



YÜKSELEN

yukselen.com

Finansal Sonuç Bülteni

2020

Bir Bakışta 'Yükselen'

	Kuruluş Tarihi	1989 (1976)
	Çıkarılmış Sermaye	125 mn ₺
	Özsermaye	154 mn ₺
	Halka Açıklık Oranı	%29.6
	Sektör	Vasıflı Çelik
	Faaliyet Alanı	Çelik Servis Merkezi ve Katma Değerli Çelik Tedarikçisi
	Ürünler	Vasıflı Çelik Uzun Mamuller
	Hedef Sektörler	Kalıp, Otomotiv, Makina, Dayanıklı Tüketim, Savunma

YÜKSELEN



I. ÖZET FİNANSALLAR VE ÖNEMLİ FİNANSAL GELİŞMELER

YILLARA GÖRE KARŞILAŞTIRMALI FİNANSAL GÖSTERGELER				
	2020	2019	2018	2017
CİRO	183.7	170.7	123.7	98.1
CİRODAKİ DEĞİŞİM	7.6%	38.0%	26.1%	86.5%
FAVÖK	25.4	25.5	33.0	16.5
BRÜT KAR	34.0	33.5	39.4	21.0
NET KAR	12.7	18.0	24.2	9.5
ÖZSERMAYE	154.0	141.1	60.5	36.8

2020 ÇEYREK BAZINDA FİNANSAL GÖSTERGELER				
	4. Çeyrek	3. Çeyrek	2. Çeyrek	1. Çeyrek
CİRO	183.7	121.1	75.3	42.5
FAVÖK	25.4	12.6	6.9	4.7
BRÜT KAR	34.0	18.2	10.3	6.8
NET KAR	12.7	6.9	3.0	2.0
ÖZSERMAYE	154.0	147.9	144.0	142.8

✓ **Banka Borcunda %76 Oranında Azalma**

Şirketimizin 2019 yıl sonunda 16.8 Milyon TL olan banka borcu, 2020 yıl sonu itibarıyla %76 azalarak 4.1 Milyon TL'ye gerilemiştir.

✓ **Ciroda Artış**

2020 Yılında yaşanan pandeminin tüm olumsuzluklarına ve sektörde yaşanan daralmaya rağmen Şirketimizin 2020 yıl sonu cirosu %7.6 oranında artmıştır.

✓ **Net Karda Son Çeyrek Özelinde 2.3 Kat Artış**

Şirketimizin 2019 yıl sonu net karı 18 Milyon TL iken 2020 yıl sonu net karı %29.4 oranında azalarak 12.7 Milyon TL olmuştur. Bununla birlikte yılın son çeyreği özelinde (2020/4.Ç) net karda önemli bir artış yaşanarak yalnızca 4. çeyrekte 5.8 Milyon TL net kar elde edilmiştir. Yılın ilk üç çeyreğinde toplam 6.9 Milyon TL net kar elde edilmişken ve çeyrek bazında ortalama net kar 2.3 Milyon TL olmuşken, yalnızca 4. çeyrek özelinde yılın ortalamasının üzerinde net kar elde edilmesi, Şirketimizin karlılığında olumlu artış olduğunun göstergesidir.

✓ **Özsermayede %9 Artış**

Şirketimizin 2019 yıl sonunda 141.1 Milyon TL olan özsermayesi 2020 yıl sonu itibarıyla %9 civarında artarak yaklaşık 154 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

✓ **Ödenmiş Sermaye Yaklaşık 3 Katına Çıkarıldı**

2020 yılında, Şirketimizin ödenmiş sermayesi yaklaşık 3 kat artarak 43.3 Milyon TL'den 125 Milyon TL'ye çıkarıldı.

✓ **Banka Borcu/Özsermaye Oranı %2.6**

2020 Yıl sonu itibarıyla banka borcu/özsermaye oranı önceki yılın aynı dönemine göre %11.9'dan %2.6'ya gerilemiştir.

2020 Yılında döviz kurlarında yaşanan olağan üstü artışlar, Şirketimizin satış maliyetlerinde artışa neden olmuştur.

Satış maliyetlerindeki artışa ile FAVÖK marjı ve net kar marjı azalmıştır. Bununla birlikte pandemi döneminde elde edilen ciro artışı ve azalan banka borcu, 2021 yılı için büyümeyi destekleyici bir görüntü ortaya koymaktadır.

II. 2020 YILI SEKTÖR ANALİZİ

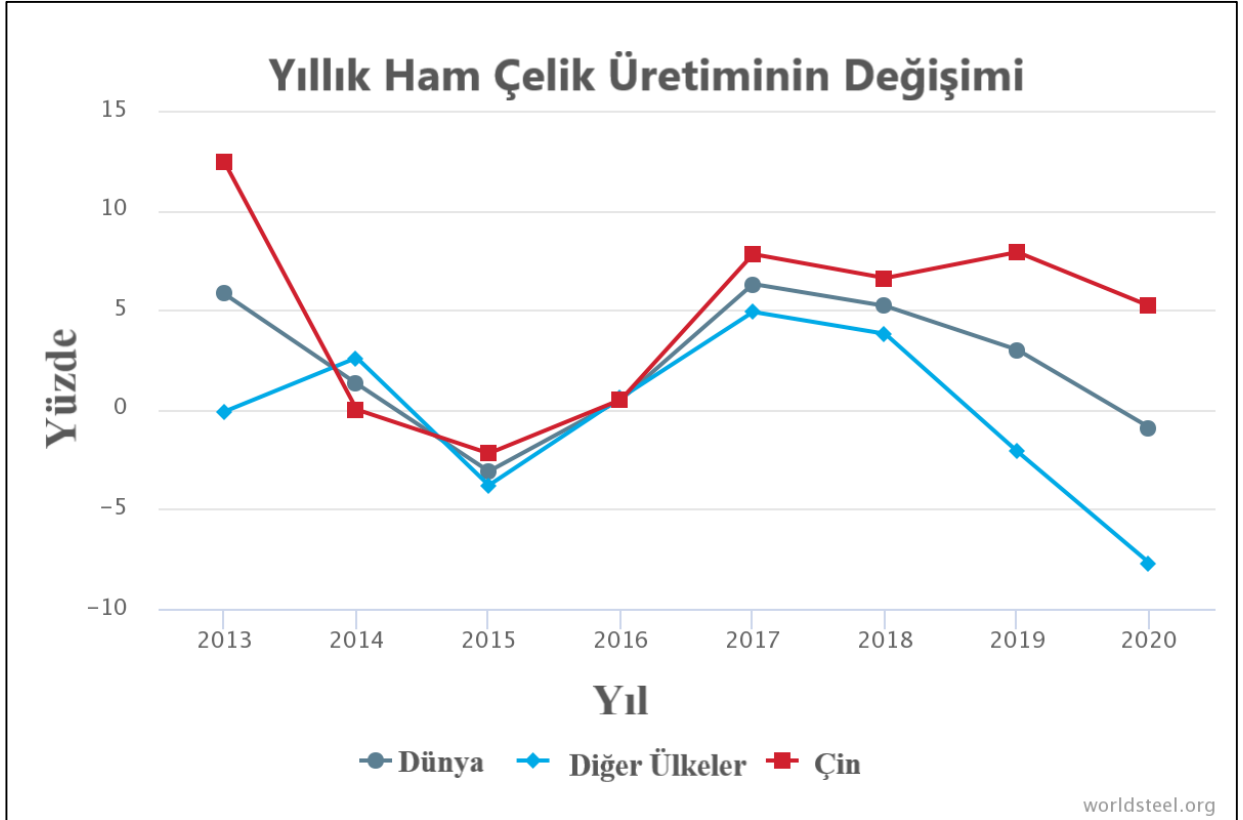
1) Dünya Ham Çelik Üretimi (*)

2020 yılında küresel ham çelik üretimi, 2019 yılına kıyasla %0.9 düştü.

Global ham çelik üretiminin lokomotifleri olan Çin, 2020 yılında, 2019 yılına kıyasla üretimini %5.2 oranında artırırken, ikinci sırada yer alan Hindistan'ın 2020 yılındaki ham çelik üretimi 2019 yılına kıyasla %10.6 oranında düştü.

Dünya ham çelik üretiminde önemli bir yere sahip olan Japonya'nın 2020 yılı ham çelik üretimi, 2019 yılına kıyasla %16.2 oranında ve Güney Kore'nin üretimi %6 oranında düştü.

Avrupa Bölgesi'nde 2020 yılı ham çelik üretimi, 2019 yılına kıyasla %11.8 oranında azaldı. Avrupa'nın önde gelen ham çelik üreticisi Almanya'da 2020 yılı üretimi, 2019 yılına kıyasla %10 azaldı.



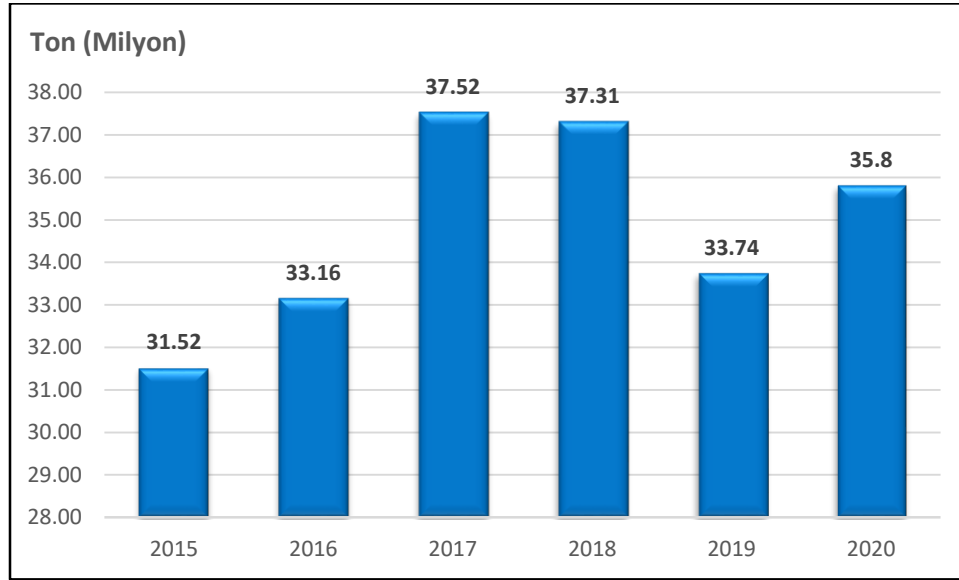
(*) Kaynak : World Steel

2) Türkiye Ham Çelik Üretimi (*)

Türkiye, 2020 yılı ham çelik üretiminde dünya sıralamasında 7. sırada yerini aldı.

2020 yılının ilk yarısında pandemi nedeniyle, Türkiye’de ham çelik üretimi %4.1 oranında azaldı. 3. çeyrekte %16.6 ve son çeyrekte %16.2 artarak 2020 yılında ham çelik üretimi %6 arttı.

2020 yılında çelik ürünlerinin ihracatı 2019 yılına kıyasla %10.9 değer kaybetti.



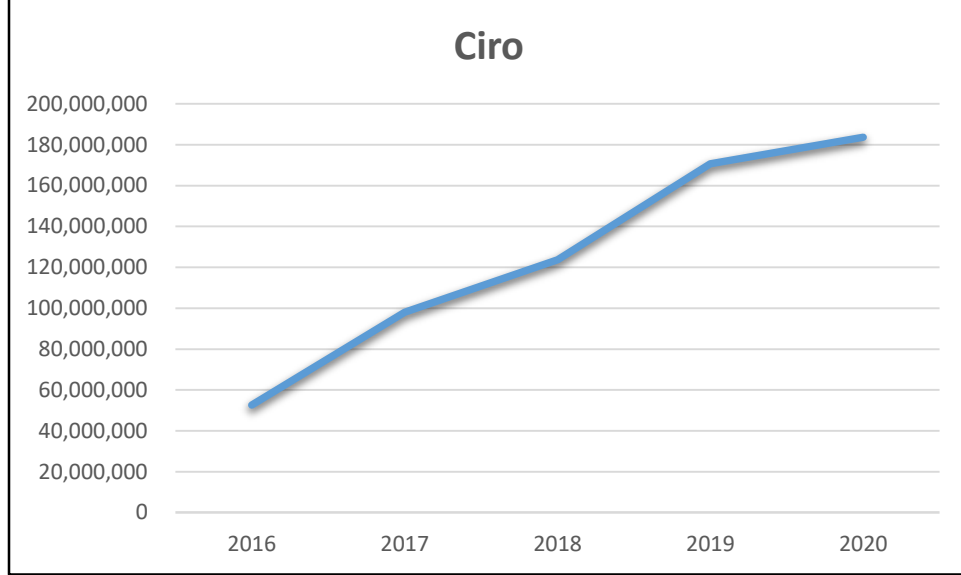
3) Metal Ana Endeksi

2020 yılı ikinci çeyreğinde COVID-19 salgının tüm dünyadaki ekonomik etkileri 2020 yılının birinci çeyreğine kıyasla çok daha derin biçimde hissedilmiştir.

Metal Ana Endeksi’nde yer alan 18 şirketin en son açıklanan 2020/3.Ç verilerine göre, 11 şirketin net karı bir önceki yıla göre en az %50 azalmış ve 6 şirket zarar açıklamıştır.

III. 2020 YILI ŞİRKETİMİZ ÖZELİNDE ANALİZ

1) Ciro Ve Pazar Payındaki Artış

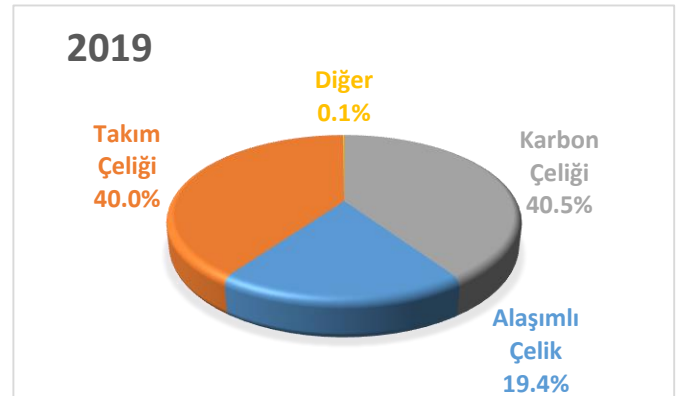
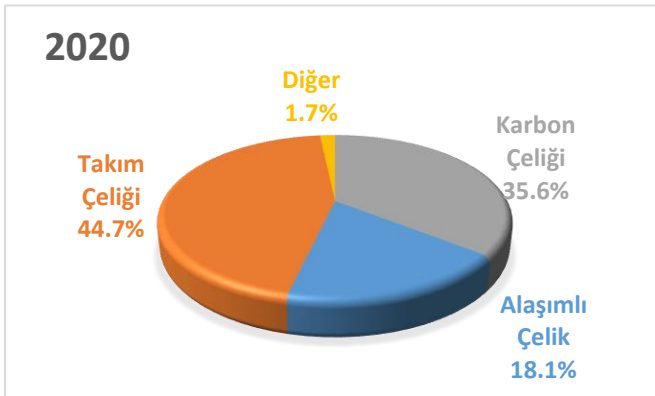


2016 yılından bu yana Şirketin cirosu yaklaşık 3.5 kat artmış ve 52.6 Milyon TL'den 183.7 Milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin sektördeki Pazar payı artmıştır.

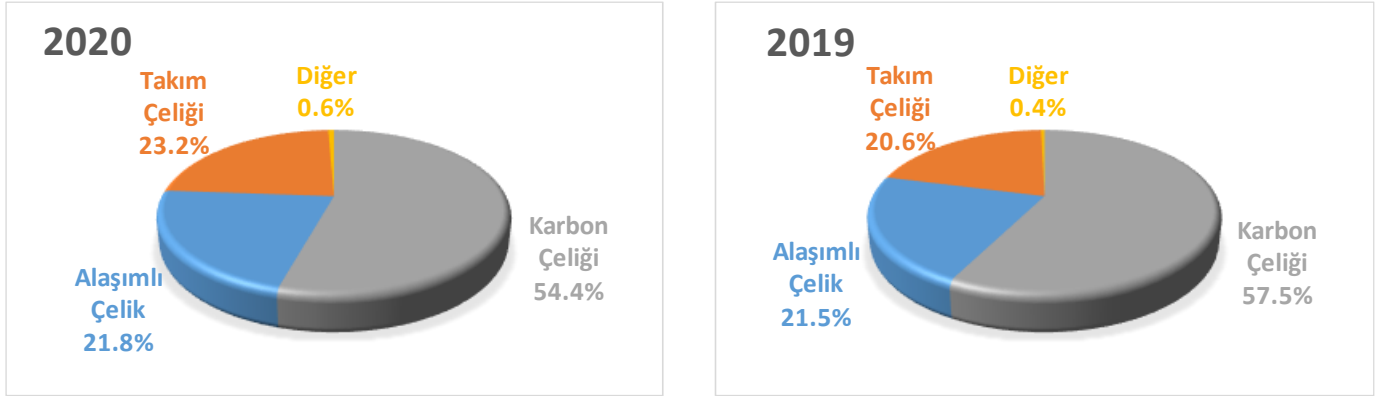
2) Ton Başına Gelir Artışı

2019 yılında cirodaki payı %40.0 olan takım çeliğinin 2020 yılında cirodaki payı %44.7'ye yükselmiştir. Bu yükseliş, halka arz öncesinde ve sonrasında beyan edilen hedeflerimizle örtüşmektedir.

Gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında yaşanan gelişmelere bağlı olarak sektör genelinde fiyatların baskılandığı bir dönemde; şirketin katma değerli ürünlerinin toplam satışlar içindeki payının artmasıyla toplam ton başına gelir 2020 yılında bir önceki yıla nazaran %17.5 artmıştır.



3) Büyüme Hedeflenen Ürünlerin Satış Payındaki Artış



En yüksek katma değerli ürün olan takım çeliğinin 2020 yılı satış miktarı önceki yıla nazaran %3.8 oranında artış göstermiş olup, toplam satış miktarından aldığı pay %20.6 'dan %23.2'ye yükselmiştir.

2016 yılından bu yana takım çeliğinin satış miktarı yaklaşık 4 kat artmıştır.

4) Pozitif Net Karlılık

Şirketimiz pandeminin beraberinde getirdiği olağanüstü şartlara rağmen birçok sektörde ve sektörümüz üzerinde birçok şirkette görüldüğünün aksine zarar açıklamamış ve pozitif net karını devam ettirmiştir.

Pandemi süresince yaşanan tedarik zinciri sıkıntıları, maliyet artışları, döviz kuru kaynaklı olumsuzluklar ve talep daralmasına rağmen pozitif net kar elde edilmesi Şirketimizin ilgili süreçleri başarılı şekilde yönettiğini göstermiştir.

Şirketimiz 2020 yıl sonu itibarıyla yaklaşık 12.7 Milyon TL net kar elde etmiştir.

5) Bedelsiz Sermaye Artışları

Şirketimiz 21.07.2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile %100 oranında bedelsiz sermaye artırımını için SPK'ya 21.07.2020 tarihinde başvurmuş ve Şirketimizin ödenmiş sermayesinin 43,310,000 TL'den 86,620,000 TL'ye çıkarılması, 27.08.2020 tarihinde SPK tarafından onaylanmıştır.

23.11.2020 tarihinde, 86,620,000 TL olan Şirketimizin ödenmiş sermayesinin, %44.30847 oranında artırılarak 125,000,000 TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurulmuş olup, 07.01.2021 tarihinde başvurumuz SPK tarafından onaylanarak Şirketimiz ödenmiş sermayesi 125,000,000 TL'ye çıkarılmıştır.

6) Yatırım Süreçleri

31 Aralık 2020 itibarıyla hedeflenen yatırımların %80'i tamamlanmıştır. Yatırım için ayrılan kaynakların %84'ü harcanmış, %16'sı kalmıştır.

31 Aralık 2021 tarihinde bütün yatırımların tamamlanması ve bahsi geçen yatırımların tamamlanmasıyla 31 Aralık 2019 tarihine nazaran %300 kapasite artışı elde edilerek kapasite 4 katına çıkarılması hedeflenmektedir.

Pazarda yeterli talebin oluşması ve istenilen büyümenin gerçekleşmesi halinde 2019 yılında elde edilen satış hasılatının 4 katına çıkarılması için ek bir makina ve ekipman yatırımına gerek duyulmayacaktır. Bununla birlikte ek iş kolları veya ürün/hizmet çeşitlendirmesi amacıyla yeni yatırımların yapılması söz konusu olabilir.

7) Hammadde Tedarikinde Çeşitliliğin Artması

2020 Yılında Makina ve Kimya Endüstrisi Kurumu" ("MKEK") ve "Kardemir Karabük Demir Çelik San. Tic. A.Ş." ("Kardemir") başta olmak üzere birçok yerli üreticiyle Şirketimiz arasında tedarik anlaşmaları yapılmıştır. Bu yerli iş birliği ile lojistik maliyetlerinin azalacağı, tedarik sürelerinin kısılacağı, öngörülmüştür.

Sabit fiyatlı Türk Lirası cinsinden yapılan bu anlaşmalar neticesinde, ham madde alımlarında yerlileşmeye bağlı olarak, kur riskinin düşürülmesi ve dövizdeki dalgalanmalara karşı Şirketimizin korunması sağlanmıştır. Kur riskinde gerçekleşecek düşüşle birlikte türev işlem maliyetlerinde de azalma öngörülmektedir.

2020 yılında yaşanan pandemi nedeniyle Şirketimizin ithal kaynaklarının artması ayrıca yapılan yerli tedarik anlaşmalarıyla ürün çeşitliliği ve satın alma kaynak sayımızın artırılmış olması nedeniyle 2021 yılında ham madde tedarikinde rekabet avantajı sağlanacağı ve satın alma maliyetlerinde döviz cinsinden düşeceği öngörülmüştür.

Şirketimizin iç lojistik maliyetlerinin azalması, döviz cinsinden yükümlülüklerinin azalması ve türev işlem giderlerinde elde edilecek düşüş ile birlikte karlılıkta artış sağlanabilecektir.

8) Yeni Şubelerin Faaliyete Geçmesi

Şirketimiz İhracat departmanının kurulması ve faaliyete geçmesi, tedarik zinciri yönetiminin geliştirilmesi ve finansman faaliyetlerinin kuvvetlendirilmesi adına İstanbul ili, Bakırköy ilçesinde yer alan yeni bir Şube açmaya (Dış Ticaret, Satın alma ve Finansman Şubesi) karar vermiştir.

Bu kapsamda "Yükselen Çelik A.Ş. Ataköy Şubesi" İstanbul Ticaret Sicil müdürlüğü tarafından 18.09.2020 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.

Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. Ataköy Towers Plaza, A Blok No:20/1/142 Kat:10 Bakırköy İstanbul” adresinde faaliyet göstermeye başlayan Ataköy Şubemizin ana faaliyet konusu ihracat, satın alma ve finansman faaliyetlerinin idaresidir.

Şirketimiz İstanbul ili Ümraniye ilçesi Dudullu semtindeki DES Sanayi sitesinde yer alan temsilci ofisini 21.07.2020 tarihi itibarıyla "Temsilci Ofisten" "Ticari Şubeye" çevirmiştir. Şubeye dönüşen ilgili birimimiz satış, pazarlama ve satın alma alanında faaliyetine devam etmektedir.

Şirketimiz, İstanbul Anadolu Yakası, Sakarya ve Kocaeli bölgeleri başta olmak üzere yurtiçinde bazı hedef sektörlerle ve lokasyonlara gerçekleştirdiği çelik satışını daha verimli yöneterek satış miktarını artırmayı hedeflemektedir.

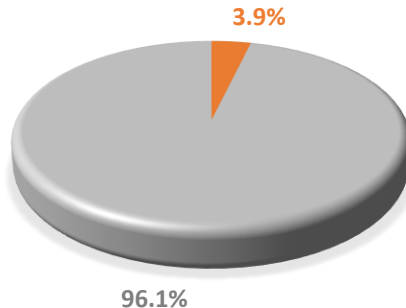
9) Transit İşbirliği Anlaşması

11.11.2020 tarihinde Çin'in en büyük takım çelik üreticilerinden olan bir tedarikçi ("Tedarikçi") ile Şirketimiz arasında, Transit İhracat İşbirliği Anlaşması imzalanmıştır. Mevcut durumda ihracat geliri olmayan Şirketimiz, bu anlaşmayla satış gelirleri arasına 01.01.2021'den itibaren 26 ülkeye yapılacak transit ihracat gelirlerini de ekleyecektir. Anlaşma kapsamında 2021 yılında yaklaşık 500 ton takım çeliği transit ihracatı yaparak yaklaşık 900.000 EUR ek satış geliri elde etmeyi, 2022 yılında bu katkının 2-3 Milyon EUR seviyesine ulaşmasını bekliyoruz. Takip eden senelerde anlaşmanın devamlılığı ve ihracat yapılan pazarlardaki penetrasyonun artırılmasıyla gelirlere olan katkının artması muhtemeldir.

10) Yeni Ürün Gruplarımız

Şirketimizin, 2019 yılının son çeyreğinde, kâr marjı ve katma değeri yüksek ürün grubunun başında gelen "Takım Çelikleri" sınıfında; otomotiv, kalıp ve alüminyum imalat sanayilerine yönelik olarak geliştirdiği iki yeni ürünün patent süreçleri tamamlanmış ve 01.01.2020 itibarıyla satışına başlanmıştır.

2020 yılında bu iki yeni ürün grubundan elde edilen ciro sırasıyla 1.9 Milyon TL ve 5.2 Milyon TL olmak üzere toplam 7.2 Milyon TL tutarındadır.



İki Yeni Ürün Grubunun
Toplam Cirodaki Payı

Yeni Geliştirilen ürünlerden bu iki ürün grubunun lansman süreçlerinin başarıyla tamamlanması ve bu ürünlerin pazarda iyi bir yer kazanmaya başlaması ile birlikte; ilgili ürünlerin satış cirosuna 2021 yılında ciro ve kar artışının daha fazla olması beklenmektedir

IV. 2021 Yılına Bakış

2020 yılında yaşanan pandeminin etkilerinin 2021 yılında azalması ve kademeli olarak normalleşme sürecinin devam etmesiyle birlikte hem ülkemizde hem küresel piyasalarda demir – çelik üretim ve tüketim miktarlarında artış beklenmektedir.

Ayrıca 2021 yılının ilk 30 günlük süresi içerisinde Şirketimizin satış gelirlerinde önemli ölçüde büyüme kaydedilmiş olması ve ileriye dönük alınan siparişlerin olumlu beklenti yaratması nedeniyle;

- ✓ Şirketimizin 2021 yılı birinci çeyreğinde satış gelirlerini bir önceki yılın aynı dönemine nazaran asgari % 50 veya daha üzerinde arttıracakı öngörülmektedir.
- ✓ Bununla birlikte nominal FAVÖK ve net kar tutarlarında yine 2021 yılı birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine nazaran pozitif büyüme beklenmektedir.

Şirketimizce;

- Pandeminin ilk şok etkisinin atlatılması ve salgının küresel ekonomideki etkisinin azalması
- Şube ve dağıtım alanındaki yapılan yeni düzenlemeler,
- Yeni ürünlerle birlikte yeni iş kollarına ve hedef sektörlere girilmiş olması
- Yerli tedarikçilerle tesis edilen iş birliği anlaşmaları ve
- İhracata başlangıç amacıyla yabancı menşeli bir şirketle tesis edilen ihracat iş birliği anlaşması

Sonucunda 2021 yılında satış hasılatında önemli bir büyüme beklenmektedir.