

YÜKSELEN



FİNANSAL SONUÇ BÜLTENİ

/// 2024 / Yıl Sonu

Yıllık Bazda Mali Veriler*

Milyon/TL	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ciro	1.554,3	2.040,6	1.477,8
FAVÖK	162,0	315,4	268,1
FAVÖK Marjı	10,4%	15,5%	18,1%
Brüt Kar	302,8	481,5	327,3
Brüt Kar Marjı	19,5%	23,6%	22,2%
Net Kar	-388,2	-213,0	166,0
Net Kar Marjı	-25,0%	-10,4%	11,2%

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

2024 Yılı Değerlendirmesi

a) Olumsuz Gelişmeler

2024 yılında küresel çelik ve emtia fiyatları önemli ölçüde düşmüştür. Bunun yanı sıra döviz kurlarının yatay seyretmesine bağlı olarak satış fiyatlarımız TL cinsinden enflasyona nazaran yeteri kadar artış göstermemiştir. Yüksek enflasyon ve yüksek faize bağlı olarak satış gelirleri ve net kar olumsuz yönde etkilenmiştir. Bununla birlikte hem yurtiçinde hem de yurtdışında azalan talep nedeniyle stoklarımızın TL cinsinden yüksek faizle finanse edilmesine bağlı olarak finansal giderler ve diğer maliyetler artmıştır. Yaşanan bu olumsuzluklara ilave olarak; enflasyon muhasebesi kaynaklı 2024 yılı net kar hesaplamasında -215,0 Milyon TL civarında parasal pozisyon kaybı kayda alınmış; reelde var olan zarar tutarı standart hesaplama modelinden daha yukarı çıkmıştır.

b) Olumlu Gelişmeler

Şirketimiz, sektörün yapısı gereği 2024 yılının başında fiyatlarını sabitlemek suretiyle yılın kalan kısmında yüksek fiyatla satın almak zorunda kaldığı bazı ürün ve hammaddelerin satışını büyük ölçüde tamamlamıştır. Stoklara yeni alınacak ürünlerin 2025 yılının başında belirlenecek olan düşük fiyatlardan tedarik edilmesi sayesinde 2025 yılının özellikle ikinci yarısında satışlara konu olan hammadde fiyatlarında düşüş gerçekleşmesi ve brüt kar marjında artış gerçekleşmesi beklenmektedir. 2024 yılının başında çelik fiyatlarının yüksek olduğu dönemde stoklarımıza dahil olan hammadde ve ürünlerin 2025 yılının birinci çeyreği itibarıyla satışının

tamamlanması muhtemeldir. Bunun yanı sıra şirketimizin finansal borçları azaltma politikasının 2025 yılında devam etmesine bağlı olarak borç yükü ve beraberinde finansal giderlerin azalması durumu söz konusu olacaktır. Bununla birlikte enflasyonun ve beraberinde faiz oranlarının düşmesi halinde mali tablolarımızın olumlu etkilenmesi söz konusu olabilir.

2025 Yılına Bakış

1) Finansal Borçların Azalması

31.12.2023 tarihinde 1.24 milyar TL olan kısa vadeli yükümlülükler; 31.12.2024 itibarıyla 908 milyon TL civarına gerileyerek %26,7 oranında azalmıştır. Uzun vadeli yükümlülükler ise; 2023 yıl sonuna nazaran %54 oranında gerileyerek 67.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam yükümlülüklerin 2025 yılı boyunca azalmaya devam etmesinin beklenmesiyle birlikte bu durumunun, şirketimizin 2025 yılının ikinci yarısında mali verilerine olumlu etkisi söz konusu olabilir.

2) Enflasyon Muhasebesinin Etkileri

Şirketimizin 2024 yıl sonu mali verilerinde yer alan net zararının (388.26 Milyon TL) içerisinde enflasyon muhasebesine bağlı olarak yapılan hesaplamanın önemli nitelikte etkisi bulunmaktadır. İlgili rakamının içerisinde yer alan net parasal pozisyon kaybının (214.95 Milyon TL) olması ve enflasyon muhasebesinin net zararımızı negatif yönde etkilemesi durumu görülmüştür. Enflasyonun 2025 yılında aşağı yönlü hareket etmesi halinde net parasal pozisyon kaybının paralel şekilde düşüş göstermesi söz konusu olabilir.

3) Yüksek Fiyatlı Stokların Satışı & Hammadde Fiyatlarında Değişim

Şirketimizin, 01.01.2024-31.12.2024 döneminde, takvim yılının başında, sabit fiyatlı hammadde tedariki için imzalamış olduğu satın alma sözleşmeleri kapsamında; 2024 yılı boyunca temin ettiği bazı ürün ve hammadde, çelik ve emtia fiyatlarının düşmesine rağmen yüksek fiyatla satın alınması söz konusu olmuştur. 2024 yılında yüksek fiyatla alınmış olan bu tür stokların büyük ölçüde elden çıkarılması neticesinde 2025 yılında aynı olumsuzluğun devam etmemesi ve hammadde ile emtia tedarikinde oluşan maliyetlerin düşmesi beklenebilir. Bununla birlikte yılın ilk çeyreğinde 2024 yılında alınmış olan yüksek fiyatlı stokların kalan kısmının 2025 yılının 1'nci çeyreğinde kısmen zarar yazması söz konusu olabilir. İlgili hammadde ve emtianın tümüyle satışının son bulmasına müteakip; özellikle 2025 yılının ikinci yarısı itibarıyla brüt karlılıkta artış yaşanması söz konusu olabilir.

4) Giderlerin Kısılması & Tasarruf Faaliyetleri

Şirketimiz, satış gelirinin ve satış miktarının azalmasına bağlı olarak kapasite kullanımını düşürmek durumunda kalmıştır. Hem ülkemizde hem de yurt dışında sanayi alanında vasıflı çelik talebinde yaşanan daralmaya bağlı olarak; personel istihdamı, şube ve satış ofisi muhafazası ve diğer bir kısım maliyetli giderlerin kısılması ve bu sayede tasarrufa gidilmesi yönünde karar alınmıştır. Bu kapsamda gerekli tedbirlerin tamamı 2025 yılının 1.Çeyrek ortası itibarıyla hayata geçirilmiş olup; (1) Dudullu satış ofisi ve Dudullu depo kapatılarak Dilovası Çelik servis merkezi içerisine taşınmış; (2)İzmir çelik servis merkezi satış ofisine dönüşmüş; (3) Ataköy Ek Hizmet Ofisi ile Ticaret ofisi birleştirilmiş, (4) Toplam personel istihdamı %32 oranında azaltılmış ve buna bağlı birçok ek giderler düşüş göstermiştir.

5) İhracat & Yurtiçi Satış Faaliyetleri

Şirketimizin geçmişte 100.000 ton olan vasıflı çelik işleme kapasitesi 200.000 tona çıkarılmış olup; halihazırda yurt içinde ve yurt dışında ihtiyacımız olan büyümeyi sağlayacak yeterli kapasitemiz mevcuttur. Bu bağlamda yurt içinde ve küresel pazarlarda özellikle hedef sektörlerimizde ve sanayi alanında vasıflı çelik ihtiyacının artması ve tekrardan yeni talep oluşması için 2025 yılının ikinci yarısının olumlu seyretmesini temenni ediyoruz. Özellikle Almanya ve Amerika Birleşik Devletleri'nde yer alan alt iştiraklerimiz üzerinden İstanbul'da yer alan ihracat ekibimiz gayretli çalışmalarıyla yurt dışına yönelik ihracat gelirlerimizi arttırmayı sürdürmektedir. Bununla birlikte yurt içinde katma değerli ve vasıflı ürün gruplarında satış miktarlarını arttırarak; toplam satış miktarında artış yapmaktansa; satılan ürün kompozisyonunda kar marjı yüksek ürünlerde artış yapmayı hedefliyoruz. Şirketimizin 2025 yılı için öncelikli hedefi satış gelirleri veya ciro artışı yaşamak olmayıp; kar marjı yüksek ürünlere yönelmek ve bu sayede brüt/net kar marjlarını olumlu yönde geliştirmektir.

6) Pozitif Brüt Karlılık

Şirketimiz, 2024 yılında yaşanan tüm olumsuzluklara rağmen esas faaliyetinde ve brüt kar alanında pozitif karlılık elde etmiş olup; 2025 yılında bu pozitif karlılık durumunun benzer şekilde devam etmesi kuvvetle muhtemeldir.

Diğer Hususlar

Ödenmiş Sermaye & Kayıtlı Sermaye Tavanı

2024 Yılı içerisinde şirketimizin ödenmiş sermayesi 125 milyon TL'den 250 milyon TL'ye çıkarılmış olup; Şirket Yönetim Kurulu, mevcut 600.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 2.500.000.000 TL'ye çıkarılması ve geçerlilik süresinin 2024-2028 yıllarını kapsayacak şekilde güncellenmesi amacıyla Şirket Esas Sözleşmesinin 'Sermaye ve Payların Nev'i ve Devri' başlıklı 6. Maddesinin tadil edilmesi için II-18.1 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" uyarınca 16.12.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve ilgili başvurusuna 31.12.2024 tarihinde 'Kurul' tarafından uygun görüş bildirilmiş; T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından izin verilmiştir.

Tahvil Arzı & Borçlanma Araçları İhraç Tavanı

Şirketimizin 1.500.000.000 TL tutara kadar nominal değerde, yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ve araçlarının ihraç edilebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu başvuru Kurul'un 06.02.2025 tarih ve 2025/7 sayılı bülteninde onaylanmıştır. Şirketimiz menfaatleri doğrultusunda Yönetim Kurulu, borçlanma araçları enstrümanlarını değerlendirmektedir.