



YÜKSELEN

yukselen.com

Finansal Sonuç Bülteni

2022
1. Çeyrek

05.05.2022

2022/1. Çeyrek - Özet Finansallar



Net Kar 3,8 Katına Çıktı (%276 Artış)



FAVÖK 6,0 Katına Çıktı (%499 Artış)



Satış Gelirleri 4,3 Katına Çıktı (%327 Artış)



Dolar Bazında Satış Gelirleri 2,3 Katına Çıktı



Ton Başına Gelir %121 Arttı



İhracat 11 Katına Çıktı (%1000 Artış)

Finansal Göstergeler (Milyon TL)	2022 1. Çeyrek	2021 1. Çeyrek
Ciro	375,7	88,0
Ciro Değişimi	%327	-
FAVÖK	80,8	13,5
FAVÖK Değişimi	%499	-
FAVÖK Marjı	%21,5	%15,3
Brüt Kar	92,5	17,1
Brüt Kar Değişimi	%441	-
Brüt Kar Marjı	%24,6	%19,4
Net Kar	51,5	13,7
Net Kar Değişimi	%276	-
Net Kar Marjı	%13,7	%15,5

1) Net Kar 3,8 Katına Çıktı (%276 Artış)

2022 yılının ilk çeyreğinde, 2021 yılının aynı dönemine nazaran Şirketimizin Net Karı %276 artarak 13,7 Milyon TL'den 51,5 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece Şirketimizin Net Karı 2022 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 3,8 katına ulaşmıştır.

Net kar artışının en önemli nedenleri;

1. Katma değerli ürünlerin satış içindeki payının artması
2. Emtia fiyatı ve döviz kurundaki artış
3. Reel tonaj büyümesine bağlı artan satış gelirleri
4. Rakiplerin tedarik zinciri sıkıntılarını aşamayarak Şirketimizin avantajlı pozisyon elde etmesi
5. Yeni ürünlerin lansman sonrası istenilen fiyatlardan satılabilmesi
6. Artan ihracat faaliyetleri

olarak sıralanabilir.

2) FAVÖK 6,0 Katına Çıktı (%499 Artış)

2022 yılının 1. Çeyreğinde FAVÖK, 2021 yılının 1. Çeyreğine nazaran %499 artarak 13,5 Milyon TL'den 80,8 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece nominal FAVÖK tutarımız 2022 yılının ilk çeyreği itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 6,0 katına çıkmıştır.

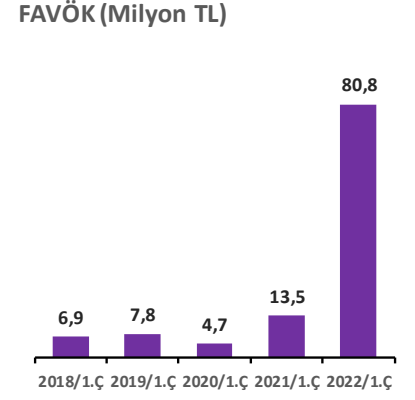
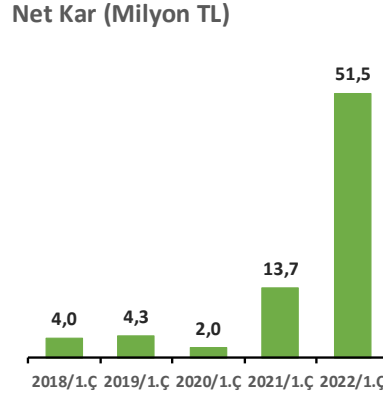
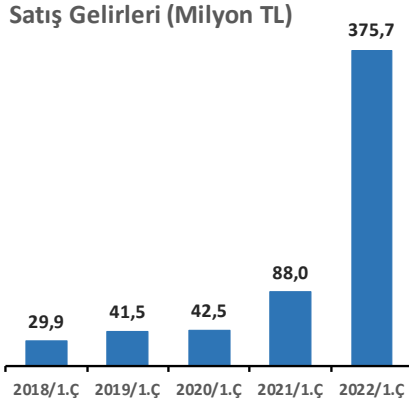
2021 yılının 1. Çeyreğinde %15,3 olan FAVÖK marjı ise, 2022 yılında %21,5 seviyesine yükselmiştir.

3) Satış Gelirleri 4,3 Katına Çıktı (%327 Artış)

Şirketimizin satış gelirlerinde 2022 yılının ilk çeyreğinde, 2021 yılının ilk çeyreğine nazaran gerçekleşen %327 artışla, satış gelirlerimiz 88,0 Milyon TL'den 375,7 Milyon TL'ye yükselmiştir. Böylece satış gelirlerimiz 2022 yılının ilk çeyreğinde yaklaşık 4,3 katına çıkmıştır.

2021 yılının 1. Çeyreğinde Şirketimizin USD cinsinden toplam satış gelirleri 11,9 Milyon USD olurken; 2022 yılının 1. Çeyreğinde USD cinsinden satış gelirlerimiz %127 artarak 27,0 Milyon USD olmuştur.

Döviz cinsinden satış gelirlerindeki artışın temelinde, kapasite artışına ve halka arz sonrası yatırımların tamamlanmasına bağlı gerçekleşen, reel tonaj büyümesi yer almaktadır. Emtia fiyat artışından bağımsız olarak, Şirketimizin satış gelirlerini önemli ölçüde yukarı çıkaran unsur; reel satış miktarlarındaki büyümedir.



4) Reel Tonaj Büyümesi (%93,3 Tonaj Artışı)

2021 yılında Şirketimizin satış miktarlarında dikkate değer bir artış gerçekleşmişti. 2022 yılında da satış gelirlerinde benzer şekilde artış devam etmektedir.

2021 yılı 1. Çeyreğinde 9.391.560 kg olan satış miktarımız 2022 yılının 1. Çeyreğinde 18.156.528 kg olmuştur.

Şirketimiz, 2022 yılının ilk çeyreğinde satış tonajını %93,3 arttırarak yaklaşık 1,9 katına çıkarmıştır.

Bununla birlikte 2021 yılının ilk çeyreğinde 9.372 TL/ton olarak gerçekleşen ton başına gelir tutarı, 2022 yılının ilk çeyreğinde yaklaşık %121 artarak 20.695 TL/ton olarak gerçekleşmiştir.

5) İhracat 11 Katına Çıktı (%1000 Artış)

2020 yılında pandeminin etkileri nedeniyle yavaş ilerleyen ihracat faaliyetlerimize hız kazandırmak amacıyla, 2021 yılında yeni bir temsilci ofisi kurularak ihracat departmanı yeniden yapılandırılmıştı. 2021 yılında yayımladığımız finansal sonuç bültenlerinde bu gelişmelere yer verilerek, Şirketimizin ihracat gelirlerini artırmak için 2022 yılı işaret edilmişti.

2021 yılının ilk çeyreğinde 2,5 Milyon TL olan ihracat gelirimiz, %1000 artış göstererek 2022 yılının ilk çeyreğinde 27,5 Milyon TL'ye ulaştı.

	2022 (T*)	2021	2020	2019
İhracat (Milyon TL)	min. 52,0	26,0	3,7	0,1
İhracat Değişimi	min. %100	%603	%3424	-
İhracatın Cirodaki Payı	-	%4	%2	%0,1

2022 yılı sonunda ihracat gelirimizin, 2021 yılına nazaran asgari %100 artması öngörülmektedir.

Ayrıca 08.02.2022 tarihinde, kuruluş işlemleri tamamlanan; Yükselen Çelik'in %100 sahibi olduğu, ABD'nin Illinois eyaletinde Chicago bölgesine yakın organize sanayi alanı içerisinde yer alan Rising Steel Inc. unvanlı iştirakimizin, 2022 yılının son çeyreğinde ihracat gelirlerimize katkı sağlaması söz konusu olabilir.

6) Temettü Ödemesi (5 Temmuz 2022)

Şirketimizin 14.03.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, 2021 yılı bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem karından, 21 Milyon TL tutarında brüt kar payı ödenmesi hususu; 08.04.2022 tarihinde gerçekleştirilen, 2021 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş kabul edilmiştir.

İşbu genel kurul kararıyla; nakit kar payı hak kullanım tarihi 05.07.2022 olarak belirlenen, 21 Milyon TL tutarında brüt kar payı ödemesi, 07.07.2022 tarihinde nakit olarak pay sahiplerine ödenecektir.

7) Alacak Tahsil Süresi & Ticari Borç Ödeme Süresi

Şirketimizin alacak tahsil süresi 2021 yılının 1. Çeyreğinde ortalama 119 günken 2022 yılında olumlu yönde değişerek 93 gün olmuştur. Böylece ortalama alacak tahsil süremiz 26 gün kısalmıştır. Bununla birlikte 2021 yılının 1. Çeyreğinde ortalama 57 gün olarak gerçekleşen Ticari Borç Ödeme süremiz 23 güne gerilemiştir.

Şirketimizin Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda Euler Hermes Sigorta A.Ş. ile aşağıda detayları yer alan kredi sigortası poliçesi bulunmaktadır:

- Poliçe 1 Kasım 2021 - 31 Ekim 2022 tarih aralığında olup, 1 yıllık olarak tanzim edilmiştir.
- Poliçeye konu hasarlarda para birimi TL olarak belirlenmiştir.
- Teminat oranı kredi limit talebi yapılmış ticari alacaklar için % 90 belirlenmiştir. Ayrıca Şirketin DBS kapsamında alacakları ve almış oldukları teminat mektupları mevcuttur.
- 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in Euler Hermes Sigorta A.Ş bünyesinde 780 adet müşterisi için tahsis edilmiş olan 247.841.065 TL sigorta teminat limiti mevcuttur. Ayrıca Şirketin 10 adet banka nezdinde müşterilerine tahsis etmiş olduğu ve %100 oranında banka teminatlı olan 122 adet müşterisi için 42.881.000 TL DBS teminatlı limiti mevcuttur. Bununla birlikte 5 adet müşterisi için toplam 1.030.000 TL teminat mektubu limiti mevcuttur.

Şirketimizin, tahsilat konusunda başarılı risk yönetimi sayesinde, son 6 yıl içinde önemli bir şüpheli alacağı oluşmamıştır.

8) Banka Borcunda Kontrollü Artış

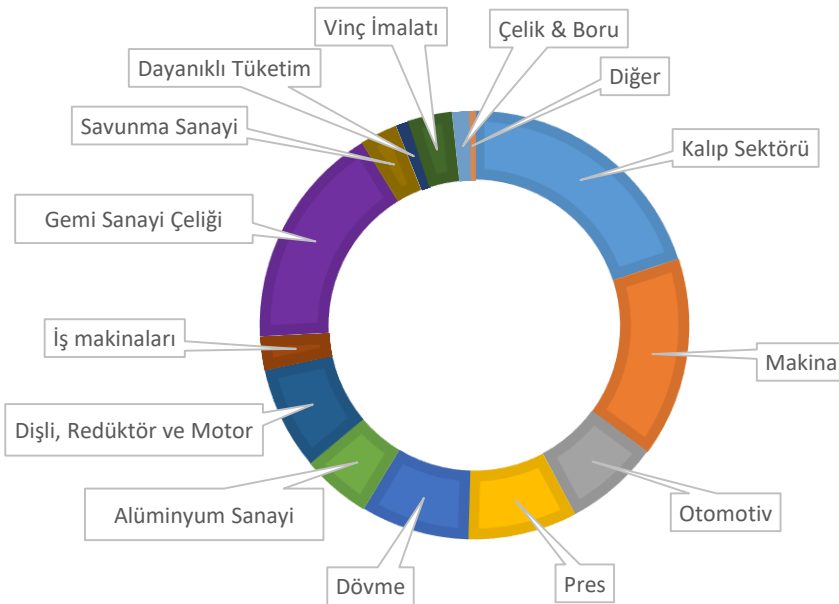
Şirketimizin borç ödeme sürelerinin, alacak tahsil süresinden kısa olması nedeniyle; devam eden büyüme sürecinin ve cirodaki artışın desteklenmesi amacıyla finansman kaynağına

duyulan ihtiyaç artmış ve banka borcumuz 31.03.2022 tarihi itibarıyla 226,1 Milyon TL olmuştur. Bu tutar, 843,7 Milyon TL tutarındaki toplam hazır kullanılabilen banka limitlerimizin sadece %27'sine denk gelmektedir. Ayrıca, Şirketimizin 31.03.2022 itibarıyla 226,1 Milyon TL olan banka borcuna karşılık, bankalara ibraz ettiği ve teminatta tahsil olmayı bekleyen, yaklaşık 317,1 Milyon TL tutarında müşteri çeki bulunmaktadır.

Şirketimizin, 2022 yılı içinde ödemesi gereken kısa vadeli banka yükümlülükleri, hali hazırda bankalarda tahsil olacak olan müşteri çeklerinin toplam tutarının altında olması nedeniyle; ilgili çeklerin ödenmesini müteakip kapanacak olup; herhangi bir nakit akışı sorunu söz konusu değildir.

9) Sektör Ve Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı

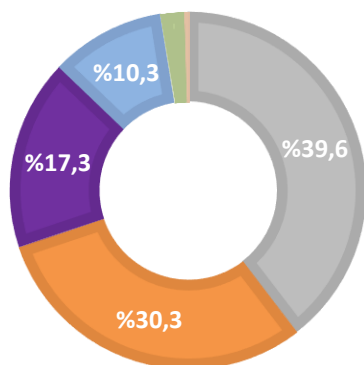
a) Sektör Bazında Ciro Dağılımı



Sektör	Ciroadaki Payı
Kalıp Sektörü	%20,0
Gemi Sanayi Çeliği	%17,0
Makina	%15,1
Pres İmalatı	%8,2
Dövme	%8,2
Dişli, Redüktör ve Motor	%7,8
Otomotiv	%7,2
Alüminyum Sanayi	%5,2
Vinç İmalatı	%3,3
Savunma Sanayi	%2,8
İş makinaları	%2,5
Çelik & Boru	%1,3
Dayanıklı Tüketim	%1,0
Diğer	%0,4

b) Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı

2022 1. Çeyrek Ürün Grupları Bazında Satış Geliri Dağılımı



Ürün Grubu	Ciroadaki Payı
Karbon Çeliği	%39,6
Takım Çeliği	%30,3
Gemi Çeliği	%17,3
Alaşımlı Çelik	%10,3
Yassı Vasıflı	%2,1
Diğer	%0,4
Genel Toplam	%100

a) Genel Beklentiler

Makro-ekonomik, jeopolitik ve askeri riskler ile pandemi ve diğer öngörülemez durumlar dışında; Şirketimizin 2022/1. Çeyrek performansına benzer bir performansın, yılın kalan kısmında gerçekleşmesi beklenmektedir. Hali hazırda Şirketimiz faaliyetlerini olumsuz etkileyen herhangi bir durum bulunmamaktadır.

b) Riskler

Emtia ve Çelik piyasasında yaşanan döviz bazındaki fiyat artışlarının etkisiyle, yükselen maliyetlere bağlı olarak, bazı hedef sektörlerde çelik tüketiminin azalması söz konusu olabilir. Bununla birlikte bayi ve tüccar müşterilerin, yüksek fiyatla stoklarına mal almak istememesi nedeniyle bayi ve tüccar satış miktarlarında azalma olabilir. Satış miktarlarında, bazı pozisyonlar için hedeflenen tonajın yakalanması adına, ek fiyat indirimi ve kampanyalar organize edilmesi ihtiyacı oluşabilir. Bu tür olumsuzlukların ortaya çıkması halinde, Şirketimizin ilgili dönemde, satış hasılatı ve nominal karında azalma olabilir. Şirket yönetimi, bu ve benzeri risklerin önüne geçmek adına; ürün ve pazar çeşitlendirmesi, müşteri ve sektör segmentasyonu ile ihracatta büyüme gibi tedbirleri uygulamaktadır.

