

YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.

2019 YILI

FİNANSAL SONUÇ BÜLTENİ

%37,9 Ciro Artışı

FTR* Hedefinin %5,5 Üzerinde Büyüme

Ton Başına Gelirde %28,7 Artış

Güçlü Net Nakit Pozisyon

VUK'a göre Hazırlanmış Tablolarda 41,1 milyon TL Vergi Öncesi Kar

17 Şubat 2020 – Vasıflı çelik sektöründe teknolojik dönüşümün öncüsü ve sektörün önemli markalarından biri olan Yükselen Çelik A.Ş. (“Yükselen Çelik” veya “Şirket”) (**BIST: YKSLN**), 31 Aralık 2019 itibarıyla sona eren 2019 mali yılı sonuçlarını bugün açıkladı.

Yükselen Çelik’in cirosu 2019 yılında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %37,9 artmıştır. Söz konusu rakam şirketin halka arzına ilişkin yayınlanan 25.10.2019 tarihli Fiyat Tespit Raporu’nda* beyan edilen hedefin %5,5 üzerindedir. Yurtiçi ekonomide 2019 yılının ilk iki çeyreğinde görülen daralma ve üçüncü çeyreğinde yaşanan sınırlı büyümeye rağmen %38 civarında gerçekleşen bu ciro artışı memnuniyet vericidir.

Finansal Veriler	2018	2019
Ciro	123,7	170,7
FAVÖK	33,0	25,5
Net Kar	24,2	18,0
Vergi Matrahı	9,7	28,3

2019 YILINDA ÖNE ÇIKANLAR

- ❑ Yükselen Çelik, 2019 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %37,9'luk ciro artışıyla 170,7 milyon TL satış geliri elde etmiştir. Bu gelir hedeflenenin %5,5 üzerindedir.
- ❑ Yükselen Çelik'in 31.12.2019 itibariyle net nakit pozisyonu 21,8 milyon TL'dir. 31.12.2018 tarihli bilançoda 15,0 milyon TL net borç kaydedilmiştir. Şirketin net nakit pozisyonunda yaşanan artışta halka arzdan elde edilen gelirler ve 25.12.2019 tarihinde Tuzla fabrika binası ve arsasının satışından elde edilen 33,4 milyon TL nakit girişi etkili olmuştur. Şirket halka arz öncesinde yatırımcıya taahhüt ettiği üzere kredi borçlarını kapatmanın yanı sıra Tuzla'da bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulü karlı şekilde satarak işletme sermayesini yükseltmiştir.
- ❑ Yükselen Çelik'in 2019 yılında ton başına satış fiyatı daha yüksek olması sebebiyle daha fazla katma değere sahip takım çeliğinin cirodaki payı %29,8'den %40,0'a yükselmiştir.
- ❑ Gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında yaşanan gelişmelere bağlı olarak sektör genelinde fiyatların baskılandığı bir dönemde; şirketin katma değerli ürünlerinin toplam satışlar içindeki payının artması sayesinde toplam ton başına gelir 2019 yılında %28,7 artışla 6.399 TL/ton olmuştur (2018: 4.973 TL/ton).

2019 YILI GENEL GÖRÜNÜM

Satış Fiyatı Seviyelerinde Görülen Aşağı Yönlü Yoğun Baskı

2019 yılında uluslararası piyasalarda Çin ve ABD arasında başlayarak büyüyen küresel dış ticaret savaşları nedeniyle metal emtia fiyatlarında ve özellikle çelik fiyatında yaşanan düşüş şirketimizin satış fiyatlarını aşağı yönlü baskılamıştır. Söz konusu küresel etkiye ilave olarak yurtiçinde ekonominin ilk iki çeyrekte daralması ve üçüncü çeyrekte neredeyse durağan seyretmesine bağlı olarak talepte yaşanan düşüşler fiyatların daha fazla baskılanmasına sebep olmuştur.

Fiyat Tespit Raporu Hedefinin %5,5 Üzerinde & Önceki Yıla Göre %37,9 Artan Ciro

Söz konusu olumsuzluklara rağmen Şirketimiz 2019 yılında cirosunu geçen seneye göre %37,9 oranında artırmayı başarmış olup, elde edilen ciro halka arza ilişkin yayınlanan 25.10.2019 tarihli fiyat tespit raporunda beyan edilen hedefin %5,5 üzerindedir. 2019 yılı için kesinleşmiş pazar verilerine henüz ulaşılammakla birlikte; daralan bir piyasada büyüme kaydederek pazardan daha büyük pay aldığımız tahmin edilmektedir.

Maliyetlerde Belirgin Artış

2019 yılında döviz kurlarında yaşanan artışa bağlı olarak şirketin satın alma maliyetleri yükselmiştir. Ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden alınan hammaddelerin fiyatında %12,5 civarında artış görülmüştür. Şirketin satın alma

maliyetlerinin yükselmesi karlılığı baskılamıştır. Buna karşın şirket, katma değeri yüksek ürünlerin satışına odaklanarak ton başına karlılığını geçen seneye göre artırmayı başarmıştır. Yılın ilk yarısında yaşanan 2 seçim ve yılın ikinci yarısında ortaya çıkan jeopolitik riskler bu maliyet artışında ve pazar daralmasında belirleyici olmuştur.

İki Yeni Ürüne Ait Fiyatlama Stratejisi

2019 yılının son çeyreğinde Şirketin geliştirdiği iki yeni ürün piyasaya sürülmüş olup, alınan ticari karar doğrultusunda ilk etapta ürünlerin hak ettiği seviyenin altında fiyatlanarak satışı söz konusudur. Ürünlerin piyasada bilinirliği ve kullanımı arttıkça fiyatlarının artması hedeflenmektedir. 2020 yılının dördüncü çeyreği itibarıyla söz konusu katma değerli ürünlerin karlılığı olumlu katkılarının görülmeye başlaması tahmin edilmektedir.

Tuzla Gayrimenkulünün Satışı

Defter değeri 27.465.000 TL olarak gösterilen Tuzla fabrika binası ve arsasının satışı peşin bedelle 33.440.000 TL olarak 25.12.2019'da sonuçlanmıştır. Yeniden değerlendirme yapılmamış olan kanuni defter ve kayıtlara göre söz konusu satıştan 22,5 milyon TL ilave kar elde edilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu aksi yönde bir karar almadıkça, söz konusu kaynağın işletme sermayesi amacıyla kullanılmasını planlamaktadır.

VUK'a göre Hazırlanmış Tablolarda 41,1 milyon TL Vergi Öncesi Kar

01.01.2019 – 31.12.2019 döneminde vergi öncesi net kar 41.091.477,19 TL'dir. Şirketin 25.12.2019 tarihinde 33.400.000 TL bedelle gerçekleştirdiği Tuzla fabrika binası ve arsasının satışından elde edilen 25.455.791,70 TL tutarındaki karın 12.727.895,85 TL'si net kara ilave edilmiştir. Söz konusu dönemde kurumlar vergisine tabi kar beyanımız (vergi matrahı) 28.267.346,21 TL olup, bu tutar geçen yılın aynı döneminin neredeyse üç katı üzerindedir.

2020 YILINA BAKIŞ

- Döviz kuru ve enflasyondaki dengelenme ile birlikte 2020 yılında satınalma maliyetlerinde ciddi artış beklenmemektedir. Ayrıca 2019 yılında yaşanan yerel seçimlerin tekrarı ve kısmi ekonomik daralmanın 2020 yılında devam etmeyecek olması; şirketin karlılığını olumlu yönde etkileyebilir.
- Şirketin kendisinin geliştirerek 2019 yılının son çeyreğinde piyasaya sürdüğü iki yeni ürünün fiyatları sene içine yaygın olarak kademeli şekilde yükseltilerek karlılığı olumlu katkıda bulunacaktır. Yeni ürünlerin piyasaya girişi sırasında (iki çeyrek boyunca) uygulanan düşük karlı fiyatlama politikası bu ürünlerin daha kısa sürede daha fazla pazar payı elde etmesini amaçlayan bir satış stratejisidir.
- 2018 yılında 16,7 milyon TL olan net finansal giderler 2019 yılında 13,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Söz konusu düşüşte halka arz gelirlerinin bir kısmıyla banka kredilerinin önemli bir bölümünün kapatılması etkili olmuştur.

Önümüzdeki dönemde bu olumlu etkinin artarak devam etmesi beklenmektedir. Gayrimenkul satışından elde edilen gelirle birlikte daha da artan net nakit pozisyon 2020 yılında net karlılığı olumlu yönde etkileyecektir.

- Şirket üst yönetiminin 2019 yılında halka arz sürecine ayırdığı yoğun konsantrasyon ve zaman 2020 yılında şirketin asıl faaliyet alanı olan vasıflı çeliğe yönelecektir. 2019 yılının sonunda oluşturulan Yatırımcı İlişkileri Departmanı etkin, şeffaf ve adil bakış açısıyla profesyonel şekilde çalışmalarını sürdürmektedir.
- 2019 yılında tek sefere mahsus olmak üzere 4,3 milyon TL civarında yapılan halka arz masrafları 2020 yılında tekrar etmeyecektir.
- 2019 yılında yine tek sefere mahsus olan gayrimenkul satışı ile ilgili olarak yapılan 501.600 TL tapu harcı ve 2.800.137 TL vergi gideri 2020 yılında tekrar etmeyecektir.
- 2019 yılının üçüncü çeyreğinde imzalanan Konsinye Mal Tedarik Anlaşması kapsamında alınan siparişlerin ciroya olumlu katkısı 2020 yılı ikinci çeyrek itibarıyla görülmeye başlanacaktır.
- Şirketin bazı tarife ve gruplardaki makine ve ekipman alımlarında, ithal ettiği makine ve ekipmanların gümrük vergisinden muaf tutulması, ithal ve yerli her türlü makine ve ekipman alımlarının Katma Değer Vergisi'nden muaf tutulması, teşvik kapsamına giren çeşitli kredi ve sübvansiyonlardan faydalanılması amacıyla T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yaptığı başvuru olumlu sonuçlanmıştır. Maliyetlerin söz konusu teşvikten olumlu yönde etkilenecek olması tabiidir.
- Halka arzdan elde edilen gelirlerin %30'unun yatırım finansmanı ve makine alımlarına yönlendirilmesi planlanmaktadır. Söz konusu yatırımların 2020 yılında kısmen tamamlanması, yatırımlarla beraber üretim hızının ve kalitesinin artması beklenmektedir. Söz konusu artışın şirketin pazar payına olumlu katkıda bulunması hedeflenmektedir.
- Yukarıda bahsedilen yatırımların tamamlanması ile birlikte elde edilecek kapasite artışını müteakip, 2020 yılının dördüncü çeyreği itibarıyla ihracata yönelik somut adımların atılması, bu kapsamda personel istihadımı ve ihracat ofisinin faaliyete geçirilmesi hedeflenmektedir.
- Birikmiş Karlar: Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen 01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemine ait mali tablolarında Geçmiş Yıllar Karı 29.413.198 TL ve Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak tutulan kayıtlara göre oluşan mali tablolarında dağıtılmamış 28.363.581 TL kar bulunmaktadır. Bununla ilgili inisiyatifli Yönetim Kurulu 2020 yılı içinde değerlendirmeye alacaktır. Ayrıca "Kar Dağıtım Politikası" uyarınca müteakip üç yıl boyunca (01.01.2020 – 31.12.2020, 01.01.2021 – 31.12.2021 ve 01.01.2022 – 31.12.2022 mali dönemlerine istinaden) net karın asgari %30'u kadar nakit temettü dağıtılması planlanmaktadır.

Yükselen Çelik Hakkında

Yükselen Çelik vasıflı çelik uzun mamul sektöründe faaliyet gösteren ve yıllar içerisinde kendi geliştirdiği şartnameler üzerinden kendi marka ürünlerinin satışını yapan vasıflı çelik tedarikçisi ve servis merkezidir. Şirket vasıflı çelik ana başlığı altında Soğuk İş Takım Çeliği, Sıcak İş Takım Çeliği, Plastik Kalıp Çeliği, diğer Takım Çelikleri, Alaşımli Çelik, Islah Çeliği, Sementasyon Çeliği, Karbon Çeliği ve benzeri diğer vasıflı çelik gruplarında faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2020 itibariyle Yükselen Çelik'in 2019 yılı cirosu 170,7 milyon TL ve aktif büyüklüğü 208,6 milyon TL'dir. Şirket hisseleri 14 Kasım 2019'da Borsa İstanbul'da YKSLN koduyla işlem görmeye başlamıştır. Daha fazla bilgi için <https://www.invest.yukselen.com/>'a başvurabilir veya Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ulaşabilirsiniz.

Daha Fazla Bilgi İçin

Yükselen Çelik Yatırımcı İlişkileri

Tel: +90 212 886 15 00

E-posta: invest@yükselen.com