



# YÜKSELEN

[yukselen.com](http://yukselen.com)

## Finansal Sonuç Bülteni

**2021**  
**1.Çeyrek**

## 2021 / 1.Çeyrek'te Göze Çarpanlar



**Net Kar tutarında %585 Artış**



**FAVÖK tutarında %189 Artış**



**Satış Gelirlerinde %107 Artış**



**Ton Başına Gelirde %28 Artış**



**Ciro Artışına ve Faaliyetlerdeki Büyümeye Bağlı Olarak Banka Borcunda Kontrollü Artış**



**Yeni Ürünlerimizin Satış Gelirlerine Olumlu Etkisi**



**Yeni İşbirliklerinin Satış Gelirlerine Olumlu Etkisi**



**Yeni Şubelerin ve Artan İstihdamın Satış Gelirlerine Olumlu Etkisi**



**Yatırımların Büyük Ölçüde Tamamlanması & Kapasitede Artış**



**İhracata Başlangıç Çalışmaları**

## Net Karda %585 Artış

2021 yılının 1. Çeyreğinde, 2020 yılının 1. Çeyreğine nazaran Şirketimizin Net Karı yaklaşık 2,0 Milyon TL'den yaklaşık 13,7 Milyon TL'ye ulaşarak %585 civarında artmıştır. Böylece Şirketimizin Net Karı 2021 yılı 1. Çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 6,9 katına ulaşmıştır.

2020 yılının 4. Çeyreğinde başlayan Net Kardaki artış, 2021 yılının 1. Çeyreğinde satış gelirlerindeki artışın da olumlu etkisiyle pozitif yönde gelişmiştir. Net kardaki olumlu artışın başlıca nedenleri: (1) Şirketin rakiplerine nazaran tedarik zinciri yönetimindeki başarısı; (2) artan şube ve istihdam sayısı; (3) yeni geliştirilen ürünlerin etkisi ve (4) artan pazar payı olarak özetlenebilir.

Şirketin 2020 yılı 1. Çeyreğinde % 4,7'ye gerilemiş olan Net Kar Marjı, 2021 yılı 1. Çeyreğinde % 15,5 seviyesine kadar yükselmiştir. Net Kar Marjındaki bu artışta yukarıda sıralanan gelişmelerin yanı sıra, küresel çelik fiyatlarındaki artışın olumlu etkisi olmuştur.

## FAVÖK'te %189 Artış

Her ne kadar döviz kurlarında yaşanan artış, Şirketimizin maliyetlerinde artışa neden olsa da, 2021 yılının 1. Çeyreğinde FAVÖK, 2020 yılının 1. Çeyreğine nazaran %189 artarak 4,7 Milyon TL'den 13,5 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece nominal FAVÖK tutarımız 2021/1. Çeyrek'te bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 3 katına çıkmıştır.

2020 yılının birinci çeyreğinde %11,0 olan FAVÖK marjı ise, 2021 yılının birinci çeyreğinde %15,3'e yükselmiştir.

2019/4. Çeyrek ve 2020/1. Çeyrek özelinde 'Suriye Savaşı ve bölgesel jeopolitik risklerden' olumsuz etkilenen FAVÖK Marjımız; ardından gelen 'COVID-19 pandemisi ve salgın tedbirleri' nedeniyle 2020 yılının 2. ve 3. Çeyreklerinde normalleşme fırsatını kaçırmıştır. 2020/4. Çeyreği itibarıyla bahsi geçen olumsuzlukların göreceli olarak etkisinin azalmasıyla birlikte Şirketimizin 2020/4. Çeyrek ve ardından 2021/1. Çeyrek FAVÖK Marjlarında normalleşme ve olumlu yönde artış başlamıştır.

Çelik sektöründe, küresel ekonomilerde veya ülkemiz ekonomisinde Şirketimizin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecek yeni bir kısım olayların yaşanmaması halinde; 2021 yılının 2. ve 3. Çeyreklerinde, FAVÖK Marjında, 2020 yılının aynı dönemlerine nazaran (aynı 2021 yılı 1. Çeyreğinde olduğu gibi) kuvvetli artışlar meydana gelmesi beklenmektedir.

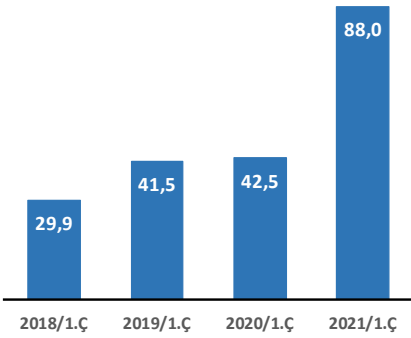
Tüm bunların yanı sıra, Şirketimiz 'net kar odaklı' bir şirket olup; FAVÖK Marjından daha çok 'Net Kar artışına odaklanmıştır'. Bu kapsamda 2021 yılının genelinde öncelikle Net Karı arttırıcı faaliyet ve tedbirlerin alınması üzerinde çalışma yapılmaktadır.

## Satış Gelirlerinde %107 Artış

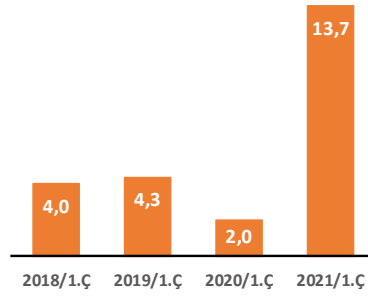
Şirketimizin satış gelirlerinde 2021 yılının birinci çeyreğinde, 2020 yılının birinci çeyreğine nazaran gerçekleşen %107'lik artışla, satış gelirlerimiz 42,5 Milyon TL'den 88,0 Milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketimizin Pazar payındaki büyüme burada önemli bir etken olmuştur.

Finansal Göstergeler	2021/1.Ç	2020/1.Ç
Ciro	88,0	42,5
FAVÖK	13,5	4,7
FAVÖK Marjı	%15,3	%11,0
Brüt Kar	17,1	6,8
Net Kar	13,7	2,0
Net Kar Marjı	%15,5	%4,7
Özsermaye	167,8	142,8

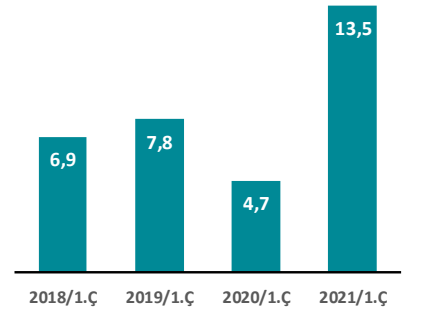
Satış Gelirleri (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



FAVÖK (Milyon TL)



## Ton Başına Gelirde %28 Artış

2020 yılında 7.328 TL olarak gerçekleşen ton başına gelir tutarı, 2021 yılında yaklaşık %28 artarak 9.372 TL olarak gerçekleşmiştir.

## Ciro Artışına ve Faaliyetlerdeki Büyümeye Bağlı Olarak Banka Borcunda Kontrollü Artış

Şirketimiz 2016 yılından bu yana büyümesini hızla sürdürmüş ve pazardaki payını artırmıştır. Özellikle 2021 yılının birinci çeyreğinde, satış gelirlerinde gerçekleşen artış ve net kardaki yükselişle birlikte büyümenin devam etmesi için Şirketimizin kaynaklarında, artış ihtiyacı hâsıl olmuştur.

2020 yılsonu itibarıyla 4,1 Milyon TL olan banka borcumuz, 2021 yılı birinci çeyrek dönemde 25,8 Milyon TL olarak gerçekleşmiş ve büyümeyi destekleyici kaynak sağlanmıştır. Şirketimizin peşin ve kısa vadeli hammadde tedarik etmesi, üretim ve stok devir sürelerinin uzun olması ve vadeli satışların finansman ihtiyacı nedeniyle 2021 yılının kalan kısmında (büyümemiz devam ettikçe) kontrollü şekilde banka borçlarında artış olacaktır.

Şirketin mevcut yönetimi (halka arz öncesindeki geçmiş yıllarda kullanılmış olan yüksek kredi miktarlarından dolayı) banka kredilerinin temini ve yönetimi konusunda son derece tecrübelidir. Şirketimiz büyümesini sürdürmek için ihtiyaç duyduğu zamanlarda kısa, orta ve uzun vadeli kredileri kullanmak adına ihtiyacından çok fazlası olan yaklaşık 300 Milyon TL civarında kredi limitini yurtiçi bankalarda hazır bulundurmaktadır. Bununla birlikte Şirketimizin artan FAVÖK ve Net Kar Marjı sayesinde bu tür yüksek kredi tutarlarına ihtiyaç duymayacağı öngörülmektedir. Şirketimiz ciro ve faaliyetlerindeki büyümeye bağlı olarak kontrollü şekilde ihtiyaç duyulan kredileri temin ederek geri ödemelerini sorunsuz şekilde nakit akışına uygun biçimde organize etmektedir. Şirketimiz aktifinde kullanılan kredi miktarlarının çok üzerinde (kredi sigortası veya DBS teminatlı) ticari alacaklarımız bulunmaktadır ve bunların hiçbiri henüz kredi kullanımlarında temlik edilmemiştir. Kredi kullanımlarımızda herhangi bir ipotek veya benzeri bir rehin verilmesi söz konusu değildir. Şirketimiz ihtiyaç duyduğu banka kredilerinin büyük kısmını herhangi bir rehin veya teminat vermeden alabilecek kredibiliteye sahiptir.

## **Yeni Ürünlerin ve İşbirliklerin Ciroya Olumlu Etkileri**

Şirketimizin yakın zamanda geliştirerek piyasaya sürmüş olduğu 'CM79', 'X44' ve 'Stronq.14' isimli ürünlerinin ve ayrıca Makina ve Kimya Endüstrisi Kurumu ("MKEK") ile yapmış olduğu işbirliğinin Satış Gelirlerindeki olumlu etkilerinin rakamsal olarak yer aldığı bir değerlendirmeye 2021 yılı 4. Çeyrek bilançosu ile yayınlanan Finansal Sonuç Bülteni'nde yer verilecektir. Bahsi geçen ürünler ile MKEK işbirliğimizin 2021 yılının ilk yarısındaki Satış Gelirleri üzerindeki etkilerinin oldukça olumlu olması ve yılın ikinci yarısında bu etkinin daha da artması beklenmektedir.

## **Yeni Şubelerin ve Artan İstihdamın Satış Gelirlerine Etkisi**

Şirketimiz 2020 yılının başından bu yana Şube ve Çalışan sayısını arttırmaktadır. Bünyemizde faaliyete geçen yeni şube ve çalışanlarımız özellikle ilgili yerlerdeki bölgesel satışlarımızı arttırmakta ve kar marjımızı yükseltmektedir. Şirketimiz yeni açılan şubelerinin ve artan istihdamının sonuçlarının değerlendirmesine 2021 yılı sonunda yayınlanacak Finansal Sonuç Bülteni içinde yer verecektir.

## **Yatırımların Tamamlanma Süreci**

31.03.2021 tarihi itibarıyla halka arz gelirlerinden ayrılan 19,6 Milyon TL tutarındaki yatırım miktarının 18,2 Milyon TL'si harcanmış ve yatırımların yaklaşık %93'ü gerçekleşmiştir. Kalan yatırımların en geç 2021 yıl sonunda tamamlanması ve bununla birlikte 31 Aralık 2021

tarihinde (31 Aralık 2019 tarihine nazaran) %300 kapasite artışı elde edilerek kapasitenin 4 katına çıkarılması hedeflenmektedir.

## **Şirketimizi İlgilendiren Diğer Süreçler**

### **Genel Kurul**

Şirketimizin Genel Kurulu, resmi otoritenin aksi yönde bir karar almaması halinde, 'Kamuyu Aydınlatma Platformu' nezdinde yapılan gündem ile 20 Mayıs 2021 tarihinde toplanarak (nakit temettü dağıtım teklifi ve esas sözleşme tadilatı dahil) Şirketi ilgilendiren her türlü hususta gerekli görüşmeleri yaparak ilgili kararları alacaktır.

### **İhracata Başlangıç**

İhracata başlangıç amacıyla gerekli altyapı çalışmaları büyük ölçüde tamamlanmış olup, bu alanda kurulan yeni departmanımızın istihdam artışı ve uzman kişilerin kadromuza dahil olmasıyla birlikte 2021 yılının son çeyreğinde az da olsa Satış Gelirleri'nde büyümeye katkı sağlaması hedeflenmektedir.

İhracata başlangıç süreci pandeminin yüz yüze görüşmeleri ve yurtdışı müşteri ziyaretlerini engellemesi; hedeflenen fuarlara katılımı mümkün kılmaması ve yeni müşteri bulmayı zorlaştırması nedeniyle arzu edilenden daha yavaş şekilde ilerlemektedir. Yurtdışında henüz bir tanınırlığı olmayan Şirketimizin ve ürünlerimizin hedeflenen pazarlarda tanıtımının yapılması ve ilgili pazarlardaki müşterilerce kabul görmesi için yüz yüze ziyaretlerin; ilgili şirketlerin tesislerimizde misafir edilerek istenilen denetim süreçlerinin gerçekleşmesinin ve numune ürün çalışmalarının tamamlanmasının gerekliliği vardır. Bu süreçler uluslararası seyahat kısıtlamaları ve salgın tedbirleri nedeniyle son derece yavaş ilerlemektedir. Koşulların olumlu yönde değişmesini müteakip ihracatta arzu edilen hedeflere hızla ulaşılması mümkün olabilir. Ancak bahsi geçen koşullara rağmen ihracat çalışmalarımız devam edecektir ve bu alana aramıza katılacak olan portföy sahibi yerli/yabancı yeni çalışanlarımızla ihracat gelirlerimiz 2021-2022 döneminde mümkün olduğunca arttırılacaktır.