



YÜKSELEN

yukselen.com

Finansal Sonuç Bülteni

2021
Yıl Sonu

28.02.2022

2021 / Yıl Sonu - Özet Finansallar



Net Kar 8,6 Katına Çıktı (%759 Artış)



FAVÖK 6,3 Katına Çıktı (%530 Artış)



Satış Gelirleri 3,7 Katına Çıktı (%269 Artış)



Dolar Bazında Satış Gelirleri 2,9 Katına Çıktı



Ton Başına Gelir %64 Arttı

Finansal Göstergeler (Milyon TL)	2021 Yıl Sonu	2020 Yıl Sonu
Ciro	678,7	183,7
Ciro Değişimi	%269	-
FAVÖK	160,2	25,4
FAVÖK Değişimi	%530	-
FAVÖK Marjı	%23,6	%13,8
Brüt Kar	180,3	34,0
Brüt Kar Değişimi	%430	-
Brüt Kar Marjı	%26,6	%18,5
Net Kar	109,1	12,7
Net Kar Değişimi	%759	-
Net Kar Marjı	%16,0	%6,9

1) Net Kar 8,6 Katına Çıktı (% 759 Artış)

2021 yılında, 2020 yılına nazaran Şirketimizin Net Karı %759 artarak 12,7 Milyon TL'den 109,1 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece Şirketimizin Net Karı 2021 yılında bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 8,6 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 hedeflenen fiyatlardan satılabilmesi
6. Artan ihracat faaliyetleri

olarak sıralanabilir.

2020 yılında %6,9 olan net kar marjı olumlu yönde değişerek 2021 yılında %16,0 olarak gerçekleşmiştir.

2) FAVÖK 6,3 Katına Çıktı (%530 Artış)

2021 yılında FAVÖK, 2020 yılına nazaran %530 artarak 25,4 Milyon TL'den 160,2 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece nominal FAVÖK tutarımız 2021 yıl sonu itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 6,3 katına çıkmıştır.

2020 yılında %13,8 olan FAVÖK marjı ise, 2021 yılında %23,6 seviyesine yükselmiştir.

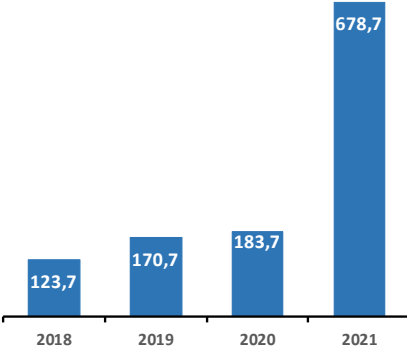
3) Satış Gelirleri 3,7 Katına Çıktı (% 269 Artış)

Şirketimizin satış gelirlerinde 2021 yılında, 2020 yılına nazaran gerçekleşen %269 artışla, satış gelirlerimiz 183,7 Milyon TL'den 678,7 Milyon TL'ye yükselmiştir. Böylece satış gelirlerimiz 2021 yılında yaklaşık 3,7 katına çıkmıştır.

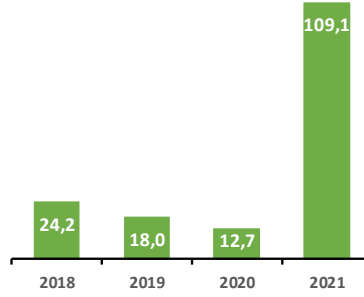
2020 yılında Şirketimizin USD cinsinden toplam satış gelirleri 26,2 Milyon USD olurken; 2021 yılında yine USD cinsinden satış gelirlerimiz %191 artarak 76,4 Milyon USD olmuştur.

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 artıştır.

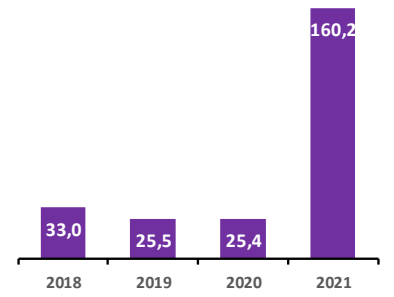
Satış Gelirleri (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



FAVÖK (Milyon TL)



4) Reel Tonaj Büyümesi (%125 Tonaj Artışı)

Şirketimizin satış miktarlarında 2021 yılında dikkate değer bir artış gerçekleşmiştir. 2020 yılı yılında 24.506.727 kg olan satış miktarımız 2021 yılında 55.169.371 kg olmuştur. **Bu kapsamda Şirketimiz 2021 yılında satış tonajını %125 arttırarak 2,3 katına çıkarmıştır. Şirketimiz 2021 yılında emtia fiyatlarındaki artıştan bağımsız olarak reel bir tonaj büyümesi ortaya koymuştur.**

Bununla birlikte 2020 yılında 7.497 TL/ton olarak gerçekleşen ton başına gelir tutarı, 2021 yılında yaklaşık %64 artarak 12.302 TL/ton olarak gerçekleşmiştir.

Ton başına gelir artışında; emtia fiyat artışı ve döviz kurları etkisinin yanı sıra patentli ürünlerimizin satış miktarındaki artış da etkili olmuştur. 2020 yılında lansman aşamasında olan ürünlerin 2021 yılında gerektiği gibi fiyatlanabilmesi sonucunda ton başına gelir artmıştır.

5) Alacak Tahsil Süresi & Ticari Borç Ödeme Süresi

Şirketimizin alacak tahsil süresi 2020 yılında ortalama 171 gün olurken 2021 yılında olumlu yönde değişerek 107 gün olmuştur. Böylece ortalama alacak tahsil süremiz 64 gün kısalmıştır. Bununla birlikte 2020 yılında ortalama 108 gün olarak gerçekleşen Ticari Borç Ödeme süremiz 45 güne gerilemiş ve bu bağlamda satın alma faaliyetlerindeki Finansman ihtiyacımızın artış göstermesine neden olmuştur. Pandemi ile birlikte tedarik zincirinde yaşanan değişiklikler ve hammadde alımlarındaki yerleşme politikamız bunun temel nedenidir. Özellikle yerli tedarikçilerin ithal rakiplerine nazaran daha kısa vadeli veya peşin satış yapması nedeniyle 2022 yılında benzer şekilde bir ticari borç ödeme süresi olması söz konusudur.

6) Ciro Artışına ve Faaliyetlerdeki Büyümeye Bağlı Olarak Banka Borcunda Kontrollü Artış

Sektörün geneline nazaran düşük tutarlı olan banka borçlarımızın toplamı 31.12.2021 itibarıyla 146,0 Milyon TL olup; bu tutar toplam hazır kullanılabilir banka limitlerimizin (637,5 Milyon TL) yalnızca %23'üne denk gelmektedir.

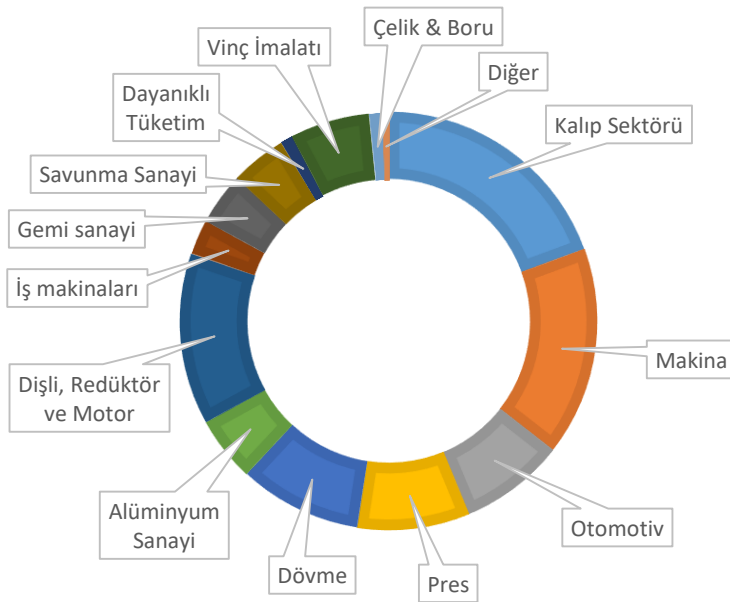
Şirketimizin 31.12.2021 itibarıyla var olan 146,0 Milyon TL banka borcuna karşılık bankalara ibraz ettiği ve teminatta tahsil olmayı bekleyen 217,5 Milyon TL tutarında müşteri çeki mevcuttur. İlgili çeklerin kısmen ödenmesini müteakip ilgili krediler kapanmış olacaktır.

7) Satışların Ve Alacakların Teminatlandırılması

Şirketimiz vadeli satışların teminatlandırılması konusunda EULER HERMES kredi sigortasıyla uzun yıllardır aktif şekilde çalışmaktadır. Bunun yanı sıra 10 farklı bankada DBS modeliyle teminatlı satış faaliyeti yürütülmektedir. Bu kapsamda şirketimizin son yedi yıllık dönemde yeni şüpheli alacak durumu oluşmamıştır.

8) Sektör, Ürün, Müşteri Dağılımı

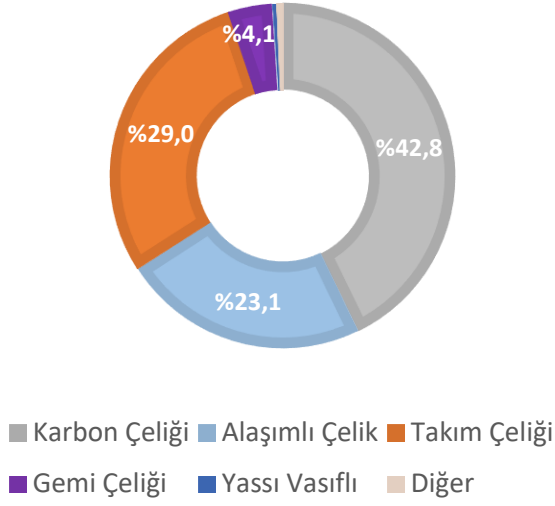
a) Sektör Bazında Ciro Dağılımı



Sektör	Cirodaki Payı
Kalıp Sektörü	%19,4
Makina	%16,2
Dişli, Redüktör ve Motor	%13,3
Dövme	%9,5
Pres İmalatı	%8,7
Otomotiv	%8,2
Vinç İmalatı	%6,1
Alüminyum Sanayi	%5,0
Savunma Sanayi	%4,3
Gemi Sanayi	%4,1
İş makinaları	%2,7
Çelik & Boru	%1,0
Dayanıklı Tüketim	%1,0
Diğer	%0,5

b) Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı

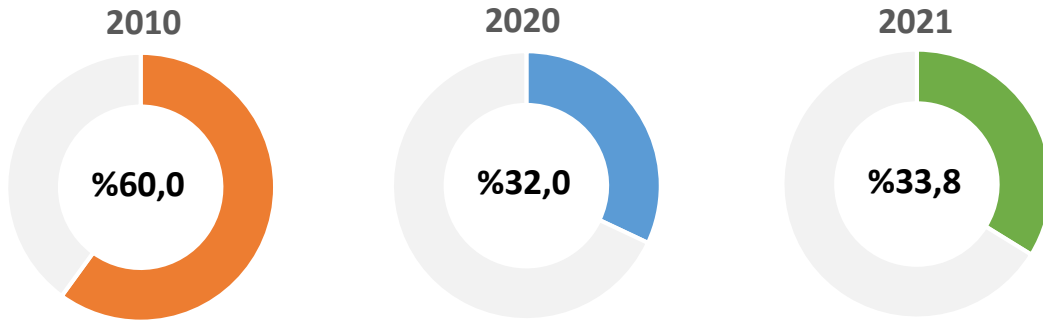
2021 Yıl Sonu Ürün Grupları Bazında Satış Geliri Dağılımı



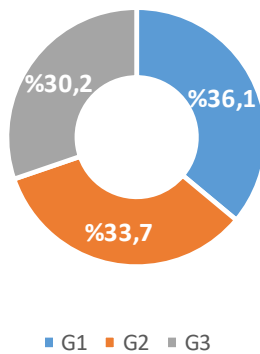
Ürün Grubu	Cirodaki Payı
Karbon Çeliği	%42,8
Takım Çeliği	%29,0
Alaşımli Çelik	%23,1
Gemi Çeliği	%4,1
Diğer	%0,6
Yassı Vasıflı	%0,4
Genel Toplam	%100,0

c) Bayi ve Müşteri Ciro Dengesi

2021 Yıl Sonu İlk 10 Müşterinin Cirodaki Payı



Bayi & Müşteri Cirodaki Payı



Müşteri Grubu	Cirodaki Payı
G1 : Bayi	%36,1
G2 : ÇSM / Isıl İşlem	%33,7
G3 : Nihai Kullanıcı	%30,2

9) Yeni Ürünlerin Satış Gelirlerine Etkisi

a) CM79

CM79 isimli ürünümüz konvansiyonel soğuk iş kalıp çeliği yerine Şirketimizin geliştirdiği yüksek kromlu bir çeliktir. Konvansiyonel alternatiflerinin aksine geliştirdiğimiz bu ürünün darbe ve korozyon dayanımı daha yüksek olup, soğuk iş kalıplarında kullanım ve metal ömrünü uzatmaktadır. Bahsi geçen bu ürünün 2019 yılında lansmanı yapılmış olup; öncesinde satış gelirlerimiz içinde herhangi bir payı bulunmamaktadır. 2021 yılında ilgili ürünün satışından 12,1 Milyon TL satış geliri elde edilmiştir. 2022 yılı için bu tutarda asgari % 30 artış öngörülmektedir.

b) X44 ESR MOD

X44 isimli ürünümüz konvansiyonel sıcak iş kalıp çeliği yerine Şirketimizin geliştirdiği düşük kükürtlü bir çeliktir. Konvansiyonel alternatiflerinin aksine geliştirdiğimiz bu ürün 150 j yerine 200-300 j dayanıma sahip ve alüminyum ekstrüzyon sektöründe önemli bir pazar payı elde etmiş ürünümüzdür. Çok yüksek sıcaklıkta ve yüksek mukavemette çalışır. Bahsi geçen bu ürünün 2019 yılında lansmanı yapılmış olup; öncesinde satış gelirlerimiz içinde herhangi bir payı bulunmamaktadır. 2021 yılında ilgili ürünün satışından 16,5 Milyon TL satış geliri elde edilmiştir. 2022 yılı için bu tutarda asgari % 40 artış öngörülmektedir.

c) STRONQ.14

STRONQ.14 isimli ürünümüz dövme sanayi alanında kullanılan bir sıcak iş takım çeliğidir. Yüksek sertlik kazandırılmış olan bu çelik kırılmaya karşı homojen sertlik elde edilerek tedarik edilir. Bahsi geçen bu ürünün 2021 yılında lansmanı yapılmış olup; öncesinde satış gelirlerimiz içinde herhangi bir payı bulunmamaktadır. 2021 yılında ilgili ürünün satışından 7,3 Milyon TL satış geliri elde edilmiştir. 2022 yılı için bu tutarda asgari % 100 artış öngörülmektedir.

d) Gemi Sanayi Çelikleri - SHIPEX

Şirketimiz 2020 yılı öncesinde gemi sanayi çelikleri alanında faaliyet göstermezken, 2021 yılında bu alanda faaliyetini başlatmıştır. 2020 yılında sıfır olan gemi sanayi ürünlerinin satış miktarı 2021 yılında 2.232 ton olarak gerçekleşmiştir. Bu ürünlerin satışından elde edilen gelirler 27,9 Milyon TL civarında olmuştur. 2022 yılında Gemi sanayi çelikleri alanında Şirketimizin asgari 5.000 ton satış yapması ve bu satışlardan asgari 6,0 Milyon USD + KDV gelir elde etmesi beklenmektedir.

10) Ar-Ge Faaliyetleri

Şirketimiz yeni ürün geliştirmek ve yeni marka tescili/patent temini elde etmek için sürekli olarak çalışmaktadır. Ar-Ge ve Ür-Ge alanında 2009 yılından bu yana ortaya koyduğumuz başarılı çalışmalar neticesinde 15 tane civarında tescilli ürünümüz bulunmaktadır. Ortalama olarak her 5 yıllık dönem içinde 3-4 adet yeni ürün portföyümüze dahil olmaktadır. Bu

kapsamda ilgili Ar-Ge ve Ür-Ge faaliyetlerinin olumlu sonuçlanması halinde 01.09.2022 – 31.12.2023 tarihleri arasında 1-2 adet yeni ürün lansmanının yapılması söz konusu olabilir.

11) Yeni İş Alanları

Şirketimiz yeni ürün geliştirme ve bu bağlamda yeni iş alanları oluşturma konusunda her yıl bir kısım faaliyetler yürütmektedir. Son yıllarda dahil olduğumuz iş alanlarına ilave olarak 01.09.2022-31.12.2023 döneminde üzerinde çalıştığımız yeni ürünlerin gerekli test süreçlerinden geçmesiyle birlikte ek satış gelirleri oluşması beklenmektedir. Bu konularda yapılacak somut çalışmalar olumlu sonuçların alınmasıyla ivedilikle duyurulacaktır.

12) Yeni Şubelerin Satış Gelirlerine Etkisi

Şirketimizin İzmir Şubesi'nin yanı sıra 2020 yılında faaliyete geçen Ataköy ve Dudullu Şubeleri, büyüyen ciro ve ticaret hacmimizi destekleyici nitelikte; satış, pazarlama, finansman ve satın alma alanlarında profesyonel kadrosuyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

İlgili şubelerin yurt içinde büyüyen faaliyetlerimize olumlu katkıları devam ederken, ihracat faaliyetlerini artırmak amacıyla ihracat departmanı yeniden yapılandırılmış ve 01.09.2021 tarihinde ihracat faaliyetlerinin yürütülmesi adına Ataköy'de ikinci bir temsilci ofisi açılarak faaliyete geçirilmiştir.

Yeni ihracat departmanımızın uzman kadrosuyla gerçekleştirdiği başarılı çalışmalarla 2020 yılında 3,7 Milyon TL olan yurtdışı satış gelirlerimiz, 2021 yılında %603 artış göstererek yaklaşık 26,0 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

2022 yılında ihracat satış gelirlerimizin 2021 yılına nazaran asgari %100 artması ve hatta çok yukarı çıkması olasıdır.

13) Yeni İşbirliklerinin Satış Gelirlerine Etkisi

2020 yılında Kardemir ve MKEK ile Şirketimiz arasında tesis edilen işbirlikleri neticesinde yurtdışı tedarikçilerden döviz cinsinden yapılan hammadde alımlarının yerine, yerli kaynaklardan Türk Lirası cinsinden hammadde tedarik edilmiş ve böylece lojistik maliyetleri azaltılarak, daha kısa sürede hammadde temin edilmiştir.

Sabit fiyatlı Türk Lirası cinsinden yapılan bu anlaşmalar neticesinde, ham madde alımlarında yerleşmeye bağlı olarak, kur riskinin düşürülmesi ve dövizdeki dalgalanmalara karşı Şirketimizin korunması sağlanmıştır.

2021 yılında MKEK ve Kardemir ile yapılan işbirlikleri neticesinde KDV hariç toplam 70 Milyon TL civarında ek satış geliri elde edilmiştir.



YATIRIM SÜREÇLERİ



14) Yatırım Süreçleri

2019 yılının son çeyreğinde yayınlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, Şirketimizin 2021 yıl sonu satış gelirinin 282,7 Milyon TL civarında olacağı öngörülmüştü. Ve yine aynı raporda Şirketimizin 500 Milyon TL satış gelirini aşması için 2024 yılının sonu işaret edilmişti. Şirketimiz faaliyet alanlarında pazar payını ve beraberinde satış gelirleri ile Net Karını (hem TL hem de döviz cinsinden) önemli ölçüde arttırmıştır. Şirketimizin fiyat tespit raporunda yer alan 2024 yılı hedeflerine, 2021 yıl sonu itibarıyla (3 yıl erken) ulaşılmıştır. Bu büyümede en önemli etken 2,3 katına çıkan reel tonaj artışıdır.

Şirketimizin büyüyen ticaret hacmini desteklemek adına, 24.09.2021 tarihinde bedeli nakden ödenerek satın alınan, Kocaeli İli, Dilovası bölgesindeki sanayi arsası üzerine yeni bir çelik servis merkezi yatırımı yapılmasına karar verilmiştir.

65 Milyon TL civarında yatırım bütçesiyle ilgili tesisin en geç 2023 yılı 1. Çeyreğinde faaliyete geçmesi planlanmaktadır. İlgili inşaatın tümüyle tamamlanmasını müteakip faaliyete geçecek olan Dilovası Çelik Servis Merkezimiz halka arz sonrası yapılan yatırımlarla 4 katına çıkarılmış olan kapasitesini yeniden 2 kat daha arttıracaktır. Böylece 2023 yılı sonu itibarıyla kapasitemiz 2019 yıl sonuna nazaran 8 katına ulaşmış olacaktır.

15) İhracat Faaliyetleri

- a) 2020 yılında dünyayı etkisi altına alan ve 2021 yılında etkileri devam eden pandemi nedeniyle ihracat faaliyetlerine yönelik olarak planlanan yüz yüze görüşmelerin ve yurtdışındaki müşteri ziyaretlerinin gerçekleştirilememesi ve fuarlara katılımın mümkün olmaması nedeniyle 2021 yılının ilk yarısında ihracata başlangıç süreci yavaş ilerlemiştir. 30.06.2021 tarihi itibarıyla toplam ihracat geliri 2,5 Milyon TL civarında gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 4,3 Milyon TL seviyesinde olmuştur.

İhracat faaliyetlerinin artırılması amacıyla ihracat departmanımızın uzman kadroyla yeniden yapılandırılması ve 20.09.2021 tarihinde ihracat faaliyetlerinin yürütülmesi adına yeni bir temsilci ofisimizin kurulmasıyla birlikte 2021 yılının son çeyrek döneminde 21,6 Milyon TL ihracat geliri elde edilmiştir. 2021 yılında toplam ihracat gelirimiz, bir önceki yıla göre %603 artarak yaklaşık 26,0 Milyon TL civarına ulaşmıştır.

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

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

b) ABD’de Şirket Kuruluşu : Rising Steel Inc.

Şirketimiz, Kuzey Amerika pazarında ve yakın bölgelerde ek pazar sağlamak adına Yükselen Çelik A.Ş.’nin %100 sahibi olduğu bir iştirak kurulmasına karar vermiştir.

ABD pazarında temsilci veya acenteler kanalıyla akreditasyon süreçlerinin yavaş ilerlemesi ve kısmen başarısız olması ve bu pazarda müşteri alışkanlıkları gereği yerli bir alt şirkete ihtiyaç duyulduğu tespit edilmiştir. Yabancı menşeli rakiplerimizin de geçmiş yıllarda ABD pazarına girmek maksadıyla benzer bir yol izledikleri ve bu sayede ilgili pazarda satış faaliyetine başladıkları görülmüştür. Bu kapsamda Yönetim Kurulumuz başkaca bir kişi veya kurumla herhangi bir ortaklık tesis etmeden; ilgili pazarda satış ağırlıklı faaliyetlerimizin yürütülmesi amacıyla Rising Steel Inc. unvanıyla bir alt şirket (iştirak) kurulmasına karar vermiştir. İştirakin kuruluş işlemleri, 08.02.2022 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

16) Genel Kurul, Temettü Dağıtımı, Sermaye Artırım Süreçleri

a) Bedelsiz Sermaye Artırımı

Şirketimiz, 2020 yılında %100,0 ve %44,30847 oranında iki kez bedelsiz sermaye artırımı gerçekleştirerek ödenmiş sermayesini 125.000.000 TL’ye yükseltmiştir. Hali hazırda Şirketimizin yeni bir bedelsiz sermaye artırım planı bulunmamaktadır. Bununla birlikte kayıtlı sermaye tavanımızın 600.000.000 TL olması ve mali tablolarında yer alan geçmiş yıl karlarının ileride bedelsiz sermaye artışlarında kullanılması hususlarında genel kurul kararları bağlayıcıdır.

b) Nakit Temettü Dağıtımı

Şirketimiz 07.10.2021 tarihinde, 4.300.000 TL tutarında halka arzdan sonra ilk nakit temettü dağıtımını gerçekleştirmiştir. 2021 yılı karlarına ilişkin temettü dağıtımı hususu Yönetim Kurulumuzda görüşülerek ivedilikle KAP’ta ilan edilecektir. Bu hususta her ne kadar yeni yatırım süreçleri söz konusu olsa da izahnamemizde yer aldığı üzere Yönetim Kurulumuz nakit temettü dağıtımına halka arz aşamasında verilen sözlerin yerine getirilmesi amacıyla olumlu yaklaşmaktadır.

c) Genel Kurul Süreçleri

20.05.2021 tarihinde 2020 Mali Yılına ilişkin genel kurul toplantımız gerçekleştirilerek alınan kararlar ve toplantı sonuçları Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve Şirketimizin internet sitesinde ilan edilmiştir. 2021 mali yılına ilişkin yapılacak olan genel kurul toplantısı Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve Şirketimizin internet sitesinde yasal takvimi içerisinde duyurulacaktır.

17) Sürdürülebilirlik

Şirketimiz karbon ayak izinin azalması, doğa ve çevrenin gelecek nesillere en az tahribatla aktarılması; cinsiyet ve eğitim alanlarında fırsat eşitliği gibi hususlarda bir takım sosyal projeler yürütmekte olup; bu alanlarda topluma ve çevreye katkı sağlamayı sürdürecektir. Şirketimizin sürdürülebilirlik alanında ortaya koyduğu proje ve çalışmalara 2022 yılı içinde KAP nezdinde ve web sitemizde yer verilecektir.

18) 2022 Yılına Bakış

	2022
	Muhtemel
Milyon TL	Yıl Sonu
Ciro	900,0 - 1.200,0
Brüt Kar	200,0 - 340,0

*Yukarıdaki tabloda yer alan tutarlar öngörü ve tahminlerden hazırlanmış olup taahhüt niteliğinde değildir. Şirketimizi ve Şirket Yönetimini bağlayıcılığı bulunmamaktadır. Yurt içinde veya yurt dışında oluşabilecek olan makroekonomik olumsuzluklar bu tutarların aşağı yönlü değişmesine etki edebilir.

