

ASTOR HALKA ARZI BİLGİLENDİRME SUNUMU

Talep Toplama
11-12-13 Ocak

Konsorsiyum Lideri

Yasal Uyarı

İşbu sunum içerisindeki bilgiler, Astor Enerji A.Ş. ("Astor" veya "Şirket") tarafından, Şirket paylarının ilk halka arzı ("Halka Arz") ve Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa") işlem görme hedefleri ile ilgili olarak hazırlanmıştır. İşbu sunum ve içeriğinde yer alan bilgiler sadece katılımcılara bilgi sunulması amacıyla hazırlanmış olup, bu kapsamda sunulan bilgilerin taraflarca gizli tutulması gerekmektedir. Sunum ve içeriğinde yer alan bilgiler Şirket veya TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("TEB Yatırım") yazılı onayı olmaksızın herhangi bir formda çoğaltılamaz; kopyalanamaz, herhangi bir kişiye dağıtım yapılamaz veya kısmen ya da tamamen herhangi bir amaç için yayınlanamaz. Bu sınırlama ve aşağıda bahsedilen diğer sınırlamalara uyulmaması, yürürlükteki ilgili Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatına aykırılık teşkil edecektir.

İşbu sunumun hiçbir bölümü ve de bunun dağıtılmış olması durumu, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve de bu kapsamda dikkate alınmamalıdır. Halka arz edilecek paylara ilişkin konsorsiyuma katılım ve yatırım kararları, yatırımcılar için hazırlanan ve Halka Arz ile ilgili olarak Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilinde yayımlanacak ve SPK tarafından onaylanacak olan İzahname'deki bilgiler baz alınarak verilmelidir. SPK tarafından onaylı İzahname ve Ekleri, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile İzahnamede Meydana Gelen Değişiklikler, Kamu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr), Şirket'in www.astoras.com.tr adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek yetkili kuruluş TEB Yatırım'ın www.tebyatirim.com.tr adresli internet sitelerinde yayımlanmıştır.

İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak teklif ya da davet veya bir yatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik teşkil etmemektedir. İşbu sunuma katılan yatırımcılar ve/veya aracı kurumlar, işbu sunumda yer alan hususlara ilişkin olarak gerekli araştırmaları bizzat kendileri yapmalı, görüşlerini kendi araştırmalarına dayandırmalı ve katılım kararlarını kendileri vermelidirler. Şirket ve TEB Yatırım ya da bunların ilgili şirketleri, danışmanları veya temsilcileri tarafından bu sunumda yer alan bilgi veya görüşlerin yeterliliği, doğruluğu ve tamlığı (veya herhangi bir bilginin bu sunuma girilmesinin ihmal edilip edilmediği) konusunda açık veya zımni herhangi bir beyan ve taahhütte bulunulmamış ve bulunulmayacak olup, böyle bir varsayımda da bulunmamalıdır. Mevzuatın izin verdiği ölçüde Şirket, TEB Yatırım ve bunların ilgili yönetim kurulu üyeleri, çalışanları, ilişkili şirketleri, danışmanları veya temsilcileri, bu sunum veya içeriğinin kullanılmasından, ya da bu sunum ile ilgili olarak başka bir şekilde ortaya çıkan doğrudan veya dolaylı olarak doğan hiçbir zarardan dolayı hiçbir sorumluluğu (ihmal veya başka bir şekilde) kabul etmemektedirler.

İşbu sunumda yer alan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri üçüncü kişi konumundaki kaynaklardan sağlanmıştır. Şirket, bu çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir endüstri, pazar veya rekabet ortamı verisi tek başına bir kaynak olarak değerlendirilmemelidir.

Bu sunum veya sunuma ilişkin dağıtılan herhangi bir materyal, dağıtılması, yayımlanması, varlığı veya kullanımı yasadışı olan veya ilgili otoritelerce kayıt veya lisanslama işlemi gerektiren yargı alanlarının vatandaşı veya mukimi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişiye temin edilemez, dağıtılamaz ve bu kişilere yönelik kullanılamaz. Halka arz edilecek paylar, Türkiye Cumhuriyeti mevzuatına uygun şekilde Borsa'da işlem görecektir ve başkaca bir ülkede kayda alınmayacak veya halka arz edilmeyecektir. İşbu sunumun ve planlanan Halka Arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin diğer bilgilerin arzı ve dağıtımını, belirli yargı alanlarında kanunen kısıtlanan herhangi bir belgeyi veya bilgiyi elde eden kişiler işbu kısıtlamalardan haberdar olmalı ve bu kısıtlamaları göz önünde bulundurulmalıdır. Bu kısıtlamalara uyulmaması, bahsi geçen yargı alanlarındaki menkul kıymetler kanunlarının ihlali sonucunu doğurabilir.

Sunum yalnızca kendisi ile yasal olarak iletişime geçebilecek kişiler kapsamındaki sınırlı sayıda davetli için hazırlanmış olup, belirlenen ilgili grubuna bilgi sunulmasını hedeflemektedir. Bu sunumdaki hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi içermemekte olup, burada yer alan herhangi bir tavsiye, yatırım amaçları, finansal durum veya belirli alıcıların risk ve getiri tercihlerine ilişkin değerlendirmeler baz alınarak oluşturulmamıştır. İlgililer dışındaki kişiler, işbu sunum veya içeriğine dayanmamalı veya bunlara göre hareket etmemelidir.

İşbu sunum "ileriye dönük ifadeler" içermektedir. Geçmişe dönük bilgiler dışındaki, Şirket'in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri de dahil olmak üzere ancak bunlar ile sınırlı olmaksızın, ilgili tüm ifadeler ileriye dönük ifadelerdir. İşbu ifadeler, İzahname'de belirtilen ve Şirket'in gerçek sonuçlarının, performansının, bu ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya ima edilen sonuç, performans veya başarılarından esaslı derecede farklı olmasına sebep olacak riskler ve belirsizlikler de dahil, ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri de içerir. İşbu ifadeler, Şirket'in mevcut ve ileriye dönük iş stratejilerine ve Şirket'in ileride faaliyet göstereceği iş çevresine ilişkin çok sayıda varsayıma dayanmaktadır. Bu ileriye dönük ifadeler, yalnızca işbu sunumun yapıldığı tarih itibarıyla dikkate alınmalıdır. Şirket, ileriye dönük ifadelerin Şirket'in gelecekteki performansına bir garanti teşkil etmediğini ve Şirket'in asıl finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve gelecek operasyonlara ilişkin yönetimin hedeflerinin, işbu sunumda yer alan ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya açıklananlar ile esaslı olarak farklılık gösterebileceği hususunda bu sunumun muhataplarını uyarmaktadır.

Ek olarak, işbu sunumda yer alan projeksiyon, hedef ve tahminlerin fizibilitesine, gerçekleştirilebileceğine ve makul olduğuna dair herhangi bir beyan ve taahhütte bulunulmamaktadır. Bu sunum bir izahname değildir, Şirket ile ilgili çeşitli bilgileri açıklamaya yöneliktir, yatırım kararı yalnızca bu sunuma dayanılarak olarak verilmemelidir, İzahname ve ilgili diğer belgelerin de incelenmesi suretiyle verilmelidir.

TEB Yatırım münhasıran Şirket adına hareket etmekte olup Halka Arz ile bağlantısı bulunan başka kimse adına hareket etmemektedir ve Şirket ile TEB Yatırım dışında hiç kimseye karşı müvekkillerine sundukları korumadan veya Halka Arz'a ilişkin verdiği tavsiyelerden dolayı sorumlu tutulamaz.

İşbu sunuma katılarak veya sunum sayfalarını okuyarak, yukarıda yer alan kısıtlama ve sınırlamaları kabul ettiğinizi, ve özellikle; yukarıda yer verilen yasal uyarıyı okuduğunuzu ve sunumu ve içeriğini gizli tutma yükümlülüğü de dahil olmak üzere ancak bununla sınırlı olmamak kaydıyla yasal uyarının içeriğine uygun davranacağınızı, Şirket'e, işine, finansal konumuna ve gelecekteki performansına ilişkin değerlendirmelerinizden yalnızca sizin sorumlu olacağınızı ve herhangi bir yatırım kararını yalnızca SPK tarafından onaylanmış İzahname'ye dayanarak yapacağınızı beyan, tekeffül ve taahhüt ettiğinizi addolunur.

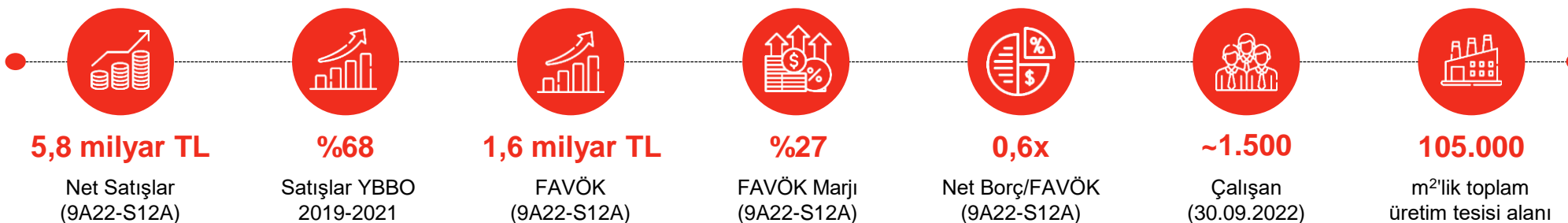
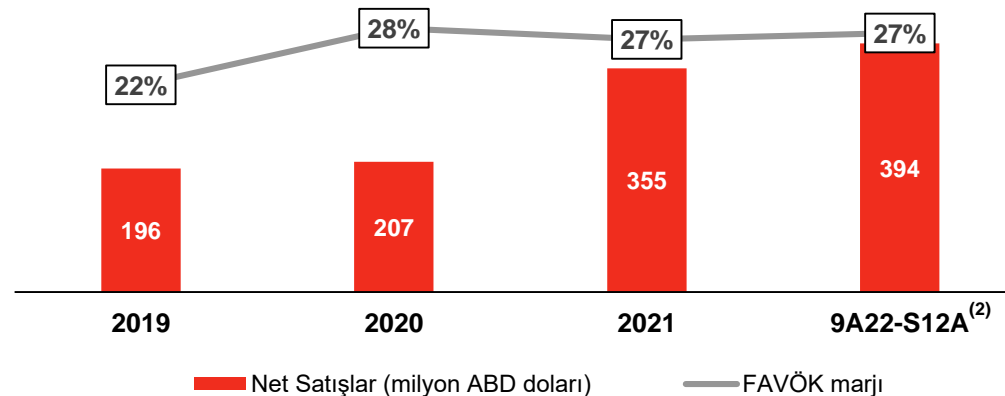
ASTOR'a Genel Bakış

Geniş ürün gamı, uçtan uca ve esnek üretim yetkinliğiyle rakiplerinden farklılaşmaktadır

Kısaca Astor Enerji

- İlk temelleri **1983** atılan ve **2005** yılında **Geçgel Ailesi** tarafından satın alınan Astor ("Şirket"), elektrik üretim, iletim ve dağıtım, endüstriyel tesisler için güç transformatörleri, dağıtım transformatörleri, Orta Gerilim (OG) ve Yüksek Gerilim (YG) ekipmanları üretmektedir
- Ankara'da üretim faaliyetlerine devam eden Şirket, 2018 ve 2020 yılında devreye aldığı modern tesisleriyle bugün **140.000 m²**lik arsa üzerine kurulu, **105.000 m²**lik kapalı alanda **tek çatı altında Avrupa'nın öncü transformatör üretim tesislerinden birine** sahiptir
- Üretimden satışlarda Türkiye'nin en büyük **147. sanayi kuruluşudur** ve bulunduğu sektörde yerli **pazar lideri** konumundadır⁽¹⁾
- Mevcut ürünler ile üretimin iyileştirilmesi ve yeni ürünlerin geliştirilmesi için teknik uzmanlığa yatırım yapmak amacıyla 2009 yılında başladığı Ar-Ge faaliyetlerine 2016 yılında **Ar-Ge merkezi belgesi** olarak devam etmiştir

Net Satışlar (ABD\$) ve FAVÖK marjı gelişimi - %35 YBBO ciro büyümesi



(1) 2021'de yayınlanan İSO-500 Listesi (Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşları listesi) baz alınmıştır

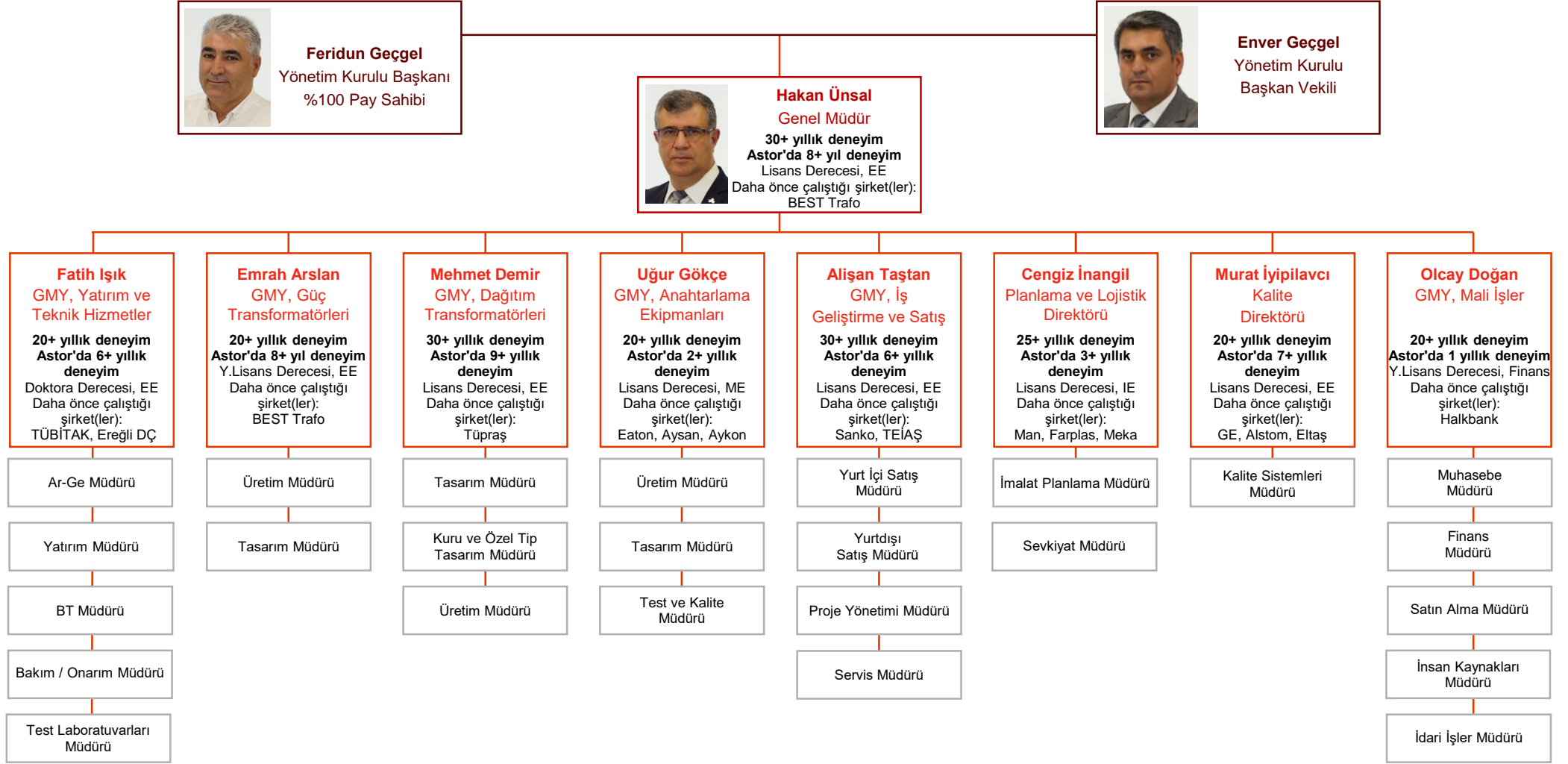
(2) 9A22-S12A: 30.09.2022 itibarıyla son 12 ay değerleri

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu, TEB Yatırım hesaplamaları

Halka Arz Bilgileri

İhraç Eden	Astor Enerji A.Ş.		
Halka Arz Yöntemi	Sermaye artırım ve ortak satışı		
Halka Arz Yapısı	Sermaye Artırımı: 148.000.000 TL nominal Ortak Satışı: 27.000.000 TL nominal Ek Satış: 35.000.000 TL nominal	Ek Satış Hariç Halka Arz Büyüklüğü: 175.000.000 TL nominal Ek Satış Dahil Halka Arz Büyüklüğü: 210.000.000 TL nominal	
Halka Açıklık Oranı	17,54% (Ek Satış Dahil: 21,04%)		
Halka Arz Büyüklüğü	2.187.500.000 TL (ek satış hariç), 2.625.000.000 TL (ek satış dahil)		
Pay Başına Halka Arz Fiyatı	12,50 TL		
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	850.000.000 TL (halka arz öncesi)		
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	998.000.000 TL (halka arz sonrası)		
Halka Arz Eden Ortak	Feridun Geçgel (Şirket'in mevcut paylarının %100 sahibi)		
Aracılık Yöntemi	En İyi Gayret Aracılığı		
Talep Toplama Yöntemi	TEB Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından sabit fiyatla talep toplama yöntemi ile gerçekleştirilecektir.		
Talep Toplama Tarihleri	11-12-13 Ocak 2023 (Çarşamba-Perşembe-Cuma)		
Planlanan Tahsisat Grupları *	<ul style="list-style-type: none">- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: %47 (82.250.000 TL nominal, 1.028.125.000 TL büyüklük)- Şirket Çalışanları: %3 (5.250.000 TL nominal, 65.625.000 TL büyüklük) <p><i>Yukarıdaki tahsisat gruplarına oransal dağıtım yapılacak olup ilk aşamada gerçekleştirilecek her bir yatırımcıya birer adetlik pay dağıtım kontrolü haricinde mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.</i></p> <ul style="list-style-type: none">- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: %40 (70.000.000 TL nominal, 875.000.000 TL büyüklük)- Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: %10 (17.500.000 TL nominal, 218.750.000 TL büyüklük) <p><i>Kurumsal Yatırımcıların taleplerini yalnızca TEB Yatırım toplayacaktır.</i></p> <p><i>* Ek satışa konu 35.000.000 TL nominal değerli paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olunmaksızın İhraççı ve Satan Ortak'ın önerileri dikkate alınarak TEB Yatırım tarafından dağıtılacaktır.</i></p>		
Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri	<ul style="list-style-type: none">- Üretim Tesisi ve Yeni Ürün Yatırımları: %40 – 45- Güneş Enerjisi Santrali Yatırımları: %10 – 15- Elektrik Araç Şarj İstasyonu Hizmeti Yatırımları: %5 – 10- İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi: %20 – 25- Finansal Borçların Ödenmesi: %20 – 25		
Satmama Taahhüdü	Şirket ve ortak için 1 yıl		
Fiyat İstikrarı İşlemleri	Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün olacak şekilde planlanmaktadır		
Kar Dağıtım Politikası	Dağıtılabilir karın asgari %30'unun nakit kar payı olarak dağıtılması hedeflenmektedir		

Organizasyon Yapısı



GMY: Genel Müdür Yardımcısı, EE: Elektrik Mühendisliği, EEE: Elektrik ve Elektronik Mühendisliği, IE: Endüstri Mühendisliği, ME: Makine Mühendisliği

Kaynak: Şirket Bilgileri

Uçtan uca üretim yetkinliğine sahip üretim tesisleri

Eylül 2022 itibarıyla 1.500'e yakın tam zamanlı çalışanın istihdam edildiği 105.000 m²'lik kapalı alan ile tüm ürün gruplarında daha fazla büyüme imkanı



1 Güç Transformatörleri
15.000 m² kapalı alan

2 Dağıtım Transformatörleri
14.000 m² kapalı alan

3 OG/YG Anahtarlama Ürünleri
26.000 m²'lik kapalı alan

4 Mekanik Fabrika
10.000 m²'lik kapalı alan - Dağıtım Transformatörü
10.000 m²'lik kapalı alan - Güç Transformatörü
3.000 m²'lik kapalı alan - Anahtarlama Ürünleri

İdari Ofisler (Ar-Ge merkezi dahil)
13.000 m² kapalı alan

Test Merkezi
5.500 m² kapalı alan

Üretim deposu+gümrük antreposu
3.500+2.500 m² kapalı alan

Üretim onarım/bakım
1.200 m² kapalı alan

Kaynak: Şirket Bilgileri

Ürün gruplarına genel bakış

Dağıtım Transformatörleri



Yağlı Tip



Kuru Tip



Şönt Reaktörleri



Seri Reaktörler



Endüstriyel/Özel Tip
Transformatörler

Güç Transformatörleri



OG Anahtarlama



Metal Mahfazalı
Ekipman



Metal Clad
Ekipman



Anahtarlar/Devre Kesiciler



Kompakt/Metal Trafo
Merkezleri

YG Anahtarlama



YG Live Tank Devre Kesiciler

Ürün Portföyü

Önemli Noktalar

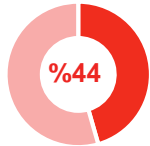
% Gelir (1) (2)

- 36 kV 10 MVA'ya kadar yağlı tip dağıtım transformatörleri
- 36 kV 25 MVA'ya kadar kuru tip transformatörler
- Çeşitli sektörlerde kullanılan özel, yağlı ve kuru tip dağıtım transformatörlerini tasarlama ve üretme olanağı
- Kurum içi mekanik parça üretimi
- Akredite edilmiş kurum içi test süreci
- Satışların çoğunda iş yerinde teslim (EXW) gerçekleştirilmektedir

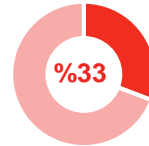
- 10 MVA – 1.000 MVA arası ve 800kV'ya kadar olan her türlü güç dağıtım transformatörleri (yükseltici, şebeke, endüstriyel, özel tip)
- Kurum içi mekanik parça üretimi
- Akredite edilmiş kurum içi test süreci
- Satışların çoğu, belirlenen yerde teslim (DAP) gerçekleştirilmektedir: akredite edilmiş test süreci, lojistik, kurulum ve saha kabul testi Astor tarafından yönetilir

- 40,5 kV'a kadar OG anahtarlama ürünleri
- Kurum içi mekanik parça üretimi
- Akredite edilmiş kurum içi test süreci
- Transformatör ve ekipmanlarını proje gerekliliklerine göre bir trafo merkezinde eksiksiz olarak kurma özelliği
- EXW veya DAP

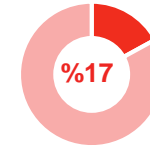
- 170 kV YG kesici üretimi
- YG ekipmanlarına yönelik talebi aynı çatı altında karşılamak üzere oluşturulan en yeni ürün grubudur
- Akredite edilmiş kurum içi test süreci
- EXW veya DAP



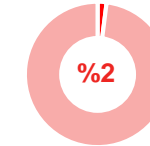
TL 2.531m



TL 1.916m



TL 959m



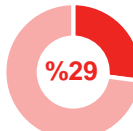
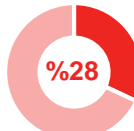
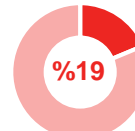


TL 117m

(1) 30.09.2022 itibarıyla son 12 ay değerleri

(2) Ticari satışlar; satış sonrası hizmetleri, ticari mal satışlarını (420kv devre kesici) ve hammadde satışlarını içermektedir, toplam satışların %4'ünü oluşturmaktadır.

İhracat pazarlarında büyümeyi mümkün kılan sağlam yerel müşteri tabanı

YURT İÇİ PAZARI MÜŞTERİ GRUPLARI					İHRACAT PAZARLARI	
Açıklama	Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) <ul style="list-style-type: none"> YG ve OG elektrik iletim şebekelerinin kurulumundan, işletiminden ve bakımından sorumlu kamu kuruluşudur Fazla kullanılmış şebekeler, devamlı yenileme yatırımları gerektirir Artan kurulu güç ve endüstriyel/konutsal alanlar için yeni yatırımlar gereklidir 	Elektrik Dağıtım Şirketleri <ul style="list-style-type: none"> Dağıtım şirketleri, düzenlenmiş varlık tabanı modeli kapsamında faaliyet gösterir Kayıp/kaçak önleme hedeflerine dayalı olarak, dağıtım transformatörleri ile OG ekipman yatırımları çoğunlukla, mevcut şebekenin yenilenmesinden kaynaklanır Konutsal, ticari ve endüstriyel büyüme de yeni genişletme yatırımlarını gerektirir 	Endüstriyel Tesisler, Elektrik Üretim Tesisleri ve Diğer <ul style="list-style-type: none"> Geniş bir yelpazedeki müşteriler güç üretimi, metal ve madencilik, kağıt ve çimento üretimi sektörleriyle sınırlı olmamak üzere birçok sektörde faaliyet göstermektedir Yenilenebilir enerji başta olmak üzere sanayi şirketlerinin ve kurulu güç kapasitesinin büyümesi yeni yatırımları harekete geçirmektedir 	Bayiler <ul style="list-style-type: none"> Ülke genelindeki dağıtım ağı, dağıtım şirketlerinin yanı sıra sanayi ve elektrik üretim şirketleri için nispeten küçük projelerde yüklenici olarak faaliyet gösteren 28 bayiyi içerir 	İHRACAT PAZARLARI <p>İhracat pazarlarının çoğu için benzer pazar yaklaşımı geçerlidir</p> <ul style="list-style-type: none"> EPC yüklenicileri ve dağıtıcılar yoluyla, dolaylı satış odaklıdır Seçilen ülkelerdeki kamu kuruluşlarına ve enerji oyuncularına, satış ekibinin daha az faaliyet gösterdiği doğrudan satış gerçekleştirilmektedir 	
	Sunulan Ürünler	<ul style="list-style-type: none"> Dağıtım transformatörü (50 kVA–1.600 kVA) Güç transformatörü (25 MVA–250 MVA) OG Anahtarlama (<36 kV) YG Anahtarlama (170 kV) 	<ul style="list-style-type: none"> Dağıtım transformatörü (50 kVA–2.500 kVA) Güç transformatörü (2,5 MVA–25 MVA) OG Anahtarlama (<36 kV) 	<ul style="list-style-type: none"> Dağıtım transformatörü (50 kVA–2.500 kVA) Güç transformatörü (2,5 MVA–300 MVA) OG Anahtarlama (<40,5 kV) YG Anahtarlama (170 kV) 	<ul style="list-style-type: none"> Dağıtım transformatörü (50 kVA–2.500 kVA) Güç transformatörü (2,5 MVA–25 MVA) OG Anahtarlama (<40,5 kV) 	<ul style="list-style-type: none"> Dağıtım transformatörü (2,5 MVA–25 MVA) Güç transformatörü (2,5 MVA–300 MVA) OG Anahtarlama (<40,5 kV)
	% Gelir (1)	 <p>%16 TL 926m</p>	 <p>%8 TL 480m</p>	 <p>%29 TL 1.688m</p>	 <p>%28 TL 1.582m</p>	 <p>%19 TL 1.096m</p>

(1) 30.09.2022 itibarıyla son 12 ay değerleri

Kaynak: Şirket Bilgileri, TEİAŞ

Denetimden geçmiş TFRS finansalların yıllara göre genel görünümü (1/2)

Şirket'in hasılatında büyümeyle uyumlu olarak bilanço da sağlıklı büyümektedir

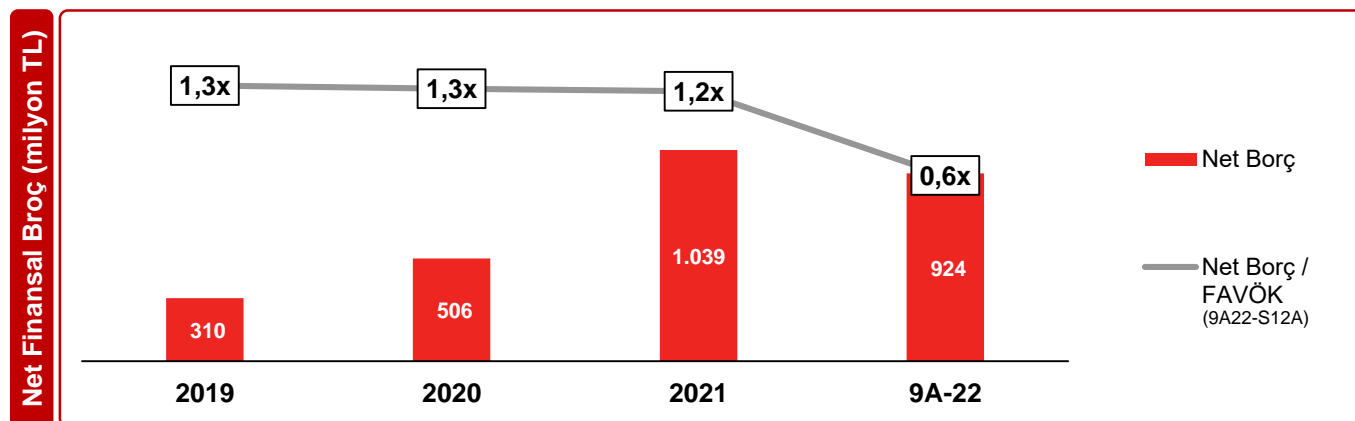
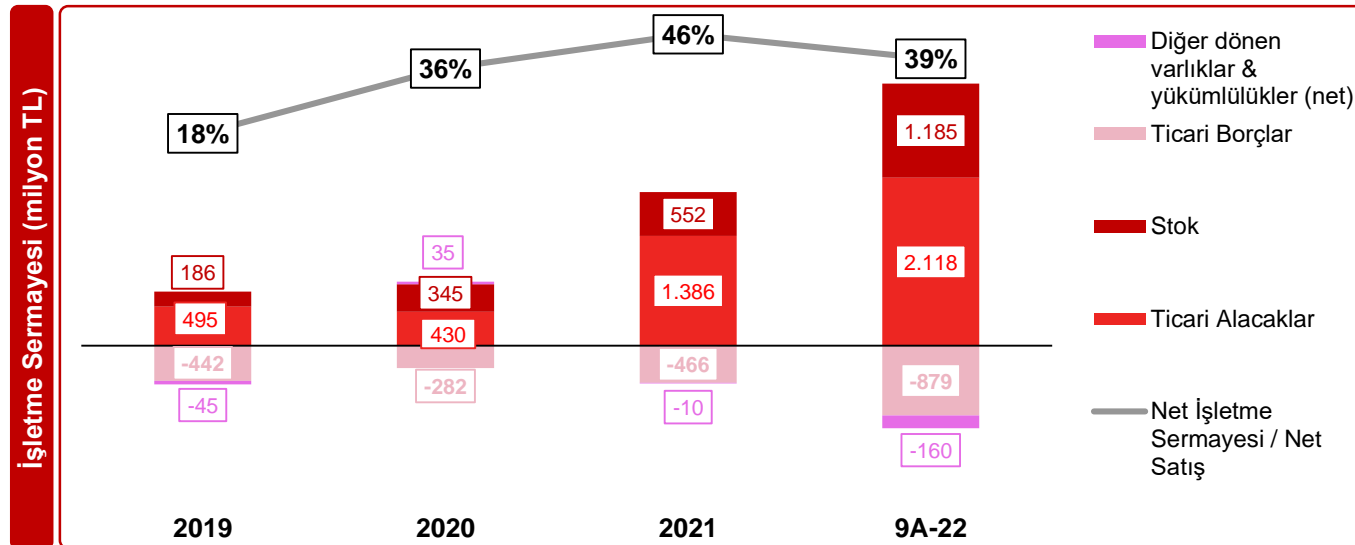
Özet Bilanço	milyon TL			
	2019	2020	2021	9A-22
Varlıklar	1.291	1.688	3.185	5.734
Dönen Varlıklar	838	1.143	2.499	4.493
Nakit ve Nakit Benzerleri & Finansal Yatırımlar	94	225	294	512
Ticari alacaklar	495	430	1.386	2.118
Stoklar	186	345	552	1.185
Peşin Ödenmiş Giderler	41	77	166	510
Diğer ¹	21	66	101	168
Duran Varlıklar	454	545	686	1.241
Maddi Duran Varlıklar	382	448	522	878
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	54	75	109	125
Diğer ²	17	22	56	238
Kaynaklar	1.291	1.688	3.185	5.734
Kısa Vadeli Yükümlülükler	663	790	1.828	2.968
Kısa Vadeli Borçlanmalar & Türev Araçlar	115	399	1.084	1.252
Ticari borçlar	442	282	466	879
Ertelenmiş gelirler	99	79	202	598
Diğer ³	8	29	75	240
Uzun Vadeli Yükümlülükler	297	339	259	204
Uzun vadeli borçlanmalar	290	332	249	184
Uzun vadeli karşılıklar	8	7	10	20
Özkaynaklar	331	559	1.099	2.561
Ödenmiş sermaye	193	193	850	850
Geçmiş yıllar kârları/ (zararları)	-1	127	-321	172
Diğer ⁴	139	239	570	1.539

(1) Diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

(2) Diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır.

(3) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, dönem kârı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

(4) Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak kapsamlı gelirler veya giderler ve net dönem kârından oluşmaktadır.



Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Şirket hesaplamaları

Denetimden geçmiş TFRS finansalların yıllara göre genel görünümü (2/2)

Şirket hızlı büyümesini sürdürülebilir karlılıkla sürdürmektedir

K&Z	milyon TL					
	2019	2020	2021	9A22-S12A ⁽²⁾	9A-21	9A-22
Net Satışlar	1.111	1.449	3.154	5.773	2.007	4.626
Satışların maliyeti	862	1.023	2.270	4.042	1.565	3.336
Brüt Kar	249	425	884	1.732	442	1.290
Brüt Kar Marjı	22%	29%	28%	30%	22%	28%
Genel yönetim giderleri	15	15	20	50	16	45
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	46	66	152	39	126
Ar-Ge itfa giderleri	11	17	23	24	17	18
FVÖK	208	347	775	1.506	371	1.101
FVÖK Marjı	19%	24%	25%	26%	18%	24%
Amortisman ve itfa giderleri	36	57	68	75	48	56
FAVÖK	243	404	843	1.581	419	1.157
FAVÖK Marjı	22%	28%	27%	27%	21%	25%
Vergi Öncesi Kar	129	225	555	1.457	291	1.193
Vergi Öncesi Kar Marjı	12%	16%	18%	25%	14%	26%
Net Kar	127	226	518	1.355	263	1.100
Net Kar Marjı	11%	16%	16%	23%	13%	24%

Net Satışlar	milyon TL			
	2019	2020	2021	9A22-S12A ⁽²⁾
<i>Dağıtım Transformatörleri</i>	418	502	1.046	2.530
<i>Güç Transformatörleri</i>	306	609	1.406	1.916
<i>OG Anahtarlama</i>	137	176	408	959
<i>YG Anahtarlama</i>	0	0	93	117
<i>Ticari Satışlar(1)</i>	250	162	201	252
Toplam	1.111	1.449	3.154	5.773
Net Satışlar	%			
	2019	2020	2021	9A22-S12A ⁽²⁾
<i>Dağıtım Transformatörleri</i>	38%	35%	33%	44%
<i>Güç Transformatörleri</i>	28%	42%	45%	33%
<i>OG Anahtarlama</i>	12%	12%	13%	17%
<i>YG Anahtarlama</i>	0%	0%	3%	2%
<i>Ticari Satışlar(1)</i>	23%	11%	6%	4%

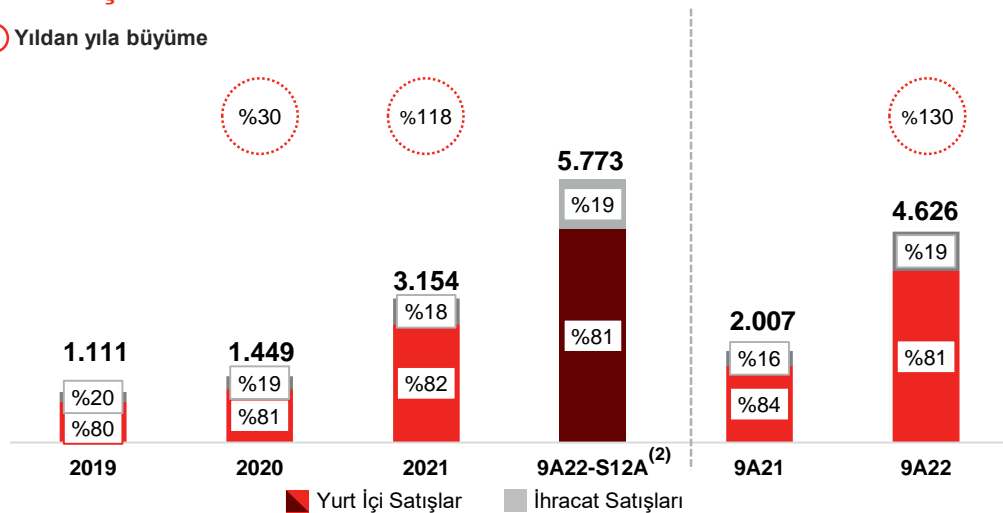
(1) Ticari satışlar; satış sonrası hizmetleri, ticari mal satışlarını (420kv devre kesici) ve hammadde satışlarını içermektedir

(2) 9A22-S12A: 30.09.2022 itibarıyla son 12 ay değerleri

Net Satış, Brüt Kâr, FAVÖK ve Net Kâr Gelişimi

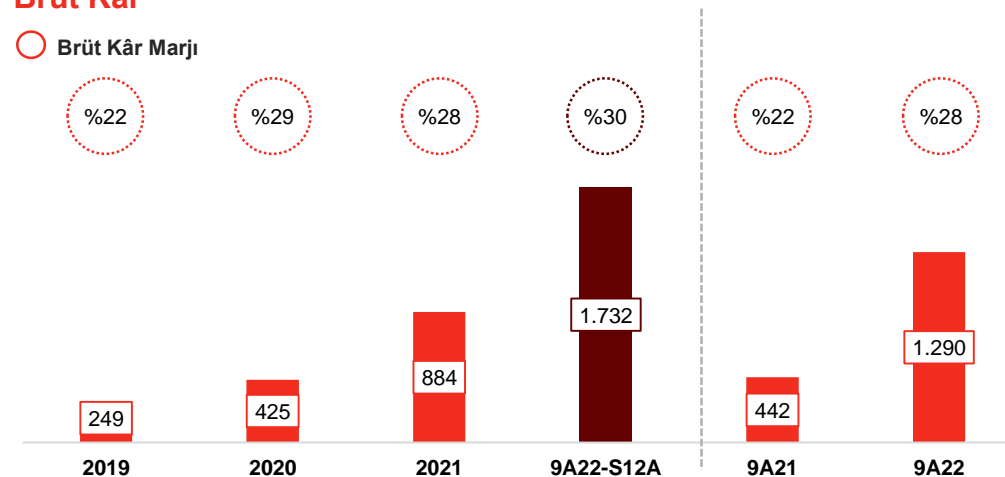
Net Satış

○ Yıllan yıla büyüme



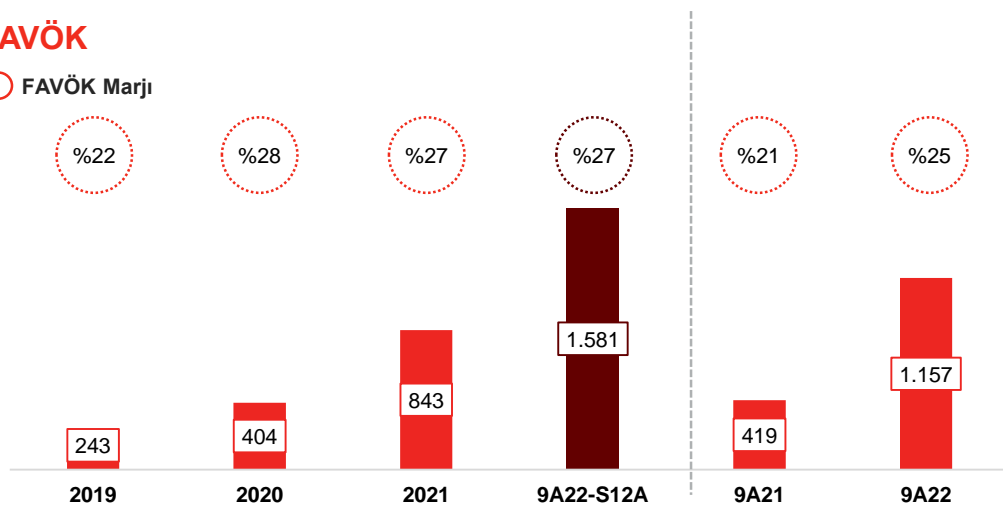
Brüt Kâr

○ Brüt Kâr Marjı



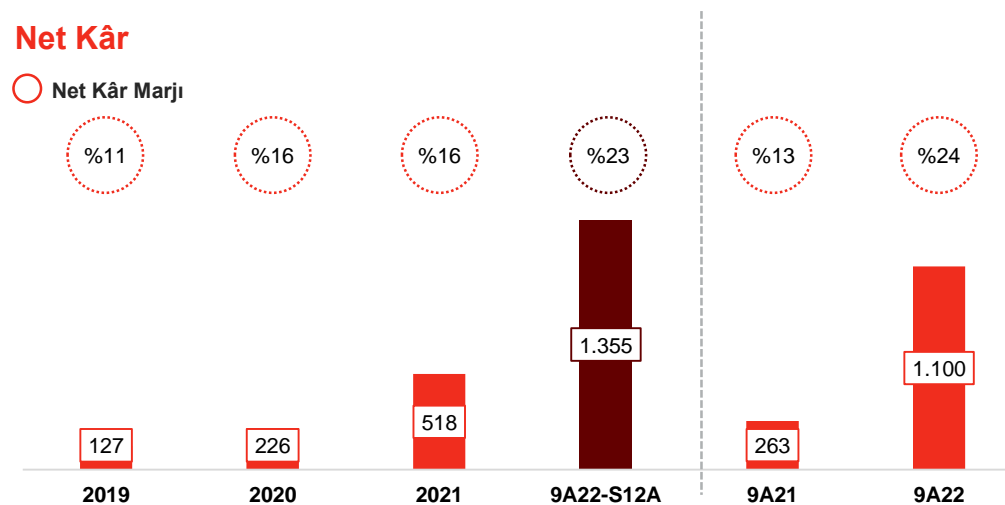
FAVÖK

○ FAVÖK Marjı



Net Kâr

○ Net Kâr Marjı



Not: Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar milyon TL olarak gösterilmiştir.

(1) 9A22-S12A: 30.09.2022 itibarıyla son 12 ay değerleri

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Şirket hesaplamaları

Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Üretim Tesisi ve Yeni Ürün Yatırımları

Net halka arz gelirinin **%40-45**'ine tekabül eden kısmın, üretim kapasitesinin (makine/ekipman alınması) ve verimliliğinin (robotik dizim sistemleri ve talaşlı imalat gibi) artırılması, yeni ürün hatlarının (ölçü gerilim trafo üretim hattı ve test merkezi gibi) kurulması ile mevcut üretimin sürdürülebilirliğinin sağlanmasına yönelik yatırımlar kapsamında değerlendirilmesi planlanmaktadır.

Güneş Enerjisi Santrali Yatırımları

Şirket tarafından, Şirket'in Ankara ili Bala ilçesinde sahibi olduğu gayrimenkuller üzerinde 13,95 MWe gücünde arazi üzeri güneş enerjisi santrali yapımı için Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine İlişkin Yönetmelik Madde 5/1 (h) kapsamında çağrı mektubu başvurusu yapılmıştır. Şirket, ilgili mevzuat çerçevesinde gerekli izin ve onayların alınması sonrasında, 2023 yılı içerisinde net halka arz gelirinin **%10-15**'ine tekabül eden kısmın, söz konusu gayrimenkuller üzerinden tesis edilecek güneş enerjisi santrallerinde değerlendirilmesini planlanmaktadır.

Elektrik Araç Şarj İstasyonu Hizmeti Yatırımları

Şirket, sahibi olduğu Şarj Ağı İşletmeci Lisansı kapsamında, elektrikli araçlara elektrik enerjisi temininin sağlandığı şarj ünitesi ve istasyonlarının kurulması, şarj ağı ve şarj ağına bağlı şarj istasyonlarının işletilmesi ile şarj hizmetinin sunulması hizmetlerini sunmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda Şirket, 2023 yılı ve takip eden yıllar içerisinde net halka arz gelirinin **%5-10**'una tekabül eden kısmını, söz konusu Şarj Ağı İşletmeci Lisansı çerçevesinde yapılacak elektrikli araç şarj istasyonu hizmeti yatırımlarında değerlendirmeyi planlamaktadır.

İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi

Şirket'in üretim ve satış hacminin artmasına bağlı olarak, öncelikle stok finansmanı, satış finansmanı ve hammadde tedariki alanlarında ve ayrıca diğer işletme sermayesi ihtiyacı bulunan alanlarda kullanılmak üzere net halka arz gelirinin **%20-25**'ine tekabül eden kısmın, işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in iş planları ve hedefleri göz önüne alınarak, başta hammadde alımları, enerji masrafları, peşin ödeme esasıyla alınarak üretim masraflarının karşılanması, satış ve pazarlama giderleri olmak üzere, ileriye dönük fırsatların değerlendirilebilmesi için Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket'in içinde bulunduğu sektörde sahip olduğu payı daha da arttırmasına bağlı olarak yükümlülüklerin de daha verimli bir şekilde yerine getirilmesi ve Şirket'in rekabet gücünü artırabilmek amacıyla halka arz gelirlerinin değerlendirilmesi hedeflemektedir.

Finansal Borçların Ödenmesi

Şirket'in kısa ve orta vadeli banka borçları başta olmak üzere ihtiyaç duyulan her türlü finansal yükümlülüklerin ödenmesi amacıyla net halka arz gelirinin **%20-25**'ine tekabül eden kısmın ise Şirket borçlarının kapatılması amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in kısa ve orta vadeli banka kredi bakiyelerinin kapatılmasıyla, Şirket'in finansal borçlarının azaltılması ve toplam finansal borçların içerisindeki uzun vadeli kredilerin oranının artırılarak daha güçlü bir finansal yapı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Halka arz gelirinin Şirket hesabına geldiği tarihte, Şirket menfaatleri doğrultusunda karlılık, maliyet ve nakit akışları göz önüne alarak kredi ödemeleri yapılacaktır.

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmayı amaçlamakta olup, Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda kategorilere tahsis edilen gelir oranlarında en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilecektir.



Temel Yatırım Unsurları



(1) BKP Araştırma ve Danışmanlık tarafından hazırlanan pazar raporuna göre Astor, Türkiye'deki yerel üreticiler arasında birinci sıradadır. Ayrıca, 2021'de yayınlanan ISO-500 Listesi (Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşları listesi) dikkate alındığında yine Türkiye'deki yerel üreticiler arasında birinci sıradadır.



Yasal Uyarı

Burada yer alan içerik sadece tanıtım ve bilgi amaçlı olup, yatırımcıların, yatırım kararlarını, payların halka arzına ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.tebyatirim.com.tr) ve Astor Enerji A.Ş. (www.astoras.com.tr) internet sitelerinde yayımlanan İzahname ve Ekleri, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile İzahnamede Meydana Gelen Değişiklikler'deki bilgileri incelemek suretiyle vermeleri gerekmektedir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde SPK'nın ya da Borsa İstanbul'un herhangi bir takdir yetkisi ya da onayı bulunmamaktadır.



TEB YATIRIM
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI