

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

ASTOR ENERJİ A.Ş.

#ASTOR

Halka Arz Fiyatı	₺12,50
Talep Tarihi	11-12-13 Ocak 2023
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı ve Sabit Fiyat, Oransal dağıtım Yurt İçi Bireysel Yatırımcı: %47, Şirket Çalışanları: %3, *Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı: %40, *Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı: %10 oranında pay tahsis edilecektir. * Yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılara dağıtılacak pay miktarına Şirket ve Halka Arz eden Pay sahibi önerileri dikkate alınarak Konsorsiyum Lideri TEBYatırım tarafından karar verilecektir.
Halka Arz Büyüklüğü	2,625 milyar TL (Ek Pay Satışı Dahil)

Halka Arz Bilgi Notu

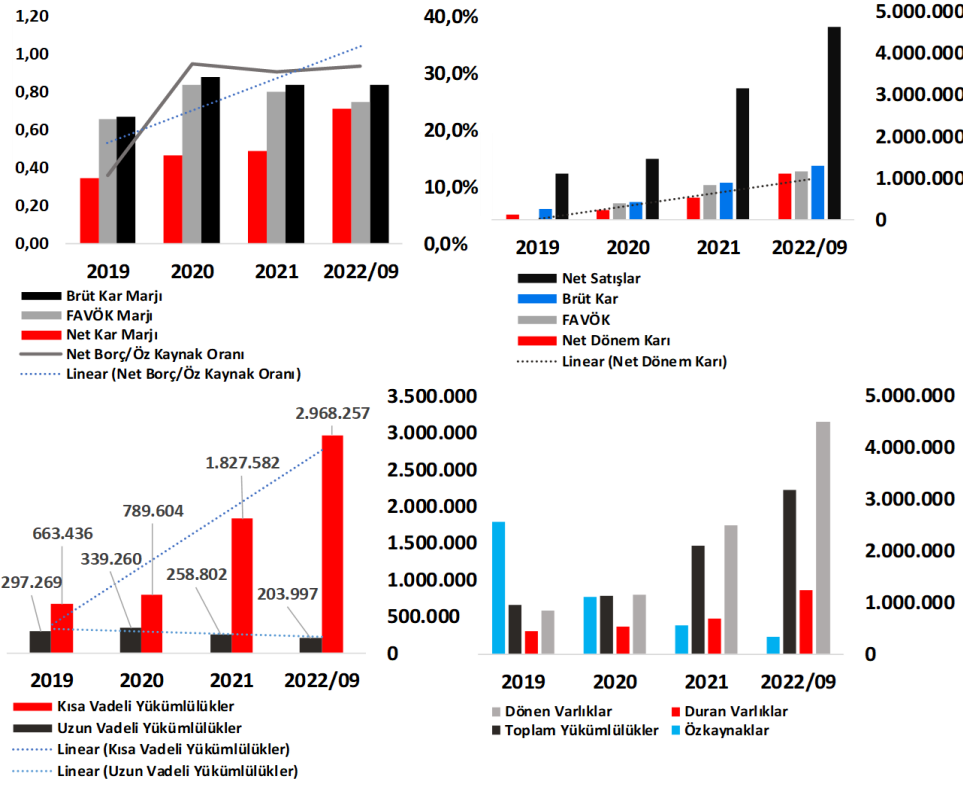
Konsorsiyum Lideri	TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	24,6%
Talep Toplama Tarihi	11-12-13 Ocak 2023
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı ve Sabit Fiyatla talep toplanılacak olup, oransal dağıtım yapılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcıya %47, Şirket Çalışanlarına %3, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya %40, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya ise %10 oranında pay tahsis edilecektir. Yurt İçi bireysel yatırımcı ve şirket çalışanlarına oransal dağıtım; yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılarda dağıtılacak pay miktarına ise Şirket ve Halka Arz eden Pay sahibi önerileri dikkate alınarak Konsorsiyum Lideri TEB Yatırım tarafından karar verilecektir.
Halka Arz Büyüklüğü	2,625 milyar TL (Ek Pay Satışı Dahil)
Halka Arz Sonrası Açıklık Oranı	21,04%
Taahhütler	İhraççı payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını taahhüt ederken; ihraççı ve mevcut ortağı Feridun Geçgel, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa ve halka arza konu edilmeyeceğini, bu yönde bir karar alınmayacağını ayrıca Borsa dışı satışların da bu kısıtlamalara tabii olacağını taahhüt etmektedir.
Fiyat İstikrarı	Teb Yatırım tarafından Astor Enerji paylarının Borsa'da işleme görmeye başlamasından itibaren 30 gün süreyle fiyat istikrarı işlemi uygulanması planlanmakta olup kesin olarak işlem yapılacağına ilişkin taahhüt vermemektedir.

Kuruluş Tarihi	2005
Hakkında	Şirket'in doğrudan %5'ten fazla sermaye ve oy hakkına sahip tek pay sahibi Feridun Geçgel, enerji sektöründe Özgüney Elektrik A.Ş. firması ile faaliyet göstermeye başlamış daha sonra portföyüne transformatör alım-satım hizmetlerini de dahil ederek 2005 yılında Astor Transformatör adlı Şirketi satın almış ve İstanbul'da transformatör üretimi yaparak faaliyetlerine devam etmiştir. 2009 yılında Tübitak destekli ilk Ar-Ge projesini tamamlayarak Kuru tip transformatör üretimine başlamış ilk ihracatını Irak'a gerçekleştirmiştir. 2010 yılında ilk kez Avrupa'da Kuzey İrlanda Dağıtım Şirketi ile 5 yıllık anlaşma yapmış, 2012 yılında Sincan Fabrika'da transformatör imalatına başlamış, 2013 yılında test laboratuvarı akreditasyonunu tamamlamıştır. 2015, 2016, 2017 yıllarında ise sırasıyla Hırvatistan, Şili ve Malezya'ya ilk ihracatlarını gerçekleştirmiş olup; günümüz itibarıyla 90'ın üzerinde ülkeye ihracat yapmaktadır. 2015 yılında alınan karar ile Astor Enerji'nin tüm faaliyetlerinin Ankara 1. ve 2. Organize Sanayi Bölgesi'nde yürütülmesine karar verilerek, 2017 yılında ve 2020 yılında devreye alınan toplam 137 bin metrekare alana sahip iki fabrika ile üretim yelpazesi genişletilmiştir. Ana ürün ve faaliyetleri Dağıtım Transformatörleri, Güç Transformatörleri, Orta Gerilim Anahtarlama Ürünleri, Yüksek Gerilim Anahtarlama Ürünleri ve Diğer (Ticari Mal Satışları, Hizmet, Danışmanlık, Bakım, Onarım, Hurda Satışı, Çatı GES Elektrik Üretimi ve Satışı) olmak üzere 5 ana kategori altında sınıflandırılmaktadır. Şirketin imal ettiği ürünler, elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemlerinde, demir-çelik, çimento, cam, kağıt gibi tüm endüstriyel üretim tesislerinde, hastaneler, alışveriş merkezleri ve okullar gibi kamu ve özel teşebbüslere ait tesisler başta olmak üzere bir çok alanda kullanılmaktadır. 2021 yılında ise Astor Transformatör Enerji Turizm İnşaat ve Petrol San. Tic. A.Ş. unvanı Astor Enerji olarak değiştirilmiştir.
Fon Kullanım Yerleri	Halka arzdan elde edilecek fonun %5-%10'u elektrikli araç şarj istasyonu hizmeti yatırımlarında, %10-%15'inin güneş enerjisi santrali yatırımlarında, %20-%25'inin işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, %20-%25'inin finansal borçların ödenmesinde, %40-%45'inin ise üretim tesis ve yeni ürün yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

Halka Arz Bilgi Notu

(Bin TL)

	Finansallar				Yoy	
Önemli Göstergeler	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	27,9%	28,0%	29,4%	22,4%	-4,8%	31,3%
FAVÖK Marjı	25,0%	26,7%	27,9%	21,9%	-4,3%	27,4%
Net Kar Marjı	23,8%	16,4%	15,6%	11,5%	5,1%	35,7%
Net Borç/Öz Kaynak Oranı	0,36	0,95	0,91	0,94	4,4%	-3,2%
Gelir Tablosu	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	4.626.152	3.154.302	1.448.766	1.110.724	117,7%	30,4%
Brüt Kar	1.289.716	884.110	425.455	248.605	107,8%	71,1%
FAVÖK	1.157.225	843.018	404.006	243.310	108,7%	66,0%
Net Dönem Karı	1.100.292	517.681	225.585	127.447	129,5%	77,0%
Bilanço	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	4.492.613	2.498.898	1.142.626	837.685	118,7%	36,4%
Duran Varlıklar	1.240.897	686.061	544.897	453.599	25,9%	20,1%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.968.257	1.827.582	789.604	663.436	131,5%	19,0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	203.997	258.802	339.260	297.269	-23,7%	14,1%
Toplam Yükümlülükler	3.172.254	2.086.384	1.128.865	960.705	84,8%	17,5%
Özkaynaklar	330.579	558.659	1.098.575	2.561.255	-49,1%	-57,1%
Toplam Varlıklar	5.733.510	3.184.959	1.687.523	1.291.284	88,7%	30,7%



TL'ye yükselirken; duran varlıklar ise 453,6 milyon TL'den 686 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 Eylül itibari ile dönen varlıklar 4,5 milyar TL; Duran Varlıklar ise 1,2 milyar TL olarak açıklanmıştır. Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2019-2021 yılları arasında sırasıyla 663 milyon TL'den 1,8 milyar TL'ye yükselmiş; 2022 9. ay itibari ile 2,9 milyar TL açıklanmış olup; bu yükseliş pandemi döneminde müşterilere verilen terminlerde aksama yaşamamak için yapılan hammadde stoku, tedarikçilerde aksama yaşanmaması adına verilen sipariş avanslarının artırılması ve vadelerinin kısaltılması, 2021 yılı Eylül ayında bitirilen Mekanik Fabrika inşaatının yatırımı için kısa vadeli krediler kullanılması, yabancı para cinsinden yapılan borçlanmaların bakiyelerinin kurdaki artışla yükselmesi ve alınan hammaddelerin fiyatlarının artması ile oluşan sermaye işletmesi ihtiyaçlarının kısa vadeli kredilerle karşılanmasından kaynaklanmaktadır. 2022 Eylül itibari ile kısa vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı %52; uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı ise %4 olup; şirketin kaldıraç oranı %55'tir. Net Kar 2019-2021 yılları arasında sırasıyla 127 milyon TL'den 517 milyon TL'ye yükselmiş; 2022 Eylül itibari ile de 1,1 milyar TL olarak açıklanmıştır. 2022 yılı Eylül ayı itibari ile şirketin cari oranı 1,51; nakit oranı ise 0,07; brüt kar marjı %27,9; Favök marjı %25, net kar marjı %23,8; Net Borç/Özkaynak oranı ise %36'dır.

2,625 milyar TL'lik büyük ölçekli, oransal dağıtım, sabit fiyat, talep toplama yöntemi ile halka arz edilecek olan Astor Enerji A.Ş.'nin güçlü finansalları, Türkiye Pazarında ikame yatırımlarla beklenen büyüme, şirketin ihracat pazarlarında büyüme hedefleri ve halka arzdan gelecek kaynaklarla yapılması planlanan yatırımlar, Ar-Ge projelerine verdiği önem halka arzı ön plana çıkarırken; yurt dışı resesyon riskleri ile ihracat pazarlarında yaşanabilecek daralma ve şirketin yaptığı iş dolayısıyla kur riski barındırması halka arza katılım için dikkate alınması gereken noktalardır.

Astor Enerji A.Ş. halka arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

Ankara 2. OSB içinde 105 bin metrekare kapalı alanlık fabrikalarında dağıtım, güç transformatörleri, OG ve YG anahtarlama ürünleri ve diğer faaliyetler adı altında ticari mal, hizmet, hurda ve Çatı GES, elektrik üretim satışları kategorilerinde faaliyet gösteren Astor Enerji'nin ürünleri elektrik üretim iletim ve dağıtım sistemleri, endüstriyel üretim tesisleri ve hastane, okul ve alışveriş merkezleri gibi kamu ve özel şirketlerde kullanılmakta olup, şirket 90'ın üzerinde ülkeye ihracat yapmaktadır. İhracatının toplam hasılatına oranı %18,7 olan şirketin en önemli 2 ihracat bölgesi %7,9'luk payla Avrupa ve %7,2'lik payla Orta Doğu ve Afrika bölgesidir. Ürün bazında ise Güç Transformatörleri toplam net satışlarının %45'ini; Dağıtım Transformatörleri %27'sini; OG anahtarlama %20'sini, YG Anahtarlama %3'ünü, diğer gelirler ise %5'ini oluşturmaktadır. Şirket ISO-500 verilerine göre en büyük 147. sanayi kuruluşu olup, iç Pazar payında %14 ile yerli üreticilerde 1.; çok uluslu şirketlerin de yer aldığı iç Pazar ilk 10 şirket içinde 2. sıraya; ihracata göre pazar paylarına göre ise 5. sıraya sahiptir. Net Satışlar 2019-2021 yıllarında 1,1 milyar TL'den 3,1 milyar TL'ye 2022 Eylül'de ise 4,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Toplam varlıklar ise 2019-2021 yılları arasında 1,2 milyar TL'den 3,1 milyar TL'ye ulaşmış olup, 2022 Eylül itibari ile 5,7 milyar TL olarak açıklanmıştır. Toplam Varlıklarda meydana gelen artış, satışlardaki artışa paralel olarak ticari alacak ve stoklarda yaşanan artış ve maddi duran varlıkların yeniden değerlemeye tabi tutulması olup; dönen varlıklar 2019-2021 yılları arasında 837,7 milyon TL'den 2,5 milyar

Halka Arz Bilgi Notu

YASAL UYARI: Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır .Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.