,2	-

*Yukarıdaki tabloda yer alan tutarlar 2021 ilk yarı sonuçlarının basit hesapla iki katının alınması suretiyle elde edilmiştir. Hali hazırda Şirketimizin bu yönde bir taahhüdü bulunmamakla birlikte, yurt içinde veya yurt dışında oluşabilecek olan makroekonomik olumsuzluklar bu tutarların aşağı yönlü değişmesine etki edebilir. Benzer şekilde ortaya çıkacak yeni olumlu gelişmeler, yukarıda yer alan tutarların pozitif yönde değişmesine neden olabilir.