

ENERJİ İHTİYACININ OLDUĐU HER YERDE

ASTOR ENERJİ A.Ő. YATIRIMCI SUNUMU

2023 Yıl Sonu

Ankara – Őubat 2024



1983'ten GÜNÜMÜZE



İÇİNDEKİLER

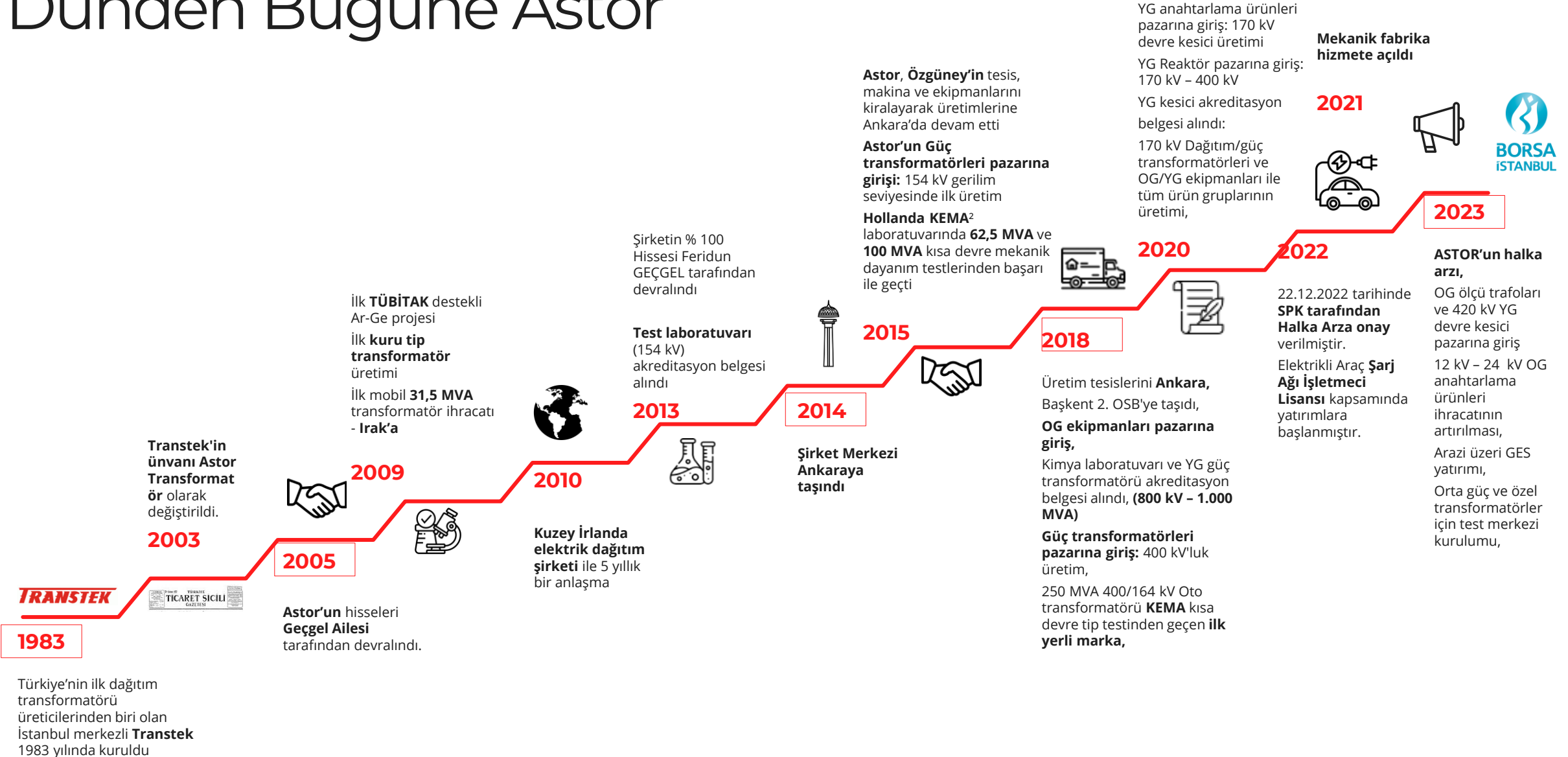
- 1 ŞİRKET TANITIMI
- 2 FAALİYETLERE GENEL BAKIŞ
- 3 PAZARA GENEL BAKIŞ
- 4 FİNANSAL SONUÇLAR

ŞİRKET TANITIMI

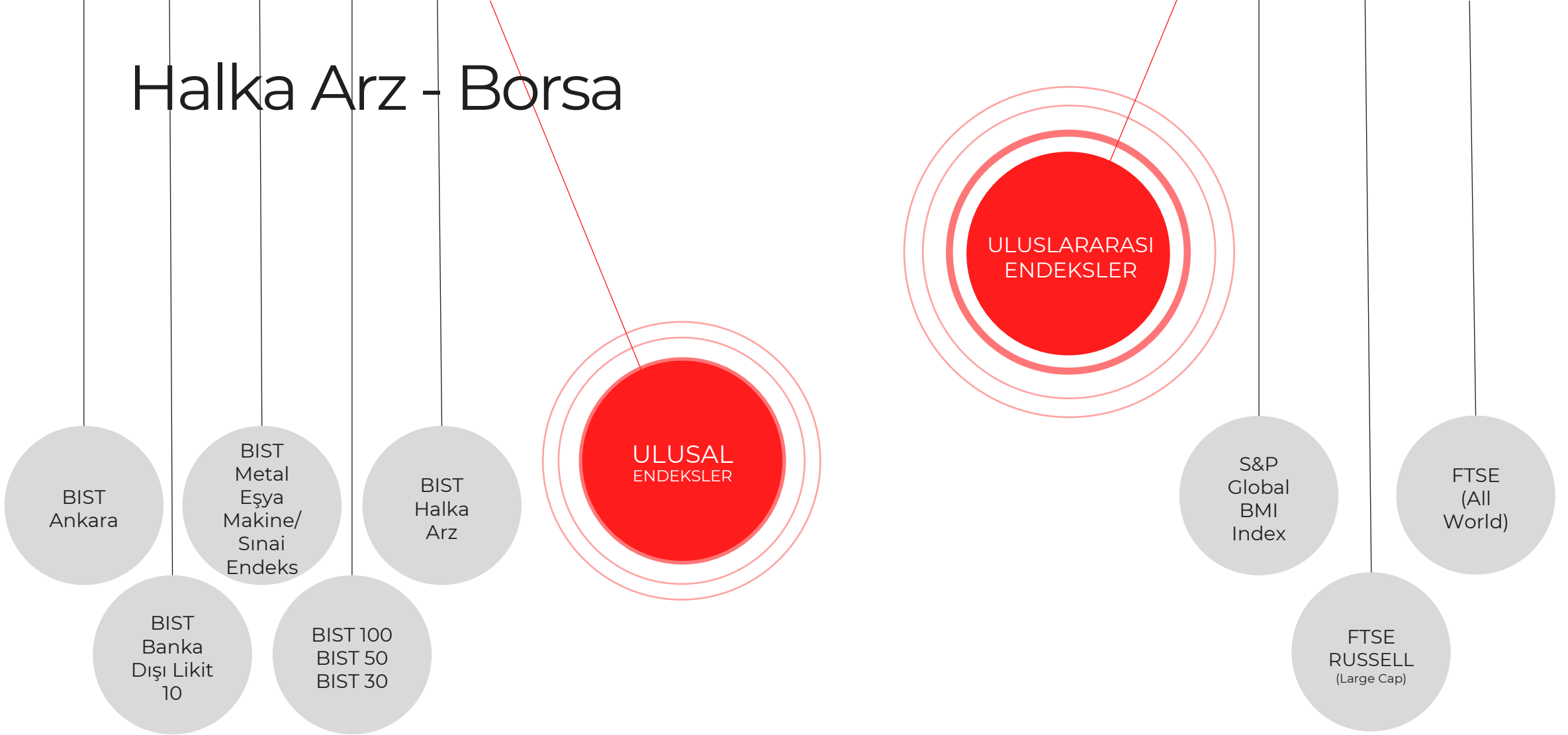




Dünden Bugüne Astor



Halka Arz - Borsa



Halka Arz Fiyatı
Toplam Halka Arz Büyüklüğü
31.12.2023 Piyasa Değeri TL/USD

12.50 TL
210.000.000 Adet / 2.625.000.000.-TL
125 Milyar TL/ 4,2 Milyar USD

Genel Bakış

40 Yılı Aşan Sektör tecrübesi

İlk temelleri **1983'de** atılan ASTOR; elektrik üretim, iletim, dağıtım ve endüstriyel tesisler için güç transformatörleri, dağıtım transformatörleri, Orta Gerilim (OG) ve Yüksek Gerilim (YG) ekipmanları üretmektedir.

Esnek ve hızlı üretim yetkinliği

Ankara'da bulunan ve 2018 ve 2021 yılında devreye aldığı modern tesisleriyle, 140.000 m²'lik arsa üzerine kurulu, 105.000 m²'lik kapalı alanda tek çatı altında Avrupa'nın öncü transformatör üretim tesislerinde bütün ürün gruplarının üretimini gerçekleştirmektedir.

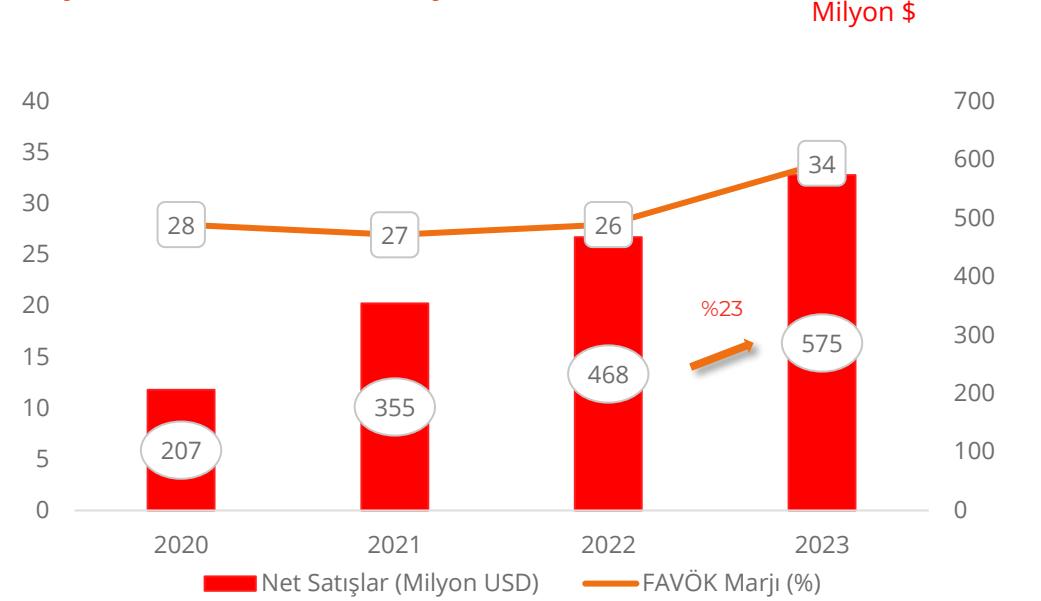
Yerli Üreticiler Arasında Pazar Lideri

ASTOR Üretimden Satışlar (Net) bazında Türkiye'nin en büyük **128. sanayi kuruluşudur** ⁽²⁾

AR-GE Merkezli Büyüme

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. 153 Uzman Personel Ar-Ge çalışmalarında görev almaktadır.

Net Satışlar ve FAVÖK marjı gelişimi ⁽¹⁾



\$ 575 milyon

Net Satışlar (2023)



%40

Satışlar YBO
2020-2023 (USD)



\$ 197 milyon

FAVÖK (2023)



%34,3

FAVÖK Marjı



1.954

Çalışan



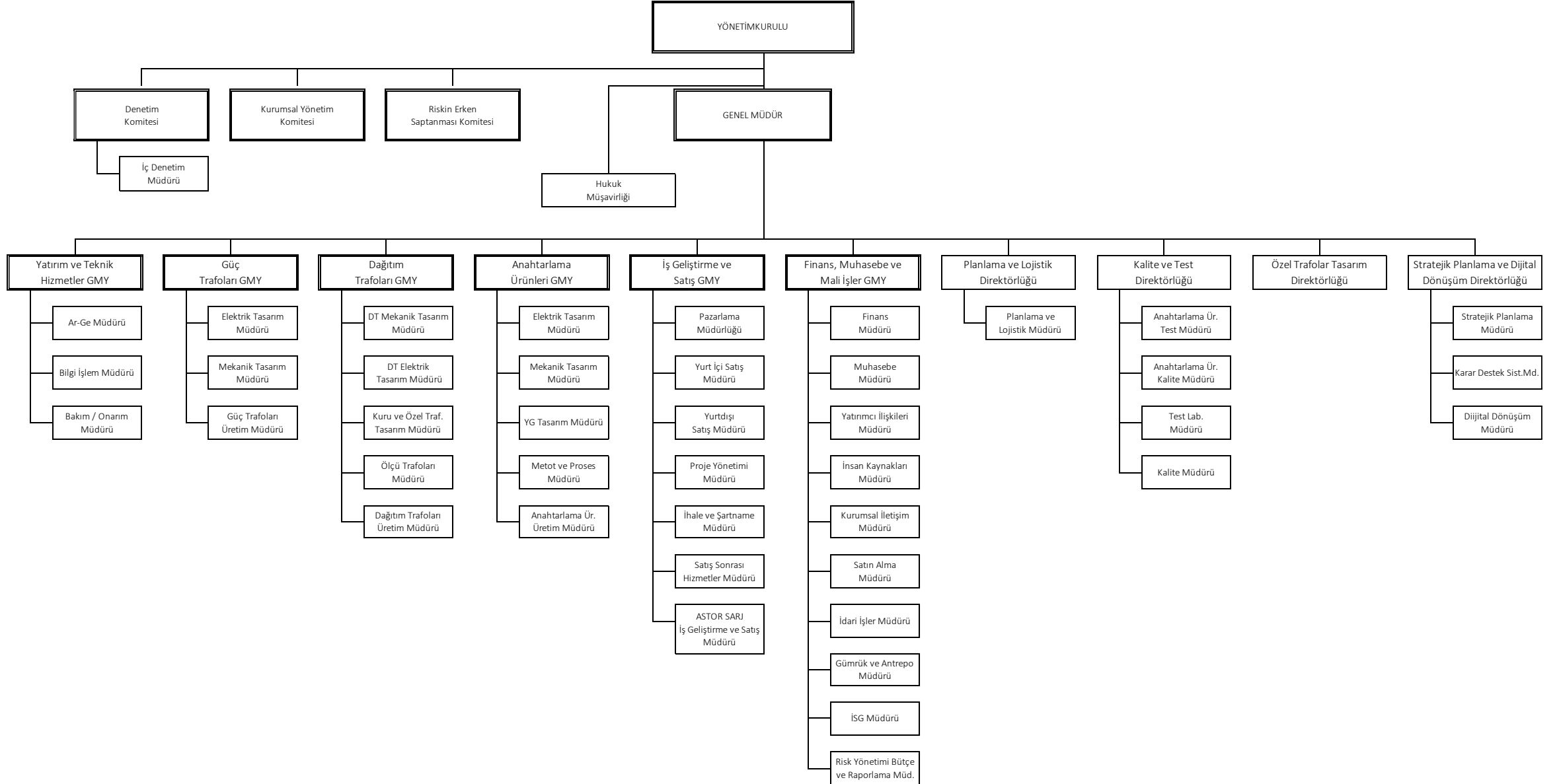
105.000

m²'lik toplam üretim
tesisi alanı

(1) Ortalama kurlar üzerinden hesaplanmıştır.

(2) 2022'de yayınlanan İSO-500 Listesi (Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşları listesi) baz alınmıştır

Organizasyon Şeması



Faaliyetlere Genel Bakış




ASTOR®

Üretim Tesisi



01

Güç Transformatörleri

- **15.000** m² kapalı alan
- **%65** kapasite kullanımı
- **%9** fiziksel genişleme kapasitesi



02

Dağıtım Transformatörleri

- **14.000** m² kapalı alan
- **%97** kapasite kullanımı
- **%13** fiziksel genişleme kapasitesi



03

MV/HV Ekipmanları

- **26.000** m²'lik kapalı alan
- **%96** kapasite kullanımı (OG)
- **%11** fiziksel genişleme kapasitesi



05

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 Ekipmanları)
- Astor'un, mekanik fabrikası sayesinde uçtan uca üretim yetkinliği bulunmaktadır.
- **Üretim test sahası**
5.500 m² kapalı alan
- **Üretim deposu+gümrük antreposu**
3.500+2.500 m² kapalı alan
- **Üretim onarım/bakım**
1.200 m² kapalı alan

04

İdari Ofisler

- **13.000** m² kapalı alan

İdari Ofislerin Kırılımı

Ar-Ge Merkezi
İş Geliştirme ve Satış Sonrası Hizmetler
Kalite ve Test , Satış, Pazarlama
İnsan Kaynakları, İdari İşler

Mali İşler – Finans Muhasebe – Yatırımcı İlişkileri
Risk Yönetimi Bütçe Raporlama, Satınalma
Planlama ve Lojistik, İç Denetim
Bakım Teknik Hizmetleri

AR-GE Çalışmaları

Yüksek ürün kalitesi, operasyonel verimlilik ve yeni ürün geliştirmeyi mümkün kılan Ar-Ge yatırımları ve çalışmalarına önem veriyoruz.

Türkiye'deki en büyük 250 sanayi şirketi arasında **Ar-Ge harcamaları** bakımından **40.⁽¹⁾** sıradadır.

OSBÜK 2022 araştırması sonuçlarına göre «En çok Ar-Ge Harcaması yapan firmalar kategorisinde **8. sırada** yer almıştır.

153 Ar-Ge merkezi personeli bulunmaktadır. Şirketin Ar-Ge merkezi için tahsis ettiği alan 3.034 m²'dir.

Ar-Ge çalışmaları ile yeni ürün ve mevcut ürünlerin geliştirilemsine yönelik çalışmalar yapılmakta ürünlerin testleri akredite edilmiş test laboratuvarlarında gerçekleştirilmektedir.

2016 yılında alınmış **Ar-Ge merkezi belgesi** ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın Ar-Ge merkezi teşviklerinden faydalanılmaktadır.



Ürün Grupları

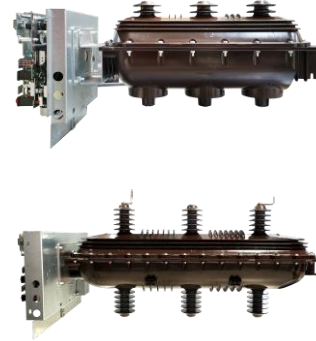
GÜÇ TRANSFORMATÖRLERİ

- 50-63 MVA 132/33-11,5 kV Güç Transformatorü
- 170 kV Şönt Reaktör
- 132 kV Mobil Transformator
- 800 kV Güç Transformatorü
- 400 kV Reaktör
- 125 MVA Güç Transformatorü
- 110 kV with 3 seconder outputs
- 330 kV Ototransformator
- 320 MVA 400 KV Generatör Step Up Transformator
- 100 MVA Ark Ocağı Fırın Transformatorü
- 0-25 MVar Akım Sınırlayıcı Ayarlı Şönt Reaktör
- 40 MVA 225 kV Güç Transformatorü
- 69 kV 60 Hz 36 MVA Mobil Transformator



OG VE YG ANAHTARLAMA EKİPMANLARI

- 40,5 kV Metal Clad
- 36 kV 630 ve 1.250 A SF6 Gazlı Kesici ve Ayırıcı
- 36 kV Metal Clad
- 24 kV Gerilim Seviyesinde Modüler Anahtarlama
- 36 kV RMU
- Yeni Nesil Hafif, Dayanıklı Orta Gerilim Beton Köşk
- 36 kV Hava Yalıtımlı Vakum Kesicili Metal Clad
- 170 kV YG Kesici
- 12-24 kV 630-1.250 A 25 kA RMU
- 12 kV 1.250-2.500 A 31,5 kA Vakum Kesici



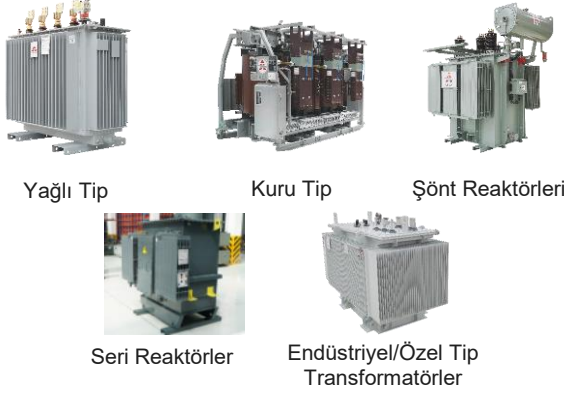
DAĞITIM TRANSFORMATÖRLERİ

- 7,5 MVA furnace transformer
Motorize Kontrollü 5 Kademeli
- 3 MVar Şönt Reaktör
16 MVA 33/15,8 kV Alçak Gerilim Sargısı
- Folyo Transformator
İspanya GES'lerine (Güneş Enerji Sistemi) Uygun
- 7 MVA 30/0,8/0,8 kV
- Manyetik Kontrollü (MCR) Reaktör
5 MVar Yük Altında Kademe Değiştiricili
- Güç Ayarlı Şönt Reaktör
50-60 Hz Frekanslarda Gemi Enerji Sistemlerine Uygun
- Kuru Tip transformator
- GES invertör sistemine uygun
5.000 kVA 33-0,69 kV Transformator,
- 5 MVar Güç Ayarlı Şönt Reaktör
- 12 kV 1250-2500 A 31,5 kA Metal Clad
- 24 kV 1.250-2.500 A 25 kA Vakum Kesici
- 24 kV 1.250-2.500 A 25 kA Metal Clad



Ürün Grupları

DAĞITIM TRANSFORMATÖRLERİ



- 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



GÜÇ TRANSFORMATÖRLERİ



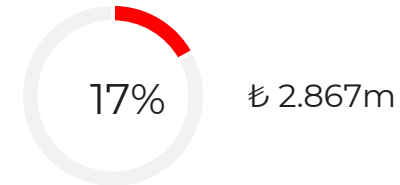
- 10 MVA – 1.000 MVA arası ve 800kV'ya kadar olan her türlü güç dağıtım transformatörleri (yükseltici, şebeke, endüstriyel, özel tip)
- Kurum içi mekanik parça üretimi
- Akredite edilmiş kurum içi test süreci
- Satışların çoğu, belirlenen yerde teslim (DAP) gerçekleştirilmektedir: akredite edilmiş test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



OG ANAHTARLAMA



- 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

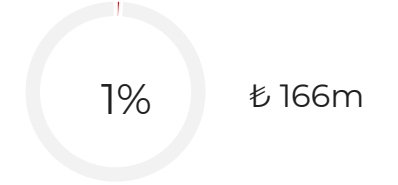


YG ANAHTARLAMA



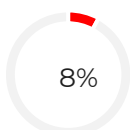
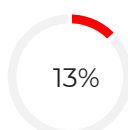
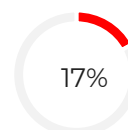
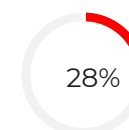
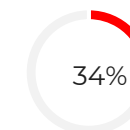
YG Live Tank Devre Kesiciler

- 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



Müşteri Grupları

YURT İÇİ PAZARI MÜŞTERİ GRUPLARI

	TÜRKİYE ELEKTRİK İLETİM A.Ş.(TEİAŞ) TÜRKİYE ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.(EÜAŞ)	Elektrik Dağıtım Şirketleri	Endüstriyel Tesisler, Elektrik Üretim Tesisleri ve Diğer	Bayiler	İHRACAT PAZARLARI
Açıklama	<ul style="list-style-type: none"> 170/ 420 kV elektrik iletim ve üretim tesislerinin kurulumundan ve işletmesinden sorumlu kamu kuruluşudur. Yeni enerji üretim ve iletim tesislerinin yapımı ile, ekonomik ömrünü tamamlamış tesisler yenileme yatırımları gerektirir.Yeni yapılan büyük kapasiteli tüketim tesislerinin (OSB, Çelik Fab, San. Tes.) enerji talepleri için yatırımlar gereklidir. 	<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. 	<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 	<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 bayi içerir 	<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
Önemli Noktalar	<ul style="list-style-type: none"> 2022 devlet bütçesinde TEİAŞ'ın yatırım tutarı 8,5 milyar TL'dir. 2023 Yılında bütçeden ayrılan tutar %101,1 artışla 17,1 Milyar TL'dir. Astor, tedarik ihaleleriyle TEİAŞ'a doğrudan veya EPC yüklenicileri aracılığıyla dolaylı satış gerçekleştirmektedir. 7 yılı aşkın müşteri ilişkisi 	<ul style="list-style-type: none"> 21 dağıtım şirketinin toplam 48,1 milyon abonesi mevcuttur. 21 dağıtım şirketinin tamamı Astor'un müşterisidir. Şebekede 508.880 adet transformatör (187,9k MVA) bulunur. 2021'deki toplam yatırım değeri 1,4 milyar euro'dur. EPC yüklenicileri aracılığıyla doğrudan veya dolaylı satış yapılmaktadır. Ortalama 15 yıllık müşteri ilişkisi 	<ul style="list-style-type: none"> Yenilenebilir akım transformatörleri ve ekipmanları EPC yüklenicileri aracılığıyla doğrudan veya dolaylı satış Ortalama 15 yıllık müşteri ilişkisi Diğer müşteriler şahıslar, bağımsız yükleniciler, spot ticaret erbabları vb. 	<ul style="list-style-type: none"> Bayiler, AG/OG başta olmak üzere çeşitli elektromekanik ürünler sunar. Astor bayiler tarafından tercih edilen bir tedarikçidir Ortalama 15 yıllık müşteri ilişkisi 	<ul style="list-style-type: none"> Avrupa, Afrika, Asya ve Güney Amerika Bölgelerinde 90'ın üzerinde ülkeye ihracat yapılmaktadır. Odak noktası olan esas bölgeler, orta vadede Afrika, Orta Doğu ve Avrupa, uzun vadede ise ABD'dir. İhracatın toplam satışlar içerisindeki payının orta vadede % 40'lar seviyesine getirilmesi hedeflenmektedir.
Sunulan Ürünler	<ul style="list-style-type: none"> Dağıtım transformatörü (50 kVA-10 MVA) Güç transformatörü (10 MVA-250 MVA) OG Anahtarlama Ürünleri (<36 kV) YG Anahtarlama Ürünleri (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	 <p>8% ₺ 1.336m</p>	 <p>13% ₺ 2.201m</p>	 <p>17% ₺ 2.893m</p>	 <p>28% ₺ 4.733m</p>	 <p>34% ₺ 5.751m</p>

Müşteri Referansları

Türkiye Elektrik İletim A.Ş (TEİAŞ) - EÜAŞ



Elektrik Dağıtım Şirketleri



Endüstriyel Tesisler, Elektrik Üretim Tesisleri ve Diğer



Taahhüt Şirketleri



Ulusal Dağıtım Şirketleri



15 Yurt içi ve yurt dışı ulusal dağıtım otorite ve şirketlerinin yanı sıra büyük endüstriyel tesisler, taahhüt şirketleri ile uzun süreli sağlam ve güçlü ticari ilişki mevcuttur.

Kaynak: Şirket Bilgileri

Enerjinin Sessiz Yolculuğu

ASTOR ŞARJ

	Sektör	Astor	Pay %
AC	10.475	75	0,7
DC (Soket)	4.987	240	4,8
Toplam	15.462	315	2,0

Kaynak : EPDK - Ocak 2024

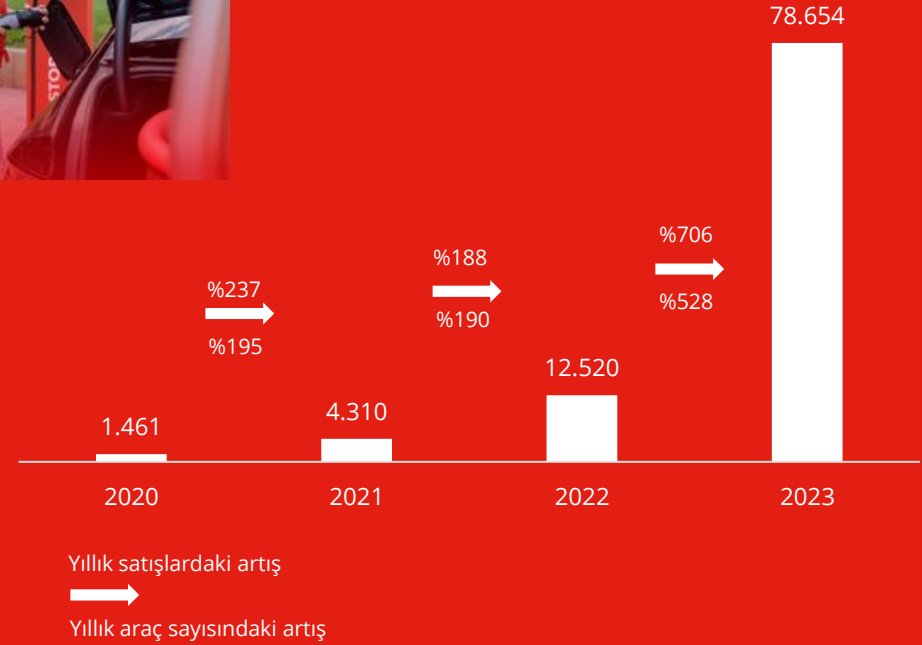
Lisansı olan firma sayısı	:	168
Faaliyete devam eden firma sayısı	:	128

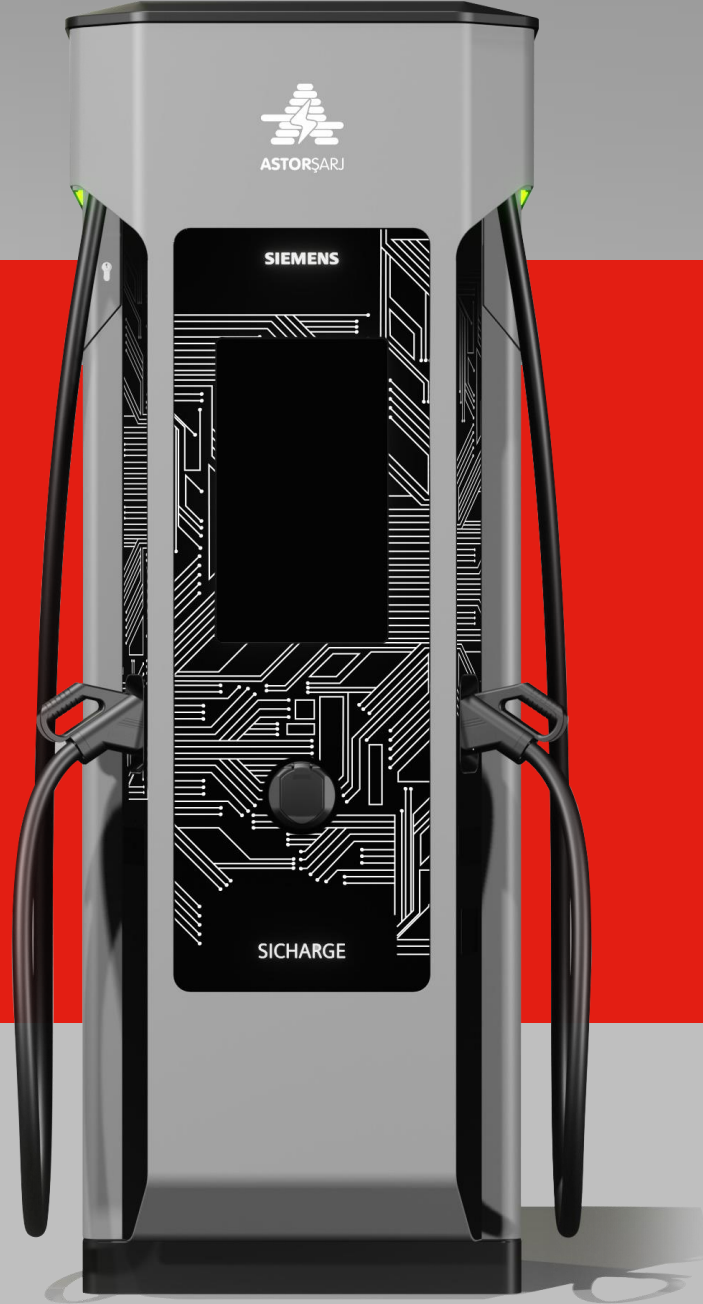
DC Şarj Sektör Sıralaması	:	4
AC Şarj Sektör Sıralaması	:	15
Toplam AC+ DC Sıralama	:	5

Kaynak : EPDK - Aralık 2023



Ülkemizdeki Elektrikli Araç Sayıları





ASTOR ŞARJ



23 Haziran 2022 tarihinde EPDK'dan Elektrikli Araçlar Şarj Ağı İşletmeciliği Lisansı alınmıştır.



31 ilimizde, 302 Slot şarj istasyonu kurulumu tamamlanmıştır.



2022 yılında 750 Bin \$ yatırım yapılmıştır.

2023 yılı içerisinde 10 Milyon \$ yatırım yapılmıştır.

2024 Yılında 20 Milyon USD yatırım yapılması 800 sokete ulaşılması planlanmaktadır.

GES Yatırımları



2023 Yılı İçerisinde Ankara – Bala’da yatırımlarına başladığımızı 14 Mwe kapasiteli GES yatırımı tamamlanmıştır. Gerekli izinlerin tamamlanması ile 2024 yılı 1. eyreğinde devreye alınacaktır.

6.6 MW atı GES ile birlikte toplam 20,6 MW üretim ile çevreye duyarlı bir şekilde faaliyetlerimizi sürdüreceğiz.



BALA SPP Yatırım Verileri

Kapasite	14 MW
Yatırım Maliyeti	USD 10,0 M
Ciroya Katkı	USD 1,4 M
EBITDA	USD 1,1 M

Bala GES sahasıdır.

Pazara Genel Bakış

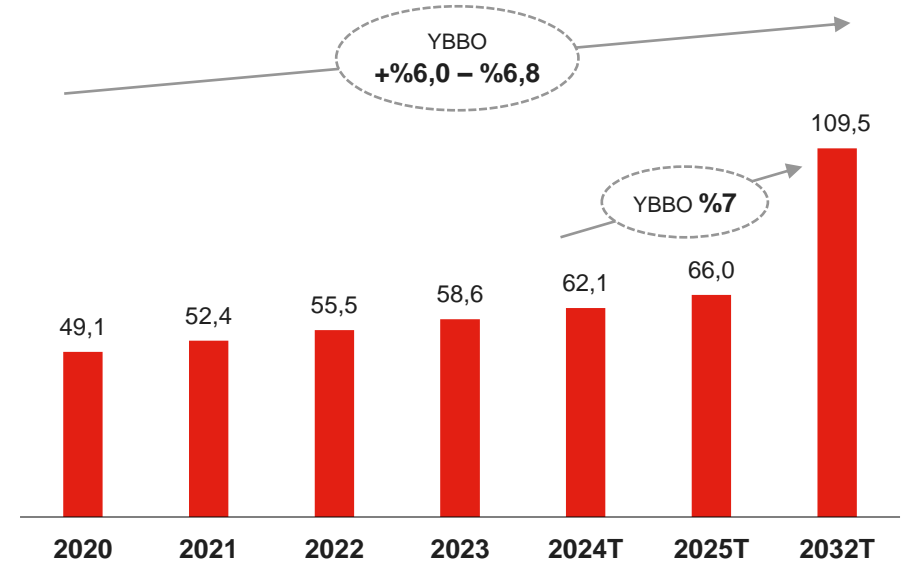
3
8
9
1
GÜNÜMÜZE
'ten

Transformatör Pazarı

Küresel Transformatör Pazarının Durumu

- Enerji üretimi ve tüketimi dünya genelinde arttığı için enerji ekipmanlarına olan ihtiyaç artmakta dolayısıyla transformatör talebi de büyümektedir.
- Günümüzde nihai kullanım/uygulama bakımından **transformatörlere** alternatif herhangi bir teknoloji veya ürün mevcut değildir.
- Dünya transformatör pazarı büyüklüğü; **2022** yılındaki yaklaşık **55,5**, 2023 yılında ise **58.8 milyar ABD doları** olarak gerçekleşmiştir.
- **2024-2032 Dönemleri arasında büyüme oranı % 7 olacağı öngörüsü ile 2032 yılında pazar büyüklüğünün 109,5 Milyar USD'ye ulaşması beklenmektedir.**
- Enerji altyapısının yenilenmesi ve modernizasyonu, nüfus artışına bağlı artan elektrik talebi, sanayileşme ve kentleşme, şebeke genişletme ve iyileştirmeleri, yenilenebilir enerji yatırımları ve sisteme entegrasyonu, elektrikli araç talebindeki artış, hükümetlerin yaptığı teşvik ve regülasyonlar gibi etkenlere bağlı olarak talep büyümektedir.

Dünya Transformatör Pazarı (milyar ABD doları)



Kaynak: Global Market Inside, BKP Araştırma, Transformer Market Report, Stat Plan, 2019, IEA

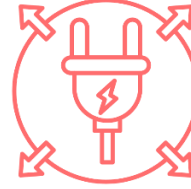
Dünya Transformatör Pazarının Durumu



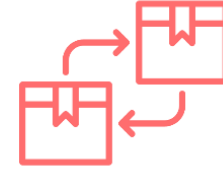
- Artan nüfusla beraber **temiz enerjiye** küresel yönelim
- **Yenilenebilir enerji kaynaklarını** kullanımına yönelik artan devlet teşvikleri
- **Yenilenebilir enerji** en hızlı büyüyen güç kaynağıdır. (**%2,8/yıl**)¹



- **İletim ve dağıtım kayıplarını azaltmayı** hedefleyen enerji verimliliği girişimleri
- Daha **verimli transformatörlere geçiş** satış hacimlerini artırmaktadır.



- Gelişmekte olan ve gelişmiş ülkelerde **artan altyapı yatırımlarıyla** desteklenen **yükselen elektrik talebi**
- Dünya genelindeki elektrik talebinin **2040**'a kadar yıllık **%2,1** oranında büyümesi öngörülmektedir.



- Özellikle **Kuzey Amerika** ve **Avrupa**'da, eskiyen transformatörleri **enerji tasarruflu** transformatörlerle **değiştirmek** için ayrılan yatırım bütçeleri,

Kilit Pazarın Bölgesel Görünümü



En Büyük

- Asya Pasifik
- Doğu ve Güneydoğu Asya
- Kuzey Amerika



En Hızlı Büyüyen

- Orta Doğu ve Afrika
- Asya Pasifik
- BDT

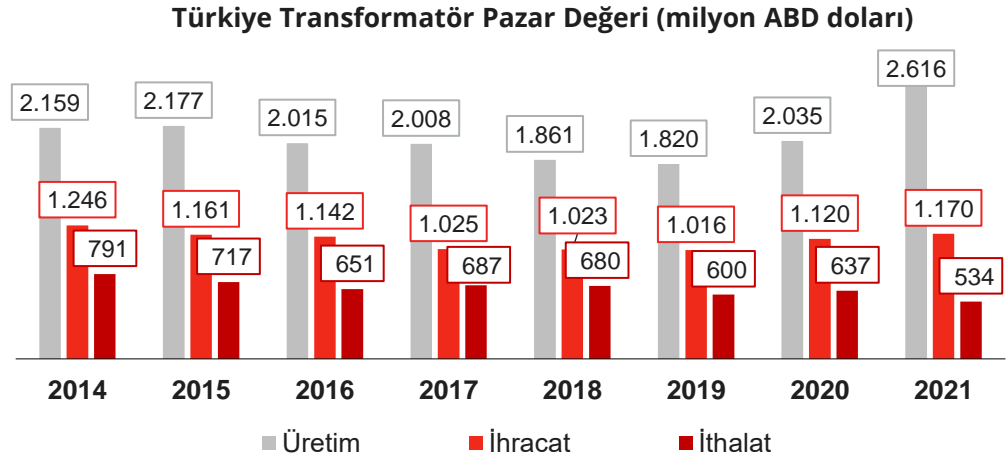
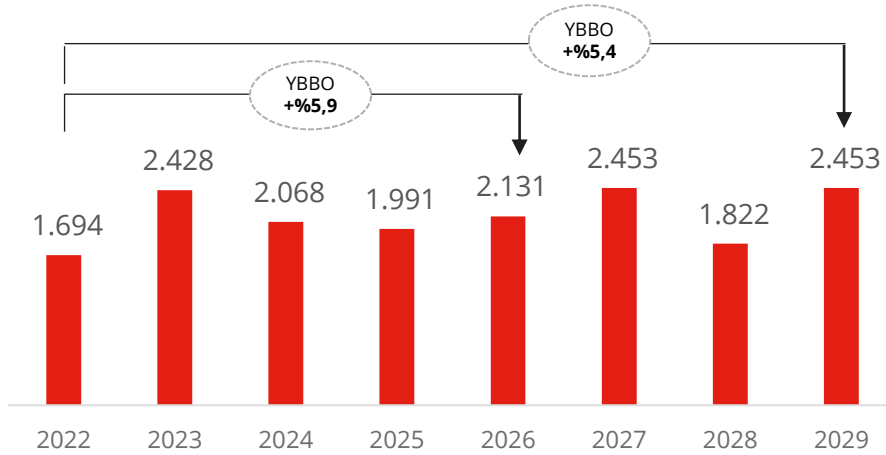


En Gelişmiş

- Kuzey Amerika
- Asya Pasifik
- Avrupa

Türkiye Transformatör Pazarı

Türkiye Pazarının Büyüme Görünümü



Kaynak: BKP Araştırma, TEİAŞ

Türkiye Pazarı Dinamikleri



- Pazarın %6-7 (2022-2026) arasında ile büyümesi beklenmektedir. 737 bin MVA olan tarafa kurulu kapasitesinin %7 büyüme ile 2026 yılında 903 bin MVA'ya ulaşması öngörülmektedir.



- 2021 yılında yaklaşık 2 milyar dolar olan Türkiye Pazar büyüklüğünün 2024 yılında 2,4, 2026 yılında yaklaşık 2,7 milyar ABD doları pazar büyüklüğüne ulaşması öngörülmektedir.
- TEİAŞ ve dağıtım şirketlerinin yenileme yatırımları, EÜAŞ yatırımları, enerjideki yenilenebilir enerji öncelikli dönüşüm süreçleri, kentleşme, elektrik enerjisine olan talebin artışı pazarı canlı tutmaktadır.
- **Türkiye'de elektrik talebinin önümüzdeki on yıl içinde yıllık %3,3 oranında artması beklenmektedir.** Ulusal Enerji Planı 2022'ye göre; 2000-2020 döneminde yılda ortalama %4,4 oranında artarak 128 TWh'ten 306,1 TWh'e yükselen elektrik tüketimi, 2035 yılına kadar yıllık ortalama %3,5 düzeyinde artarak 510,5 TWh seviyesine ulaşmaktadır
- **Türkiye Ulusal Enerji Planı'nda, 2020 yılında 95,9 GW olan elektrik kurulu gücü 2035 yılında 189,7 GW'a yükselmesi öngörülmektedir. 2020 yılında kurulu güç içinde %52 olan yenilenebilir enerji kaynaklarının payının ise 2035 yılına kadar %64,7'ye ulaşması öngörülmektedir.**
- Pazar büyümeye devam ederken **yeni yatırımlar** ile **yenileme yatırımları** arasındaki oran, sürekli değişmektedir. İçinde bulunduğumuz dönemde **yeni yatırımların** pazardaki payı **%30** yenilemelerin payı ise **%70**'tir.
- Türkiye pazarında, yurt içi talebe yönelik **ithalat oranı** bir **düşüş** eğiliminde iken komşu ülkelerdeki sorunlar, ülkemize olan talebi arttırmaktadır.

2023 Yılı 4. Çeyrek Finansal Sonuçları



Finansal Görünüm*

Satış ve Kârlılıkta enflasyondan arındırılmış güçlü, istikrarlı büyüme

K&Z	2022	2023	Milyon ₺	
			2023 - 2022 Fark	
			Tutar	(%)
Net Satışlar	13.783,5	16.914,4	3.130,9	22,7%
Satışların maliyeti	(9.598)	(10.437)	(839)	9%
Brüt Kar	4.185,3	6.477,4	2.292,1	54,8%
Brüt Kar Marjı	% 30,4	38,3	7,9	
Genel yönetim giderleri	(121)	(247)	(126)	104%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(527)	(677)	(149)	28%
Ar-Ge itfa giderleri	(52)	(71)	(19)	37%
FVÖK	3.484,4	5.482,2	1.997,8	57,3%
FVÖK Marjı	% 25,3	32,4	7,1	
Amortisman ve itfa giderleri	131	315	183	140%
FAVÖK	3.615,6	5.796,8	2.181,2	60,3%
FAVÖK Marjı	% 26,2	34,3	8,0	
Vergi Öncesi Kar	2.283,0	5.234,2	2.951,2	129,3%
Vergi Öncesi Kar Marjı	% 16,6	30,9	14,4	
Net Kar	2.040,5	4.598,3	2.557,8	125,4%
Net Kar Marjı	% 14,8	27,2	12,4	

* Enflasyon muhasebesi uygulanmış bağımsız denetimden geçmiş finansal verilere göre hazırlanmıştır.

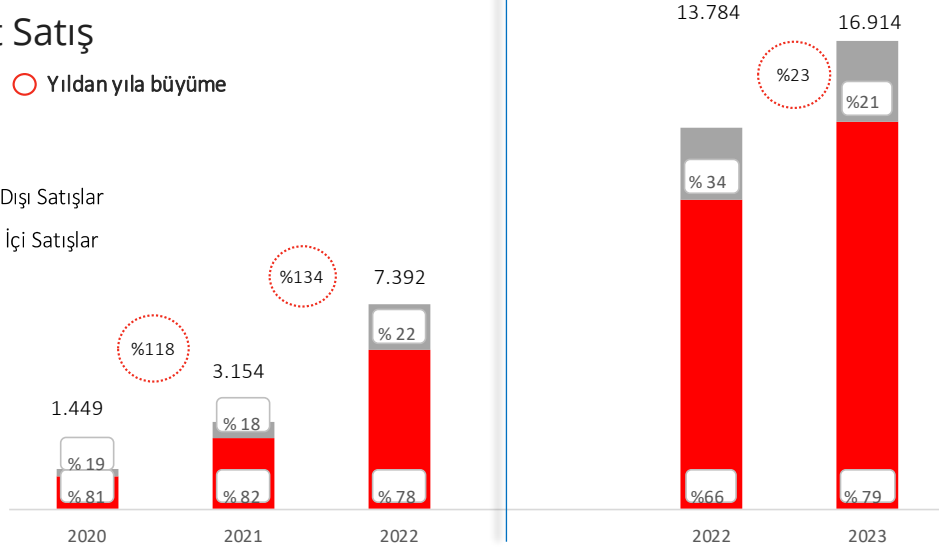
Satış ve Kârlılıklar

Milyon ₺

Net Satış

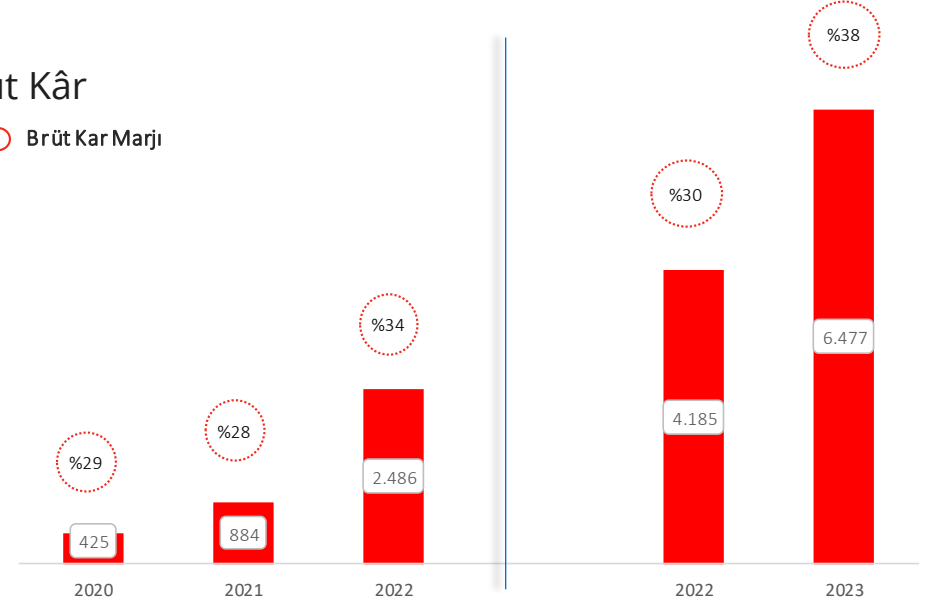
○ Yıllan yıla büyüme

■ Yurt Dışı Satışlar
■ Yurt İçi Satışlar



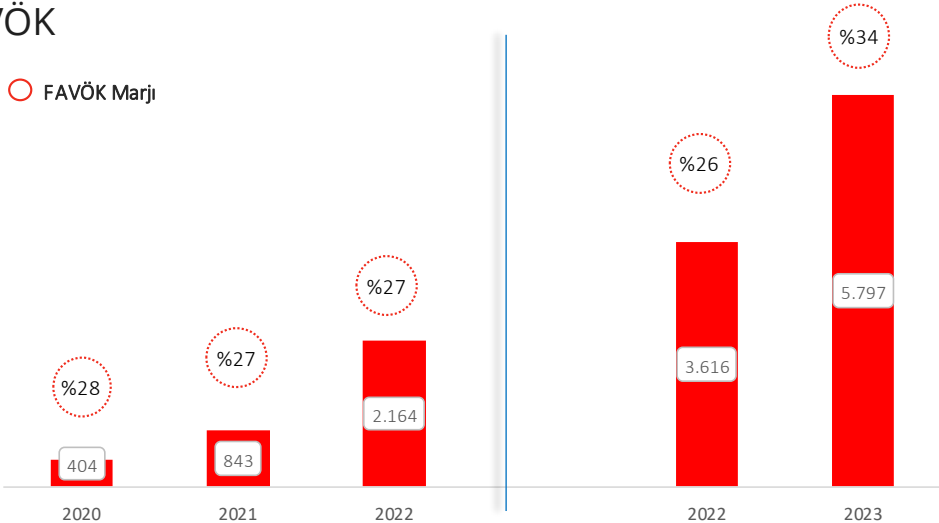
Brüt Kâr

○ Brüt Kar Marjı



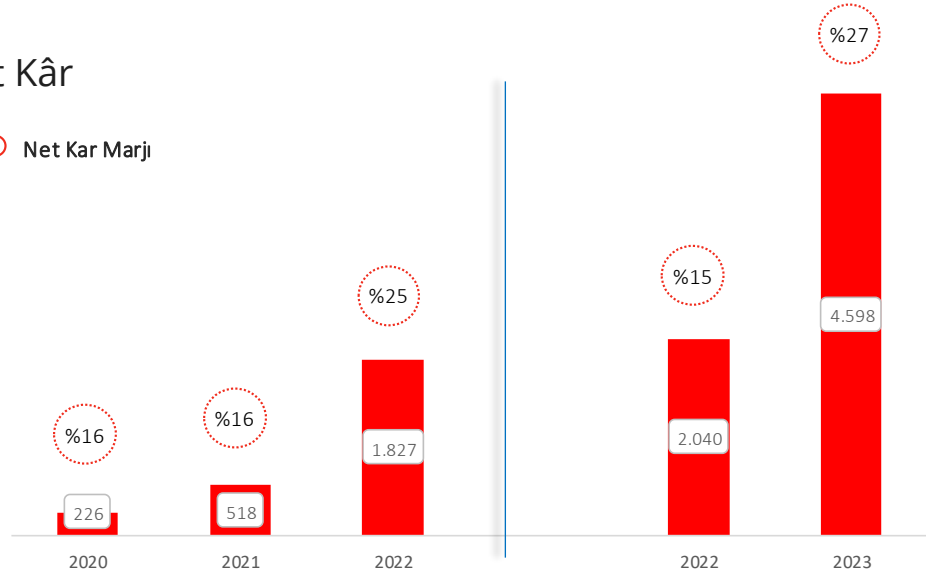
FAVÖK

○ FAVÖK Marjı



Net Kâr

○ Net Kar Marjı



Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Şirket hesaplamaları
* Enflasyon muhasebesi uygulanmış bağımsız denetimden geçmiş finansal verilere göre hazırlanmıştır.

Bilanço Gelişimi

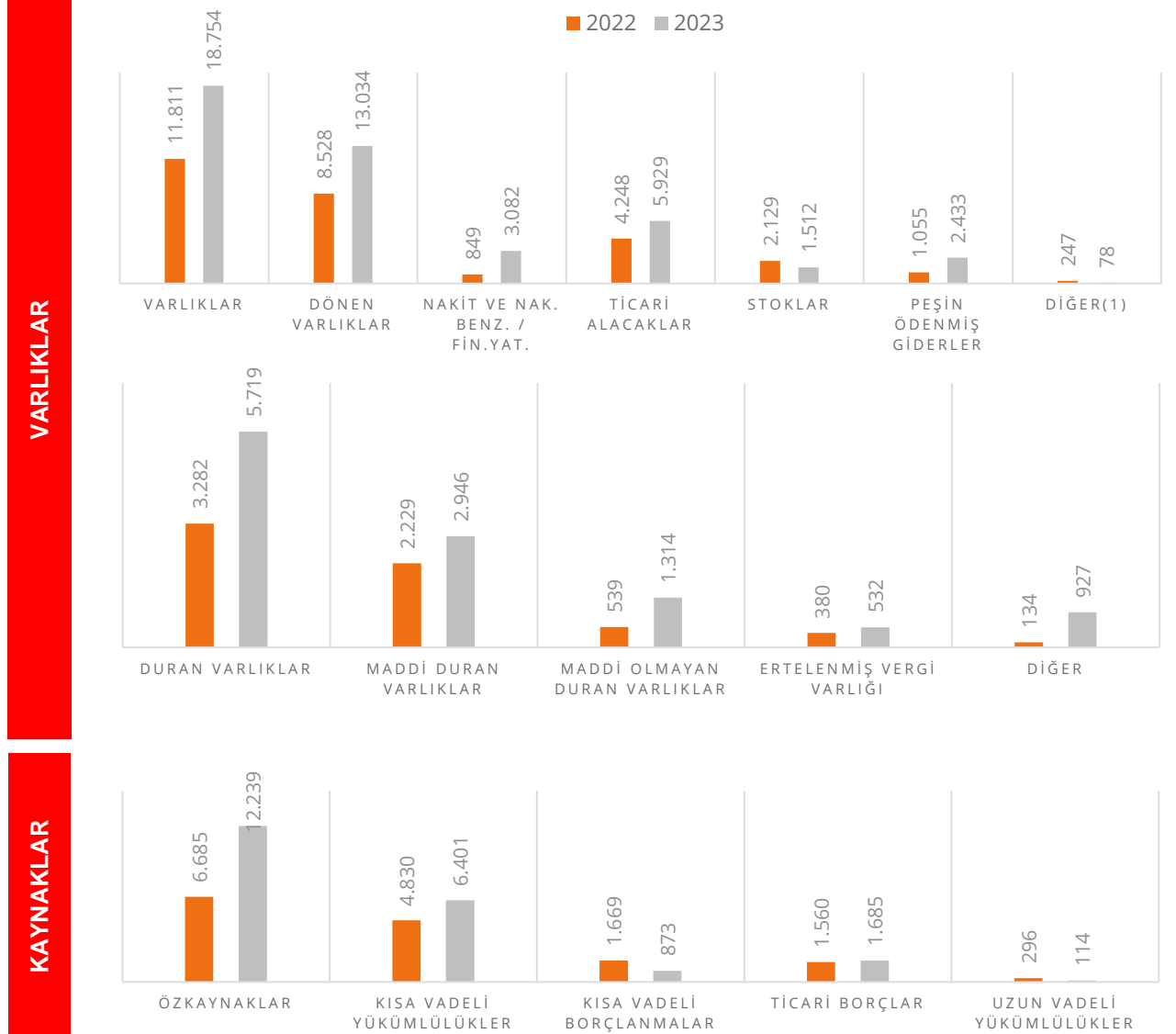
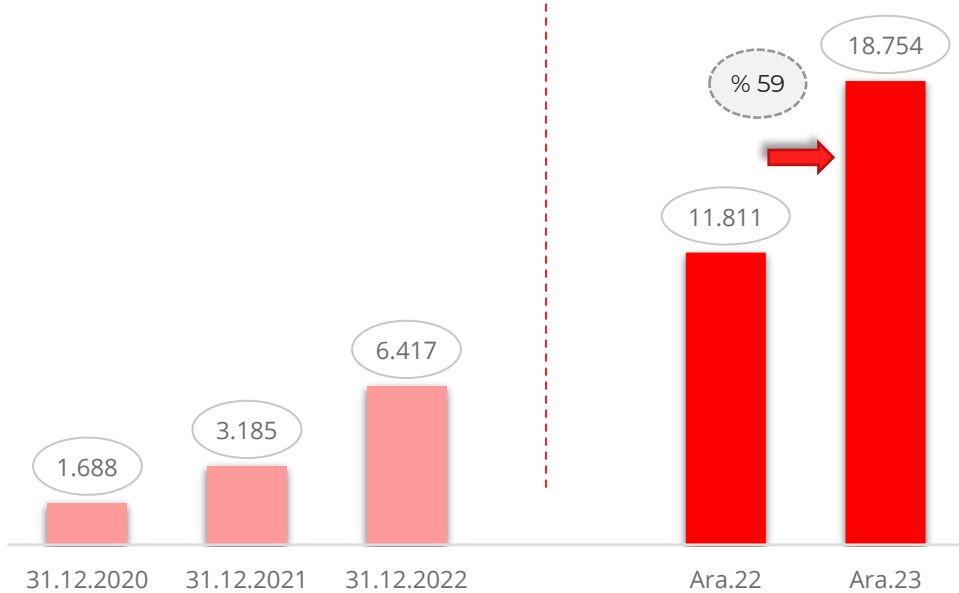
2023 yılında % 59'luk Aktif büyümesi

Artan likit aktifler finansal yükümlülükleri karşılama kapasitesini ve güvenli likidite pozisyonunu güçlendirmektedir.

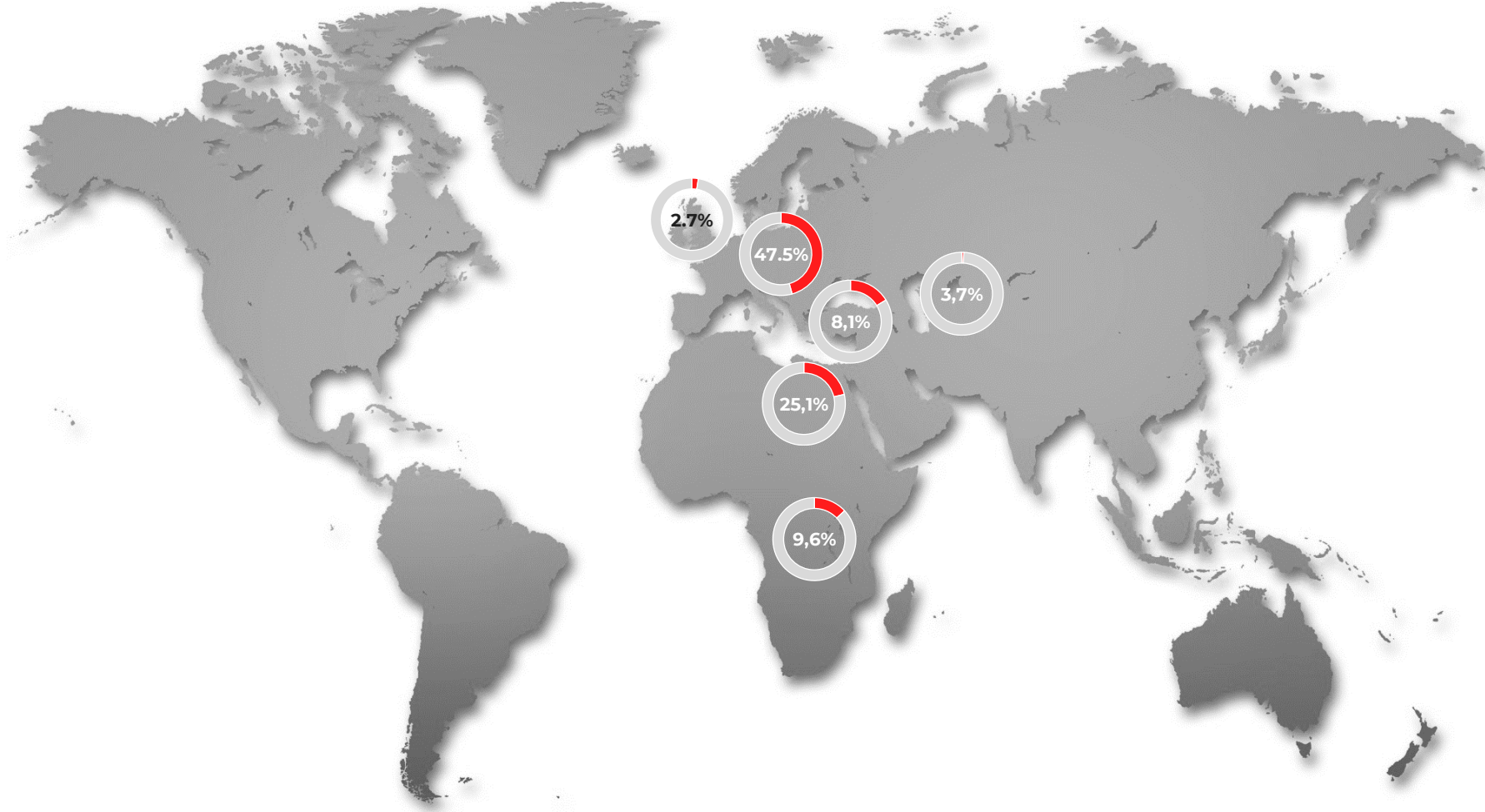
Stokların toplam aktif içerisindeki payı % 8 düzeyindedir.

Kısa Vadeli Borçlanmalarda, 793 Milyon TL Uzun vadeli Borçlanmalarda ise 178 Milyon TL'lik azalış gerçekleşmiştir.

Güçlü ve sürdürülebilir karlılığın da katkısı ile Özkaynaklar 12,2 Milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.



Bölgesel İhracat Payları



47,5%	Avrupa
25,1%	Orta Doğu & Kuzey Afrika
9,6%	Afrika
8,1%	İhraç Kayıtlı Satışlar
2,7%	Birleşik Krallık
3,7%	Orta Doğu & Kafkasya
1,7%	Asya Pasifik – Güney Amerika
1,6%	Diğer

İhracatın Hasılatı Oranı

34%

2023

50%

Orta Vade

Satışlar

2024 YILI SATIŞ HEDEFİMİZ
826 MİLYON USD

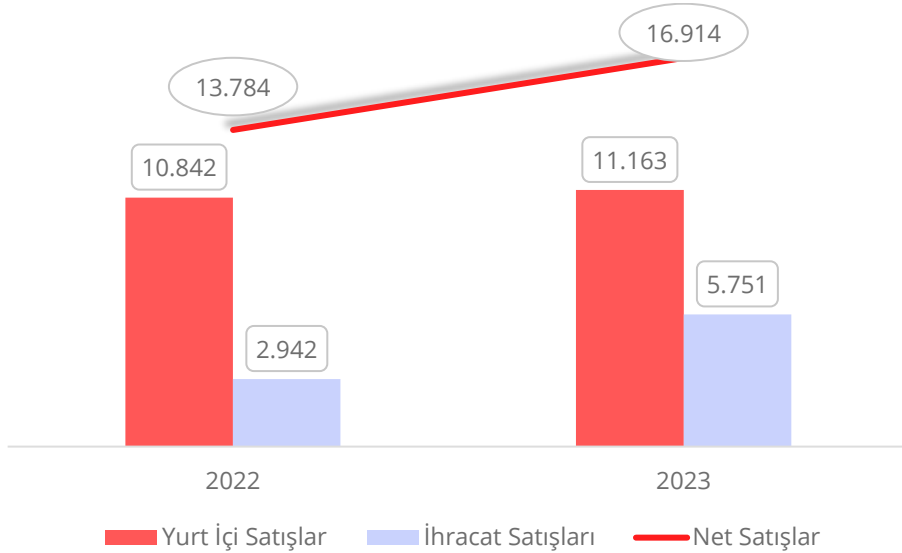
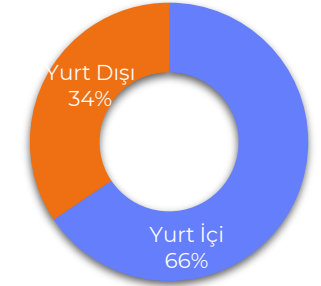
Önceki Yıla Göre Satışlar
Büyüme Oranları :

- ✓ Net Satışlar ...: %23
- ✓ Yurt İçi Satışlar ...: %3
- ✓ Yurt Dışı Satışlar ...: %96



Yurt Dışı Satışlar/Net Satışlar
2022 yıl sonuna % 21'den
2023 yılında %34'e yükselmiştir.

Yurt İçi – Yurt Dışı Satışlar

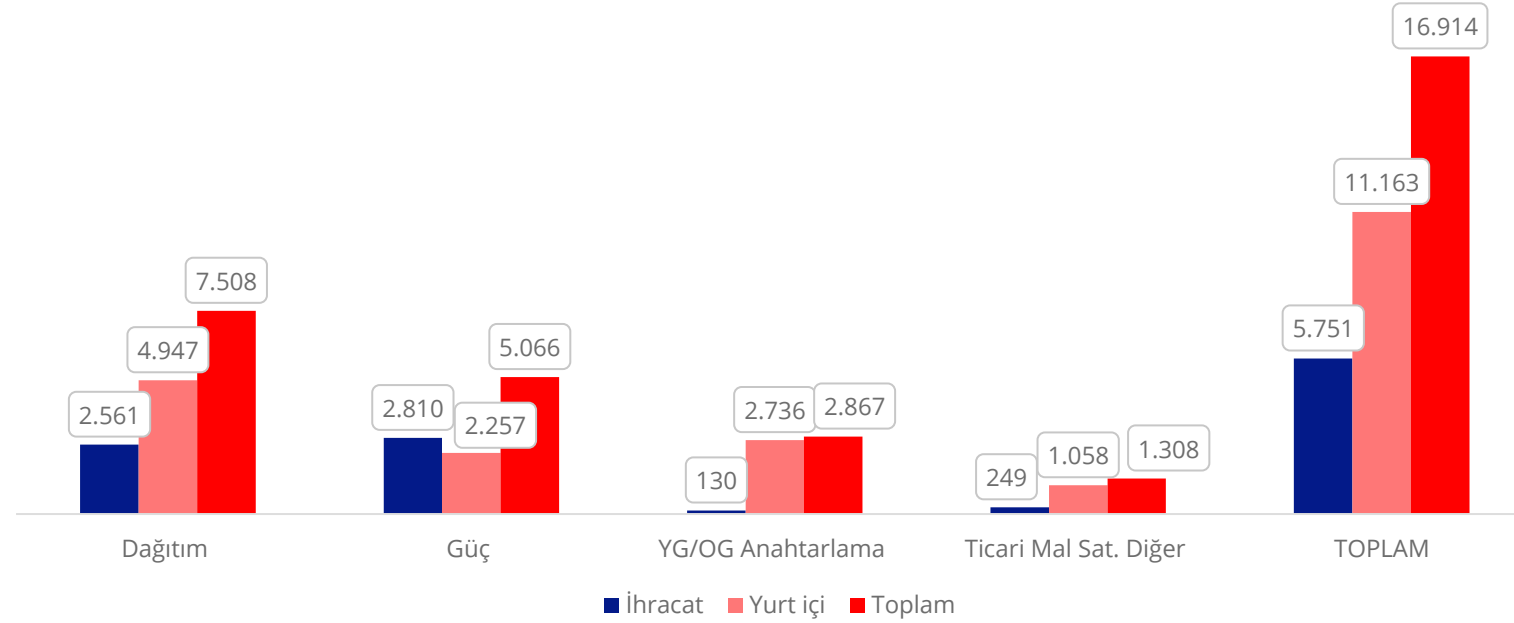


Satışların mVA Bazında Dağılımı

	2021		2022		2023	
	Dağıtım	Güç	Dağıtım	Güç	Dağıtım	Güç
Yurt İçi Satışlar	10.159	16.009	9.707	10.577	11.670	9.021
Yurt Dışı Satışlar	1.729	3.438	2.598	4.223	4.256	6.978
Toplam	11.889	19.447	12.305	14.800	15.926	15.999

Satışlar - Ürün Grupları Bazında

Milyon TL



2023
Çeyrek Dönemler İtibarıyla Satış Dağılımı
Dağıtım Transformatörü (Yağlı/Kuru)
Güç Transformatörü
YG Anahtarlama
OG Anahtarlama
Ticari Mal Satışları ve Diğer Gelirler
TOPLAM

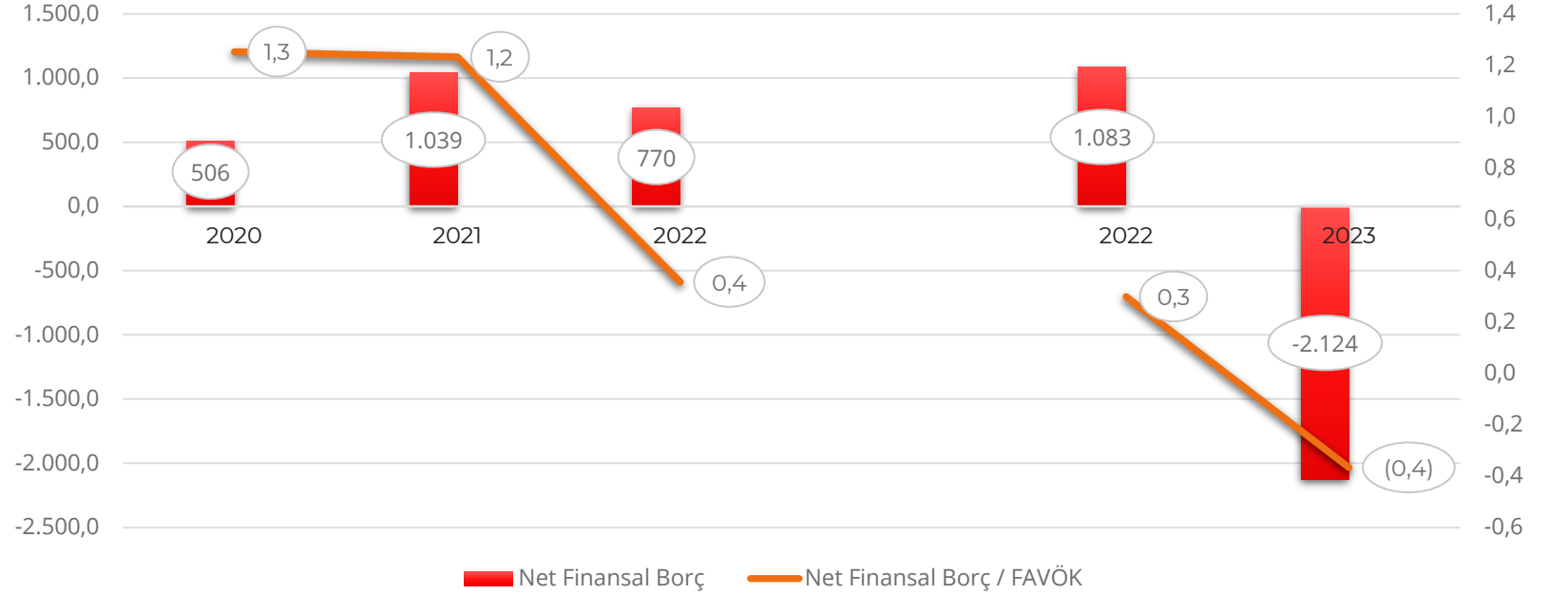
Satış Dağılımı					
İhracat	Pay (%)	Yurt içi	Pay (%)	Toplam	Pay (%)
2.561	44,5	4.947	44,3	7.508	44,4
2.810	48,9	2.257	20,2	5.066	30,0
1	0,0	165	1,5	166	1,0
130	2,3	2.736	24,5	2.867	16,9
249	4,3	1.058	9,5	1.308	7,7
5.751	100,0	11.163	100,0	16.914	100,0

Net Finansal Borçluluk

Piyasa risklerine karşı güçlü finansal yapı

- ✓ Güçlü sermaye yapısı ve Özkaynaklar,
- ✓ Sürdürülebilir kârlılık,
- ✓ Nakit döngüsü ile desteklenen sağlam finansal varlıklar,

Finansal gücümüzü ve piyasa risklerine karşı direncimizi artırmaktadır.

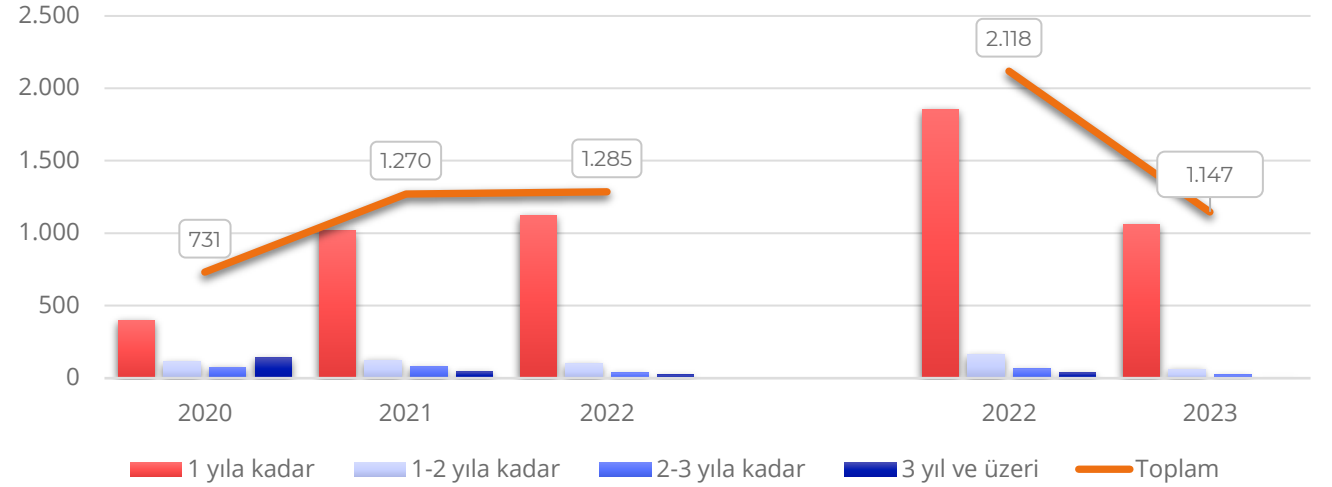


	2020	2021	2022	2022	2023
Toplam Finansal Yükümlülükler	730,7	1.333,0	1.285,5	1.931,6	958,2
Net Finansal Borç	506,0	1.038,8	770,4	1.082,9	(2.124,2)
Toplam Özkaynaklar	558,7	1.098,6	3.310,9	6.685,0	12.238,8
FAVÖK	404,0	843,0	2.164,3	3.615,6	5.796,8
Net Finansman Giderleri	154,3	442,5	322,3	(555,0)	(1.568,8)
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,3	1,2	0,4	0,3	(0,4)

Finansal Borçluluk

- TL Krediler % 47 oranında azalarak 904 Milyon TL'ye, YP Krediler % 63 oranında azalarak 7,5 Milyon €'ya gerilemiştir. Uzun Vadeli Yatırım Kredileri vadelerinde itfa edilmektedir.
- Kur ve Faiz riskinden korunmaya yönelik olarak, TL uygun maliyetli finansman imkanları değerlendirilmektedir.
- Bu dönemde Yabancı Para kredi kullanılmamıştır.

Krediler - Vade Yaşlandırma



YP TL

Milyon

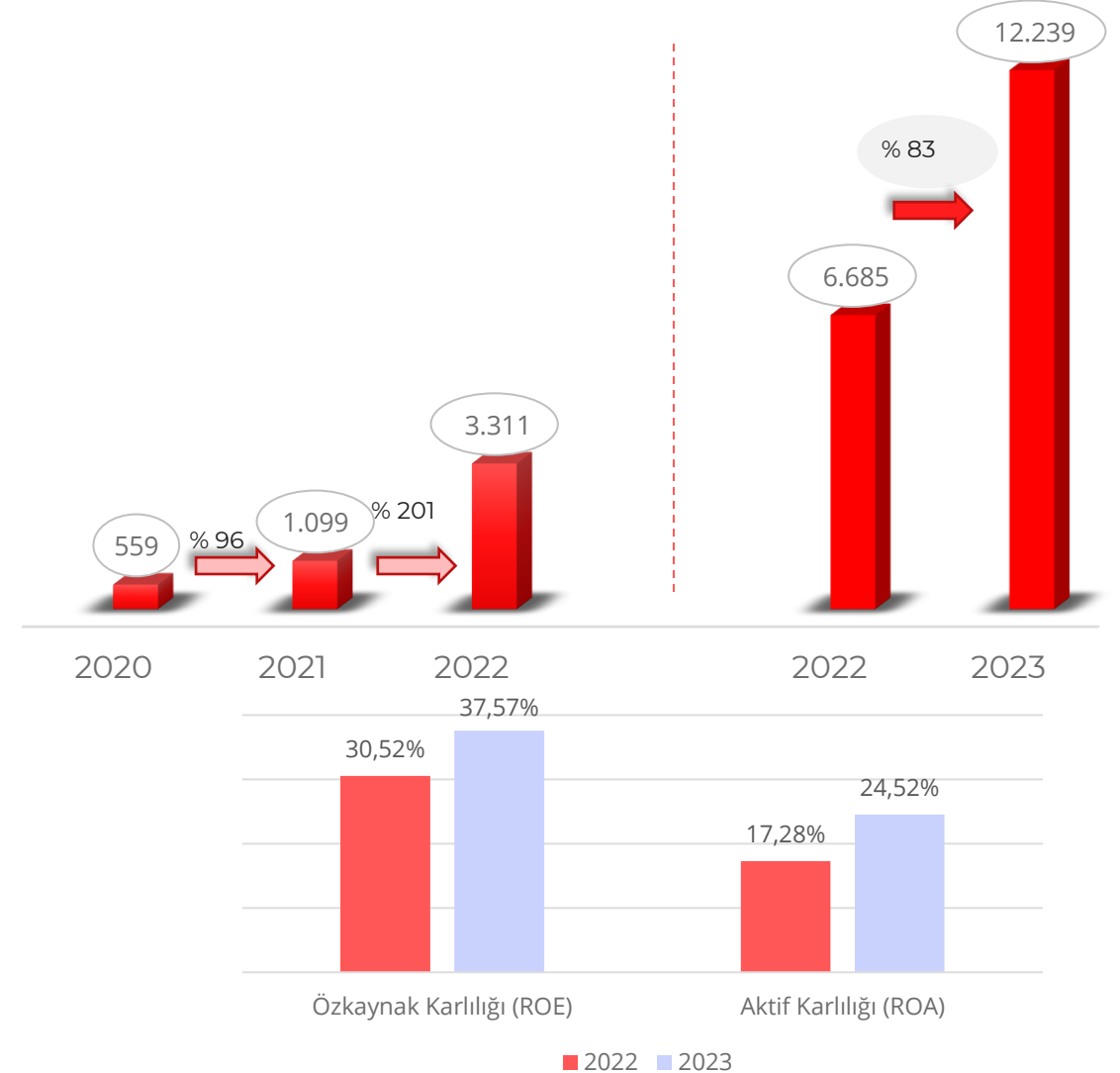


Banka Kredileri	2022			2023		
	Ağırlıklandırılmış etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL	Ağırlıklandırılmış etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
- TL	16,80%	1.716,7	1.716,7	24,66%	903,6	903,6
- Avro	4,44%	20,1	401,5	4,62%	7,5	243,5
Toplam			2.118,2			1.147,2

Özkaynak Gelişimi

- 2022 Yılında 6,7 Milyar TL olan Özkaynaklar 2023 yılında %83'lik artışla 12,2 Milyar TL'ye ulaşmıştır.
- Özkaynaklar, güçlü ve sürdürülebilir kârlılık yapısıyla cari dönemde de artışını sürdürmüştür.
- Ödenmiş Sermaye 998 Milyon TL'dir.(1)
- Net dönem karı önceki yılın aynı dönemine göre % 125 artışla 2023 yılı sonu itibariyle 4,6 Milyar olarak gerçekleşmiştir.
- Aktif Karlılık Rasyosu 2022 Yılında % 17,3 iken 2023 yıl sonu itibariyle % 24,5'e yükselmiştir.
- Özkaynak Karlılığı rasyosu ise %30,5'den %37,6'ya yükselmiştir.

Güçlü özkaynak büyümesini istikrarlı bir şekilde sürdürüyoruz.



(1) Sermaye artırım kararı 28.02.2023 tarih 10779 Sayılı TTSG'de yayınlanmıştır. Enflasyon Muhasebesi sonrasında oluşan Özkaynak büyüklüğüdür.

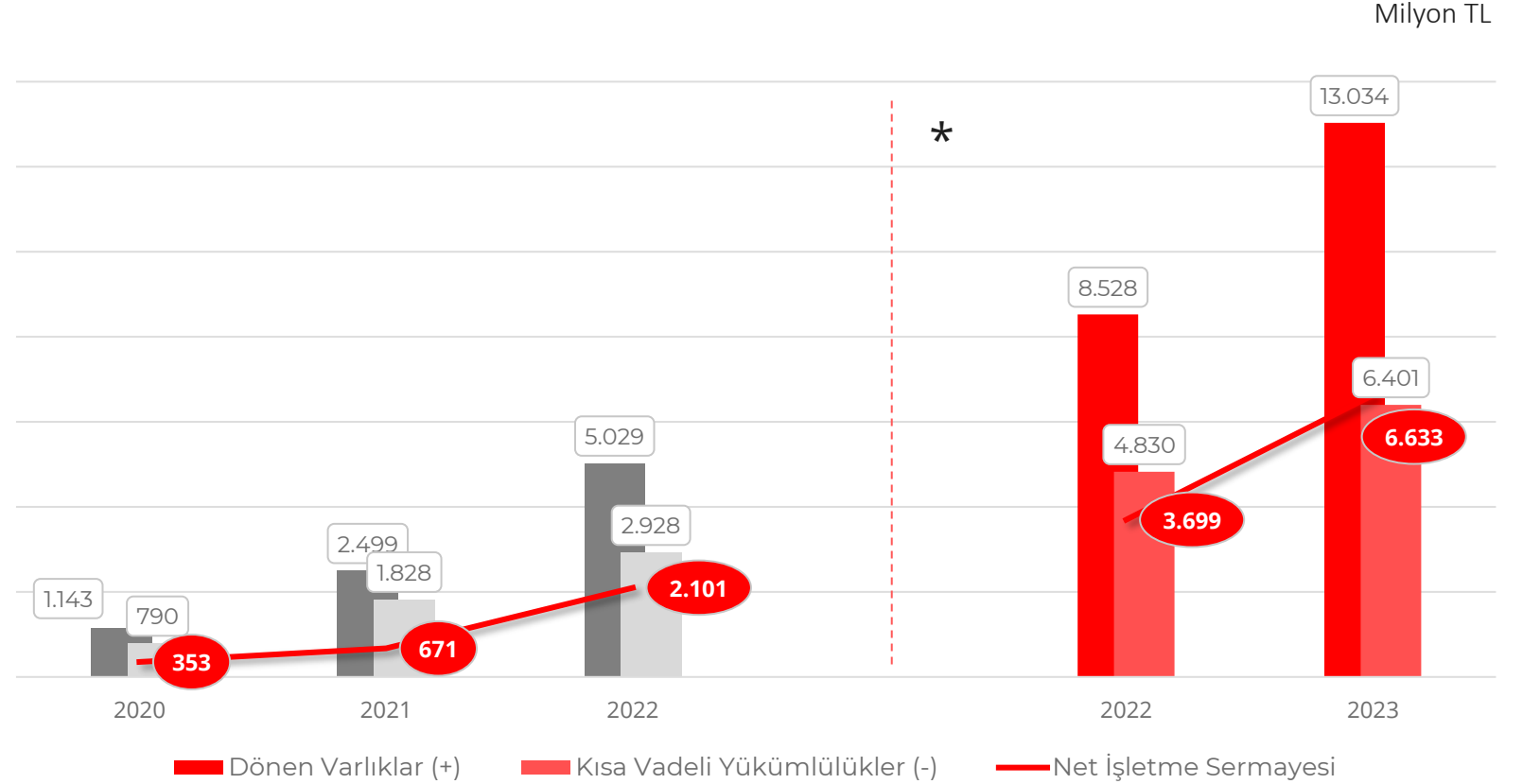
Net İşletme Sermayesi

Net İşletme Sermayesinde artış yönündeki olumlu trend korunmaktadır.

Dönen varlıklarımızda güçlü artış trendi devam etmiştir.

Kısa vadeli yükümlülüklerimizdeki oransal ve mutlak artış dönen varlıklarımızdaki artışa göre daha düşük seviyede kalmıştır.

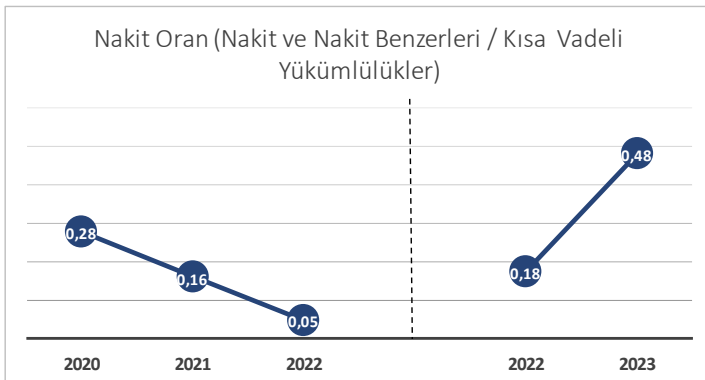
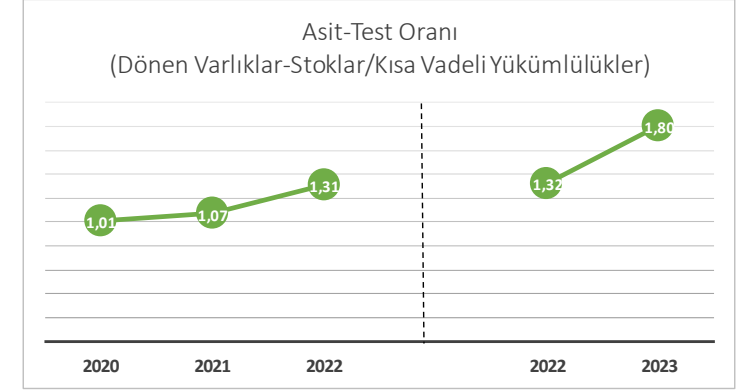
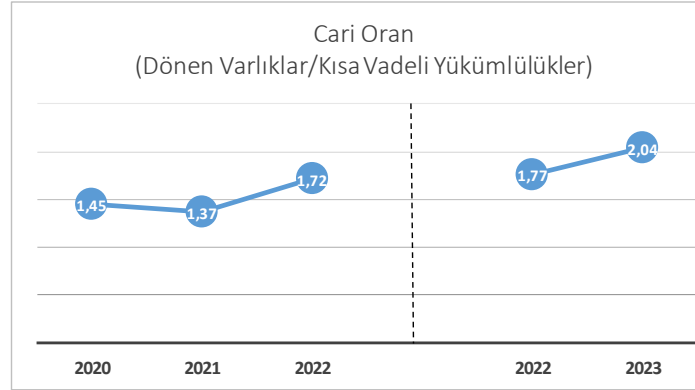
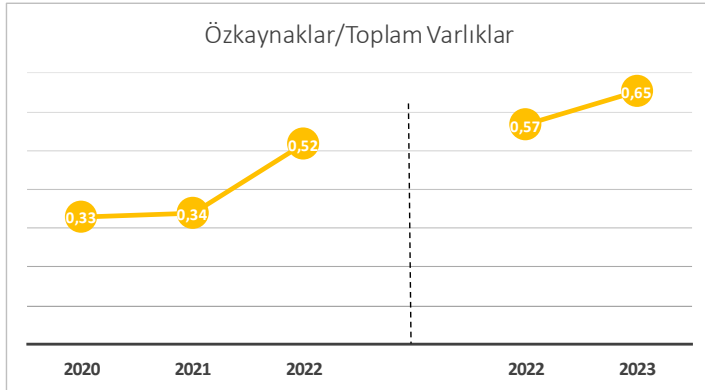
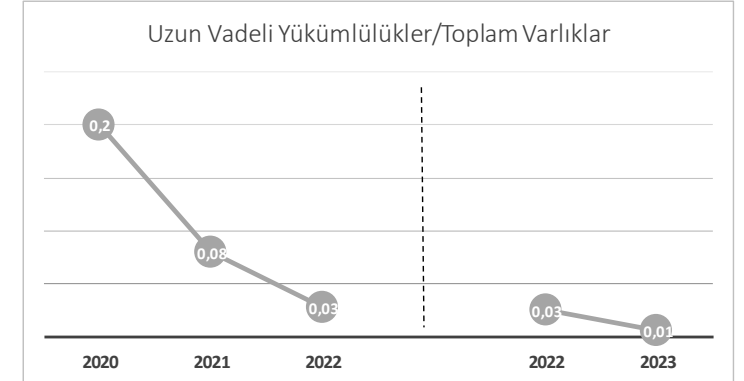
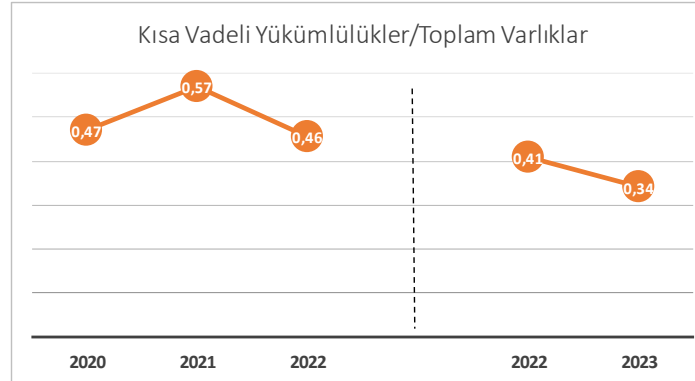
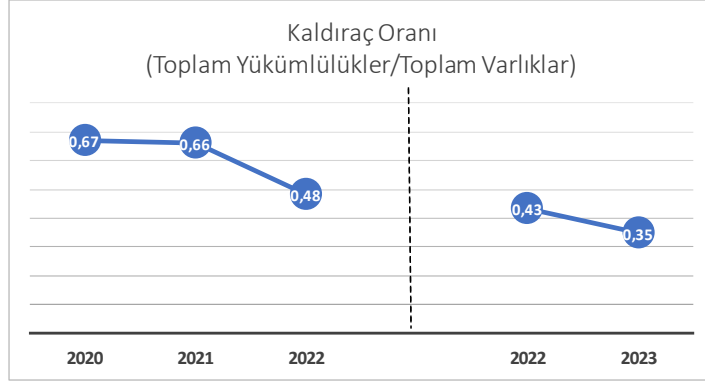
Dönen varlıklarımız kısa vadeli borçlarımızı karşılayacak seviyededir.



Mali ve Likidite Oranları	2020	2021	2022	* 2022	2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,45	1,37	1,72	1,77	2,04
Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar	0,24	0,21	0,28	0,27	0,39

* Enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verilere göre

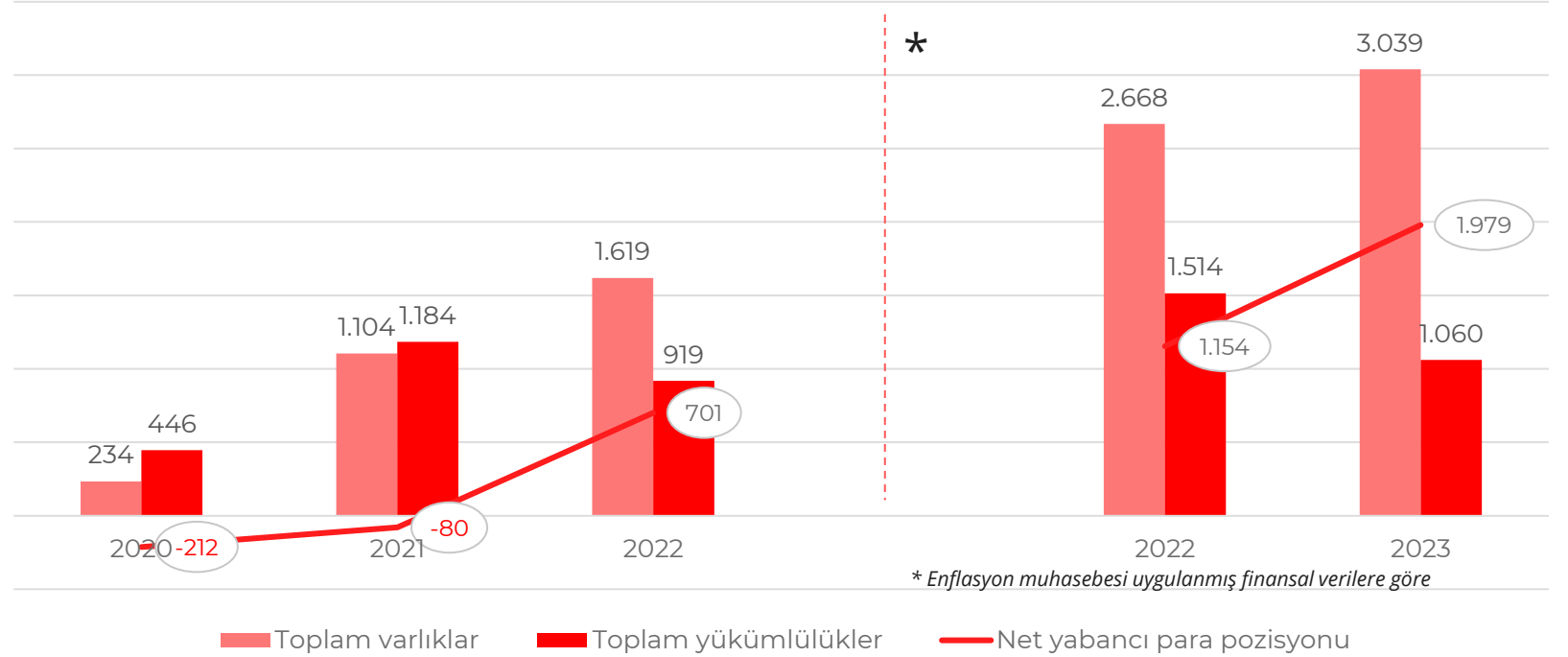
Mali ve Likidite Oranları



Mali ve Likidite Oranları	2020	2021	2022	2022	2023
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,67	0,66	0,48	0,43	0,35
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,47	0,57	0,46	0,41	0,34
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,20	0,08	0,03	0,03	0,01
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,33	0,34	0,52	0,57	0,65
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,45	1,37	1,72	1,77	2,04
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,01	1,07	1,31	1,32	1,80
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,28	0,16	0,18	0,18	0,48

Kur Riski Yönetimi

- Döviz pozisyonu ve döviz cinsinden nakit akışları sürekli analiz edilmekte, piyasa gelişmeleri ve ekonomik göstergeler göz önüne alınarak kur riski yönetimi politikaları belirlenmektedir.
- Kur riskinin hedge edilmesine yönelik ürünler kullanılmaktadır.
- Net İhracatçı pozisyonumuz devam etmektedir.
- Bilanço pozisyonumuzda, döviz varlıklarımız yükümlülüklerimizin üzerindedir.

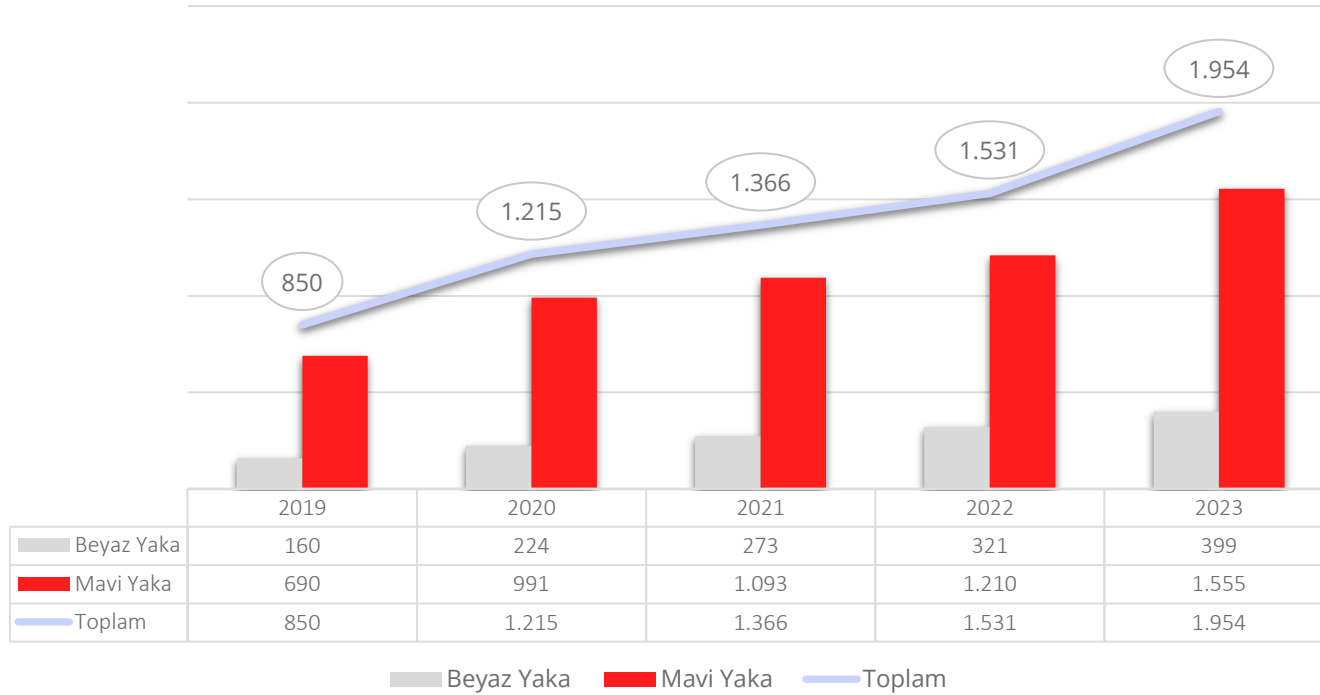


Milyon TL

Yabancı Para Pozisyonu	2020	2021	2022	2022	2023
Toplam varlıklar	234	1.104	1.619	2.668	3.039
Toplam yükümlülükler	446	1.184	919	1.514	1.060
Net yabancı para pozisyonu	-212	-80	701	1.154	1.979

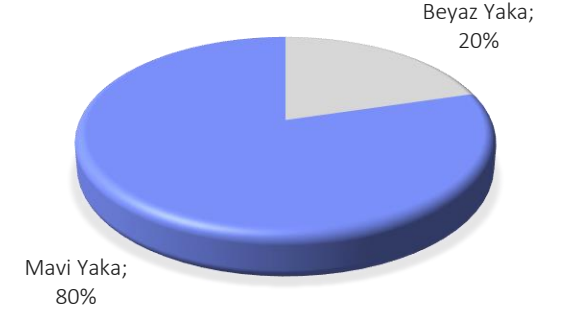
Çalışan Sayıları

- 2022 yılında 1.531 olan çalışan sayımız % 27 ve 423 kişilik artışla 1.954'e ulaşmıştır.
- Beyaz yaka da kadın çalışan oranımız % 32 Mavi Yakada % 10 ve toplamda %14 seviyesindedir.

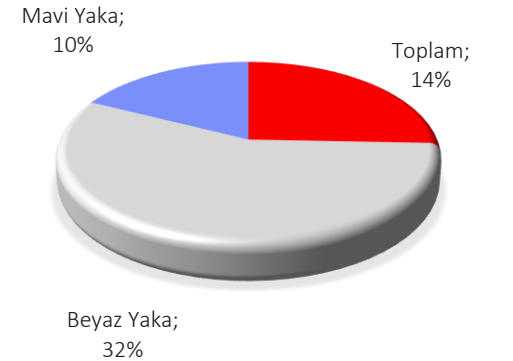


Nitelikli çalışanlarımızla büyümeye devam ediyoruz.

Çalışan Dağılımı



Kadın Çalışanlarımız

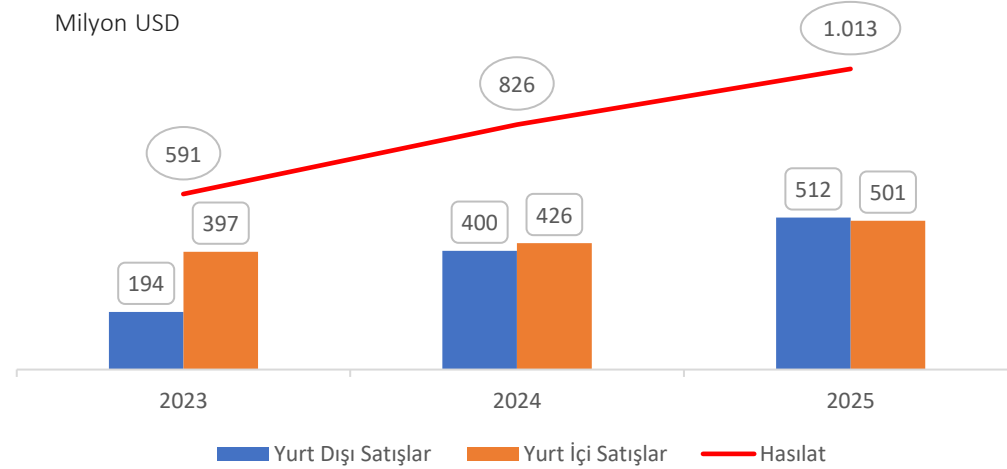


Hedefler (2024 -2025)

Ciro Hedefi : 1 Mia. USD ↑

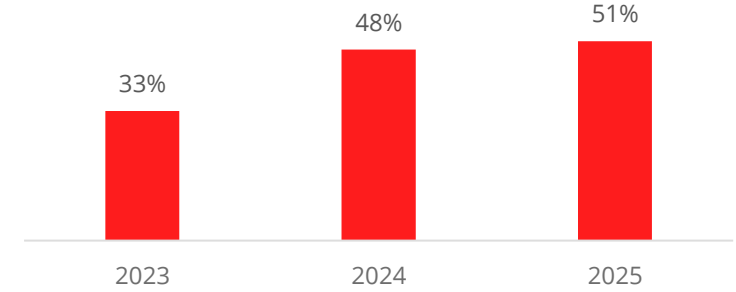
2024 - 826 Mio. USD - % 40 ↑

2025 - 1.013 Mio. USD - % 23 ↑



İhracat Hedefi : 512 Mio. USD ↑

İhracat Payı



ÜRÜN GRUPLARI	Kapasite Artışı	SATIŞLAR									İHRACAT								
		2024		2023		2024 - (H)			2025 - (H)			2023		2024 - (H)			2025 - (H)		
Dönem	%	Tutar USD	Pay %	Tutar USD	Pay %	Büyüme %	Tutar USD	Pay %	Büyüme %	Tutar USD	Pay %	Tutar USD	Pay %	Büyüme %	Tutar USD	Pay %	Büyüme %		
Dağıtım Transformatörü	80%	255	44	310	38	22	380	38	23	89	46	125	31	41	190	37	52		
Güç Transformatörü	30%	173	30	334	40	93	380	38	14	95	49	255	64	170	285	56	12		
OG/YG Anahtarlama	100%	103	18	135	16	31	160	16	19	6	3	14	4	155	30	6	114		
Ticari Mal Satışları ve Diğer	-	44	8	47	6	7	93	9	98	5	3	6	2	11	7	1	17		
Toplam		575	100	826	100	44	1.013	100	23	194	100	400	100	106	512	100	28		

31 Aralık 2023 Bilanço ve Gelir Tablosu



Varlıklar*

ASTOR ENERJİ A.Ş.			Milyon TL		
	Geçmiş dönem	Cari Dönem			
	Bağımsız	Bağımsız	Değişim		Pay
	denetimden	denetimden	Tutar	%	%
	geçmiş	geçmiş			
	31.Ara.22	31.Ara.23			
Varlıklar					
Dönen varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	236	1.682	1.447	614	9,0
Finansal yatırımlar	613	1.400	787	128	7,5
Ticari alacaklar					
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	46	282	236	510	1,5
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4.202	5.647	1.445	34	30,1
Diğer alacaklar					
- ilişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-	-	0,0
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	246	78	(168)	(68)	0,4
Stoklar	2.129	1.512	(617)	(29)	8,1
Peşin ödenmiş giderler	1.055	2.433	1.377	131	13,0
Diğer dönen varlıklar	1,1	0,7	(0)	(38)	0,0
Toplam Dönen Varlıklar	8.528	13.034	4.506	53	69,5
Duran varlıklar					
Diğer alacaklar					
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	14	9	(5)	(34)	0,0
Finansal yatırımlar	57	259	202	358	1,4
Maddi duran varlıklar	2.229	2.946	717	32	15,7
Maddi olmayan duran varlıklar					
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	539	1.314	775	144	7,0
Peşin ödenmiş giderler	63	659	596	945	3,5
Ertelenmiş vergi varlığı	380	532	152	40	2,8
Toplam Duran Varlıklar	3.282	5.719	2.437	74	30,5
TOPLAM VARLIKLAR	11.811	18.754	6.943	59	100,0

Kaynaklar

ASTOR ENERJİ A.Ş.	Milyon TL				
	Geçmiş dönem	Cari Dönem	Değişim		Pay
	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Tutar	%	%
	31.Ara.22	31.Ara.23			
Kaynaklar					
Kısa vadeli yükümlülükler					
Kısa vadeli borçlanmalar	1.669	873	(796)	(48)	4,7
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	187	189	2	1	1,0
Ticari borçlar					
- İlişkili taraflara ticari borçlar	60	35	(25)	(42)	0,2
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.500	1.651	150	10	8,8
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	47	51	5	10	0,3
Diğer borçlar					
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	-	-	0,0
Ertelenmiş gelirler	1.024	3.328	2.304	225	17,7
Dönem karı vergi yükümlülüğü	131	-	(131)	(100)	0,0
Kısa vadeli karşılıklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	12	(1)	(6)	0,1
- Diğer karşılıklar	1	2	1	178	0,0
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	199	261	62	31	1,4
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.830	6.401	1.572	33	34,1
Uzun vadeli yükümlülükler					
Uzun vadeli borçlanmalar	263	85	(178)	(68)	0,5
Uzun vadeli karşılıklar:					0,0
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	33	29	(4)	(14)	0,2
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	296	114	(182)	(62)	0,6
Toplam Yükümlülükler	5.126	6.515	1.389	27	34,7
Özkaynaklar					
Ödenmiş sermaye	850	998	148	17	5,3
Sermaye düzeltme farkları	954	1.050	96	10	5,6
Paylara ilişkin Primler/İskontolar	-	1.626	1.626	-	8,7
Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	152	365	213	140	1,9
<i>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler:</i>					
<i>Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları</i>					
- Maddi duran varlık değerlendirme artışları	679	551	(128)	(19)	2,9
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/ kazançlar	(6)	(17)	(11)	187	(0,1)
-Yabancı para çevrim farkı	-	(2)	(2)	-	(0,0)
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	2.015	3.070	1.054	52	16,4
Net dönem kârı	2.040	4.598	2.558	125	24,5
Toplam Özkaynaklar	6.685	12.239	5.554	83	65,3
Toplam Kaynaklar	11.811	18.754	6.943	59	100,0

Gelir Tablosu*

ASTOR ENERJİ A.Ş.			Milyon TL	
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem	Değişim	
			Tutar	%
	1 Ocak – 31.Ara.22	1 Ocak – 31.Ara.23	31.Ara.23 - 31.Ara.22	
Hasılat	13.784	16.914	3.130,9	22,7
Satışların maliyeti (-)	(9.598)	(10.437)	(838,8)	8,7
Brüt kâr	4.185	6.477	2.292,1	54,8
Genel yönetim giderleri (-)	(121)	(247)	(126,1)	104,0
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(527)	(677)	(149,1)	28,3
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(52)	(71)	(19,1)	36,6
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.036	1.306	270,7	26,1
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(845)	(1.267)	(421,4)	49,9
Esas faaliyet kârı	3.675	5.522	1.847,1	50,3
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	194	552	358,6	185,2
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(17)	(285)	(268,3)	1.611,2
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	3.852	5.789	1.937,4	50,3
Finansman gelirleri	717	1.020	303,0	42,2
Finansman giderleri (-)	(1.242)	(841)	400,9	(32,3)
Parasal kayıp/kazanç, net	(1.044)	(734)	309,9	(29,7)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı	2.283	5.234	2.951,2	129,3
Dönem vergi gideri (-)	199	161	(38,5)	(19,3)
Ertelemiş vergi geliri/ (gideri)	-	-	-	-
NET DÖNEM KARI	2.040	4.598	2.557,8	125,4
Pay başına kazanç	2,4	4,6	2,2	93,3

* TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır.

Yasal Sorumluluk Sınırı

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Bu bilgilere ilave olarak 2023 yılı ara dönem performansının enflasyon muhasebesi uygulanmamış (tarihi) finansal veriler kullanılarak raporlanmış olması dikkate alınarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. Söz konusu ilave bilgiler, sadece bu döneme özgü olarak açıklanmış olup, bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgileri içermektedir.

Bu sunumda yer alan bilgiler Astor Enerji A.Ş. (ASTOR) tarafından güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan toplanan bilgiye dayanmaktadır ancak ASTOR sunumda yer alan bu bilgilerin doğruluk ve eksiksizliğini garanti etmemektedir. Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer alabilir. Bu durumda ilgili görüş ve rakamlar şirket yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmakta ve belli varsayımları içermektedir; ancak gerçekleştirmeler ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. ASTOR önceden belirtilemeden değişiklik yapma hakkını saklı tutar. Bu ifadeleri, bu ifadelerdeki varsayımlardaki değişiklikleri güncellemek için ASTOR hiçbir sorumluluk yüklenmemektedir. Bu sunum ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz ASTOR hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu sunumun dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır. Sunumun içeriğinin kullanımdan doğan zararlardan ASTOR, herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve yükümlülük kabul etmemektedir.

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

yatirimci.iliskileri@astoras.com.tr

