

YÜKSELEN



FİNANSAL SONUÇ BÜLTENİ

 2023 YIL SONU

ÖNEMLİ BİLGİ

Enflasyon muhasebesi öncesinde açıklanmış olan 2022 yıl sonu mali tablolarında Şirketimizin özsermayesi 412,3 Milyon TL'den 2023 yıl sonu enflasyon muhasebesi sonrası 649,9 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

TMS 29 kapsamında yapılan hesaplama modeli nedeniyle enflasyon endekslemesine bağlı olarak oluşan parasal pozisyon kaybı 2023 yılı dönem zararının artmasına neden olmuştur. TMS 29 hesaplama modeli öncesinde ortaya çıkan reel zarar 33,8 Milyon TL olup; Şirketimizin özsermayesi açısından ciddi bir önem arz etmemektedir. Bununla birlikte 2024 yılında özsermayede pozitif büyüme ve net karda artış beklenmektedir.

2023-2022 / Yıl Sonları Karşılaştırma

(Milyon TL)	2023* Yıl Sonu	2022* Yıl Sonu	2023 Δ Yıl Sonu	2022 Δ Yıl Sonu
Ciro	1.413,4	2.875,5	1.131,0	1.477,8
FAVÖK	218,4	801,9	145,6	268,1
FAVÖK Marjı	%15,5	%27,9	%12,9	%18,1
Brüt Kar	333,5	910,0	244,8	327,4
Brüt Kar Marjı	%23,6	%31,6	%21,7	%22,2
Net Kar	-147,5	52,1	-33,8	166,1
Net Kar Marjı	%-10,4	%1,8	%-3,0	%11,2
Özsermaye	649,9	830,9	364,4	412,3

*TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında hazırlanmıştır.

Δ Geçmiş dönemde açıklanmış olan TMS 29 uygulaması öncesi verilerdir.

2023 / Çeyrek Bazında Analiz

2023 yılı TMS 29 enflasyon muhasebesi öncesi rakamlara göre

(Milyon TL)	2023/4.Ç	2023/3.Ç	2023/2.Ç	2023/1.Ç
Ciro	387,7	276,0	139,2	328,0
FAVÖK	73,0	41,8	-1,7	32,5
Brüt Kar	96,5	78,7	17,7	51,9
Net Kar	-45,5	6,1	-15,5	20,6

1) 2023 yılı Değerlendirmesi

Ülkemizde yaşanan olağanüstü makroekonomik olumsuzluklar nedeniyle;

- Hızla artan enflasyon şirketimizin maliyetlerini hemen her alanda yükseltmiş,
- İki kez artış yapılan asgari ücret ve yükselen enerji fiyatları genel giderlerimizi arttırmış,
- Ortaya çıkan yüksek faiz ekonomisi nedeniyle kredi maliyetlerimiz ve finansman giderlerimiz önemli ölçüde artmış,
- Yurtiçinde kredi kaynaklarında daralma ve yatırım iştahında azalmaya bağlı olarak, satışını gerçekleştirdiğimiz çelik ürünlere talep azalmış,
- Buna bağlı olarak yurt içinde çelik fiyatlarında önemli bir gerileme yaşanmış,
- Ve eşzamanlı olarak ihracat pazarlarında arzu edilen ölçüde yatırım ve büyümelerin söz konusu olmaması nedeniyle satış miktarları düşerek stok maliyetleri yükselmiştir.

2008 yılında yaşanan küresel ekonomik kriz ve 2016 yılı darbe girişimi dönemlerinde yaşanan olağanüstü makroekonomik olumsuzluklar benzeri koşulların 2023 yılında yaşanması ve aynı zamanda ilgili takvim döneminde ülkemiz nezdinde seçimlerin gerçekleşmesi nedeniyle; Şirketimizin satış miktarları ve satış fiyatları düşerek; artan maliyetler nedeniyle son 30 yıl içinde 3ncü kez negatif ayrıışan bir takvim yılı söz konusu olmuştur. Benzer durum birçok sanayi şirketinde ve özellikle demir çelik sektöründe görülmektedir.

Bununla birlikte aşağıdaki hususlar şirketimiz açısından olumlu seyreden ve ileriye dönük olumlu beklenti oluşturan konulardır:

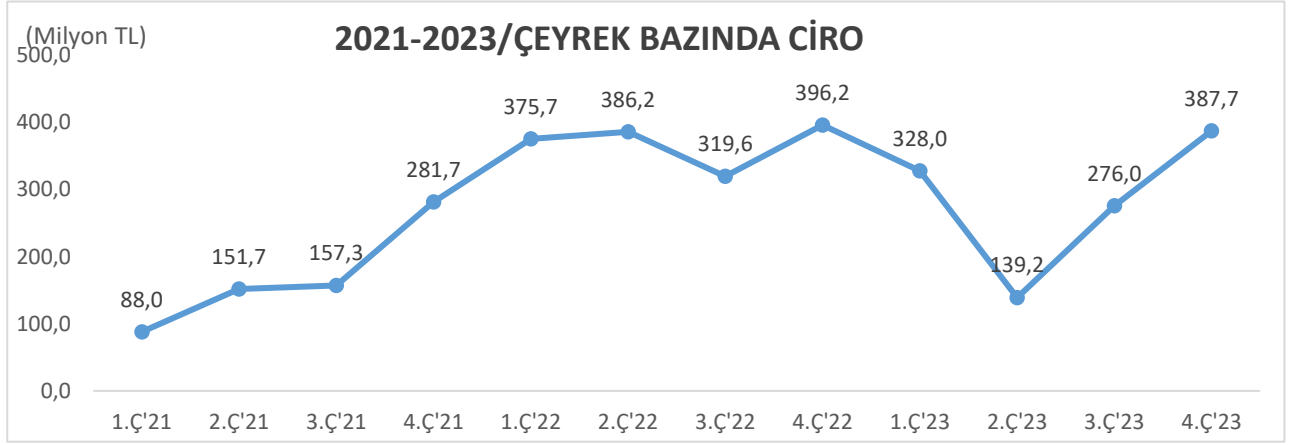
- Şirketimizin döviz cinsinden banka borçlarının ve herhangi bir döviz açık pozisyonunun bulunmaması,
- Stoklarında yer alan ve geçmişte tedarik ettiği ürünlerin döviz cinsinden fiyatlanarak satılıyor olması nedeniyle 2024 yılında yaşanabilecek olası kur artışlarının satış gelirlerini yükseltme ihtimali,
- Yine stoklarında bulunan ürünlerin satış fiyatlarının yurt dışında ihracat pazarlarında 2024/1.Çeyrek itibariyle fiyat artışı göstermiş olması
- Euler Hermes kredi sigortası anlaşmasının yanı sıra çok sayıda bankada yer alan DBS anlaşmaları sayesinde önem arz eden herhangi bir Şüpheli Alacak durumu veya tahsilat riski söz konusu olmaması,

Son olarak;

2023 yılında uygulamaya konulmuş olan TMS.29 enflasyon muhasebesi uygulaması birçok şirketin mali tablolarında reel olmayan suni kar yaratmış olup; Şirketimizin mali tablolarında ise reel olmayan suni bir ilave zarar durumu meydana getirmiştir. Şirketimiz açısından bunun vergisel bağlamda önümüzdeki dönemde olumlu etkileri söz konusu olması olabilir.

2) 2024 Yılı Beklentileri

*TMS 29 enflasyon muhasebesi öncesi rakamlara göre



Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere, satış miktarlarında ve tutarında 2023 yılı ikinci çeyreğinde son 11 çeyrek için dip nokta görülmüş olup; satış trendinde yukarı yönlü seyir devam etmektedir.

Bu bağlamda, 2024 yılı için 2023 yılına nazaran satış gelirlerinde önemli miktarda ve tutarda artış beklenmekte olup; ortalama tahsilat süresinin kısaltılabilmesi üzerinde yapılan çalışmaların olumlu sonuç vermesi halinde finansal giderlerin azalmasıyla birlikte şirketimizin pozitif kararlılık durumuna son 30 yılın 27'sinde gerçekleştiği üzere geri dönmesi beklenmektedir.

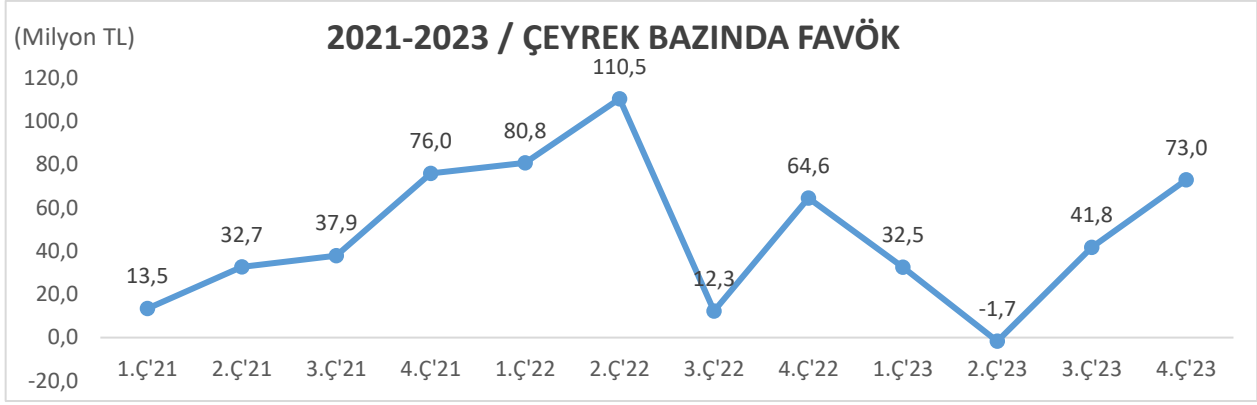
Şirket yönetimi ve profesyonel çalışanları uzun yıllara dayanan sektör tecrübesi ve iş bilgisi sayesinde (son 30 yıl içinde yaşanan 3 olumsuz takvim yılı dışında) fiyat ve satış trendlerini doğru takip edebilmiş ve şirketimizin stok ve satış pozisyonunu doğru konumlandırmıştır. Bu bağlamda; 2024 yılının 2023 yılına nazaran satış miktarları, satış tutarları, toplam satış geliri ve net kârlılık açısından artışla tamamlanması kuvvetle muhtemeldir.

Şirketimiz 2024 yılı ticari faaliyetleri için pozitif net kârlılık durumunun oluşması ve 2022 yılında ortaya çıkan başarılı tablonun üzerinde seyretmesini arzu etmektedir.

Bu bağlamda aşağıdaki çalışmaları uygulamaya koymak adına gerekli gayreti gösterilmektedir:

- Ortalama tahsilat süresinin 10 gün ve üzerinde kısılması
- Ortalama borç ödeme süresinin 10 gün ve üzerinde uzaması
- Toplam banka yükümlülüklerinin asgari %15 azalması
- Toplam satış gelirlerinin %30 ve üzerinde artması
- İhracatın toplam satış gelirleri içindeki payının asgari %10 olması
- Toplam giderlerin 2023 yılına nazaran mümkünse aynı seviyede muhafaza edilmesi

*TMS 29 enflasyon muhasebesi öncesi rakamlara göre



3) Borç Ödeme & Alacak Tahsil Süreleri

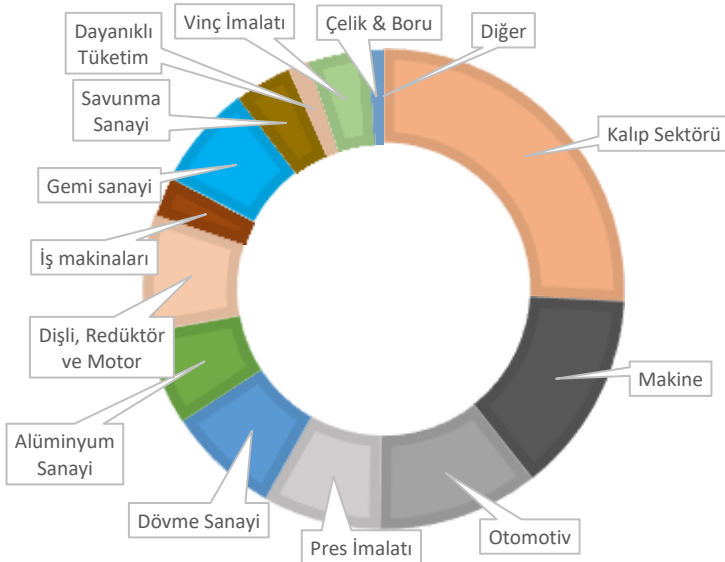
Şirketimizin Alacak Tahsil süresi 2023 yılında ortalama 163 gün olurken, Ticari Borç ödeme süresi 2023 yılında ortalama 60 gün olmuştur. 2022 yıl sonu mali tablolarına göre ortalama Alacak Tahsil süresi 108 gün olurken, ortalama Ticari Borç ödeme süresi 45 gün olmuştur.

4) Tahsilat Yönetimi & Şüpheli Alacaklar

Alacaklarımızın büyük bölümü %100 banka teminatında olan DBS (Doğrudan Borçlandırma Sistemi) veya %90 sigorta teminatında olan Euler Hermes Kredi Sigortası veya Teminat mektubu vb. enstrümanlarla garanti altına alınmıştır. 2017 yılından bu yana şüpheli alacak bakiyesinde dikkate değer bir artış söz konusu değildir. Tahsilat ve risk yönetimi başarılı şekilde yürütülmektedir.

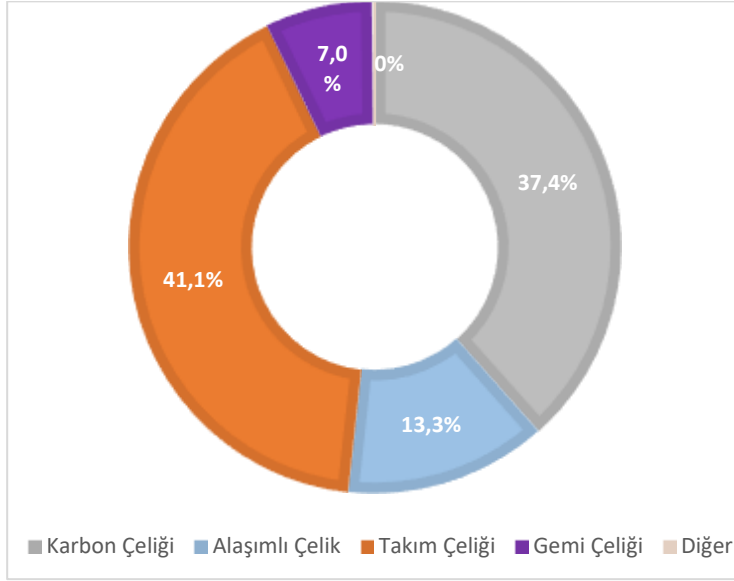
5) Sektör ve Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı

a) Sektör Bazında Ciro Dağılımı



Sektör	Cirodaki Payı
Kalıp Sektörü	25,81%
Otomotiv	10,86%
Makine	13,59%
Dişli, Redüktör ve Motor	7,95%
Gemi Sanayi	6,97%
Dövme Sanayi	7,58%
Pres İmalatı	7,94%
Alüminyum Sanayi	6,36%
Vinç İmalatı	4,01%
Savunma Sanayi	3,79%
İş Makinaları	2,58%
Dayanıklı Tüketim	1,43%
Çelik & Boru	0,98%
Diğer	0,15%

b) Ürün Bazında Ciro Dağılımı



Ürün Grubu	Cirodaki Payı
Takım Çeliği	41,1%
Karbon Çeliği	38,4%
Alaşımli Çelik	13,3%
Gemi Çeliği	7,0%
Diğer	0,2%