

YÜKSELEN



FİNANSAL SONUÇ BÜLTENİ

 2025 / 1.Çeyrek

Çeyrek Bazında Finansallar

(Milyon TL)	2025*	2024*
	1.Çeyrek	4.Çeyrek
Ciro	263,9	416,1
FAVÖK	-175,6	143,2
Net Kar	-191,0	-92,5
Banka Borçları	423,4	634,0

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

2025 Yılı Değerlendirmesi

1) Finansal Borçların Azalması

31.12.2023 tarihinde 1.24 milyar TL olan ve 31.12.2024'de 1,0 milyar TL civarına gerileyen kısa vadeli yükümlülükler 31.03.2025 tarihinde **423,4** milyon TL seviyesine gerilemiştir. Şirket ortaklarının 19.03.2025 tarihindeki pay satışından elde edilen 153.2 Milyon TL tutarını Şirkete faizsiz borç vermesinin yanı sıra; Şirketin tasarruf tedbirleri ve borç kapama politikası banka yükümlülüklerinin önemli ölçüde azalmasına katkı sağlamıştır. Azalan banka yükümlülükleri ile birlikte şirketin finansal giderlerinin yılın özellikle 2 yarısında azalarak mali tablolara olumlu yönde yansımaları söz konusu olabilir. Bununla birlikte Şirket yönetimi; 2025 yılının kalan kısmında banka yükümlülüklerinin azalması adına gerekli çalışmaları sürdürme arzusunda. Benzer şekilde uzun vadeli yükümlülükler; 2024 yıl sonuna nazaran %6 oranında azalarak 70,1 milyon TL civarına gerilemiştir.

2) Enflasyon Muhasebesinin Etkileri

Şirketimiz stoklu çalışan bir firma olması nedeniyle yüksek enflasyon dönemlerinde TMS.29 hesap modelinden bilanço bazında olumsuz şekilde etkilenmekte olup; önümüzdeki dönemde enflasyonun kısmen düşmesi halinde TMS.29'un bilanço üzerindeki olumsuz etkisinin göreceli şekilde azalması söz konusu olabilir.

3) Yüksek Fiyatlı Stokların Satışı & Hammadde Fiyatlarında Değişiklik

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 hammaddenin, çelik ve emtia fiyatlarının düşmesine rağmen yüksek fiyatla satın alınması söz konusu olmuştur. Bunun neticesinde 2025 yılı 1.çeyreğinde, bir önceki çeyrekte yüksek maliyette satın alınmış olan bir kısım ürünlerin düşük fiyatla güncel piyasa şartlarında satılarak zarar etmesi durumu söz konusu olmuştur. Bu durumun göreceli olarak azalarak kısmen 2025/2 çeyrekte devam etmesi ve 2025 yılının ikinci yarısına herhangi bir olumsuz etkisinin kalmaması kuvvetle muhtemeldir.

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.

4) 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.

Diğer Hususlar

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.

Pay Satışı

Şirketimizin finansal giderleri ve banka yükümlülüklerinin azalması ve beraberinde işletme sermayesinin güçlenerek 2025 yılının en geç ikinci yarısı itibarıyla pozitif karlılık durumuna erişilmesi hedefiyle; Şirket ortakları 01.01.2025-24.03.2025 döneminde Şirket'in hesaplarına banka transferi yapmak suretiyle 365,9 Milyon TL civarında faizsiz borç vererek nakit kaynak sağlamış olup, bahsi geçen tutarın 153,2 Milyon TL civarındaki kısmı 19.03.2025 tarihinde Borsa İstanbul Toptan Satış Pazarı'nda yapılan pay satışı neticesinde elde edilmiştir. 2025 Yılı dönemi içerisinde ortaklar tarafından başka bir pay satışı planlanmamaktadır.