

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

EUROPOWER ENERJİ VE OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.

#EUPWR

Halka Arz Fiyatı	₺40,60
Talep Tarihi	12-13-14 Nisan
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Eşit Dağıtım Yurt İçi Bireysel Yatırımcı: Eşit Dağıtım ile %80 oranında, Grup Çalışanları: Eşit Dağıtım ile %3 oranında, *Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı: %17 oranında, * Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara dağıtılacak pay miktarına Konsorsiyum Lideri önerileri dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir.
Halka Arz Büyüklüğü	2,436 Milyar TL

Halka Arz Bilgi Notu

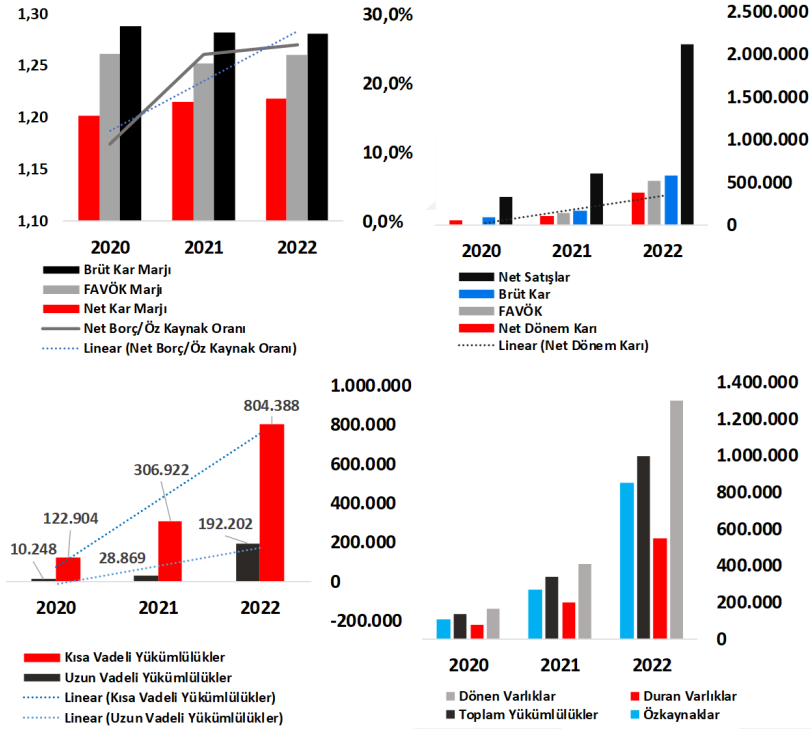
Konsorsiyum Lideri	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	20,00%
Talep Toplama Tarihi	12-13-14 Nisan
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Eşit Dağıtım Yurt İçi Bireysel Yatırımcı: Eşit Dağıtım ile %80 oranında, Grup Çalışanları: Eşit Dağıtım ile %3 oranında, *Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı: %17 oranında, *Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı: %10 oranında pay tahsis edilecektir. * Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara dağıtılacak pay miktarına Konsorsiyum Lideri önerileri dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir.
Halka Arz Büyüklüğü	2,436 Milyar TL
Halka Arz Sonrası Açıklık	22,72%
Taahhütler	Şirket ve ortaklar, payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay boyunca, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve bu doğrultuda bir karar almayacağını belirterek, yurt içinde veya yurt dışında herhangi bir düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını bildirmiştir. Ortaklar ayrıca payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün boyunca sahip oldukları halka arza konu olmayan payların Borsa veya Borsa dışında satılmayacağını, başka yatırımcıların hesaplarına virmanlanmayacağını ve özel emir ile toplu satışa konu edilmeyeceğini belirtmektedir. Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında verilen taahhütlere göre ise 1 yıl boyunca halka arz fiyatının altında Borsa'da satış yapılmayacağı ve Borsa dışı satışların da bu kısıtlamalara tabii olduğu bildirilmiştir.
Fiyat İstikrarı	Ak Yatırım tarafından Halka Arz'dan elde edilecek fonun %20'si ile sınırlı olmak kaydıyla 15 gün boyunca fiyat istikrarı sağlanması planlanmaktadır.

Kuruluş Tarihi	2008
Hakkında	Temmuz 2008 tarihinde Ankara'da kurulan Europower Enerji'nin ana faaliyet konusu, elektrik sistemleri için ürünler tasarlanması, geliştirilmesi ve üretilmesidir. Sektörde uluslararası standartlara uygun olarak alçak, orta ve yüksek gerilim ekipmanları ve malzemeleri üreten Şirket'in tüm ürünleri uluslararası çerçevede akredite edilmiş laboratuvarlarda tip-testinden geçmektedir. Bünyesinde bulunan AR-GE merkezi ile yeni ürünler tasarlayan ve geliştiren Europower, proje tasarımı, proje yönetimi, otomasyon & SCADA, işletmeye alma, denetim, saha testleri ve eğitim hizmetleri gibi geniş bir yelpazede mühendislik hizmeti sunmaktadır. Yenilenebilir enerji tiplerinden güneş enerjisi sektörü için konstrüksiyon, güneş paneli, depolama sistemleri, mesken ve küçük ticari işletme tipi paket güneş enerjisi çözümleri sunan Europower'ın toplam sermayesinin %70'i Girişim Elektrik San. ve Taahhüt Tic. A.Ş.'ye, %17,50'si Muhittin Behiç Harmanlı'ya, %6'sı Ali Gökhan Öztürk'e ve %5,50'si Ramin Malek'e aittir. Türkiye ve yurt dışındaki elektrik ve elektromekanik MTİ projeleri üzerinde uzmanlaşmış ve çeşitli endüstrilerde projeler yürütmekte olan Europower Enerji'nin Europower Enerji Doo, Euro Power Algeria SARL, Europower Energie B.V., Europower World Enerji A.Ş. ve Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş. olmak üzere iki adet iştiraki ve üç adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in içinde bulunduğu Gruba Şirket'in hakim ortağı olan Girişim Elektrik ve Girişim Elektrik'in bağlı ortaklıkları ile iştirakleri ve Şirket'in gerçek kişi pay sahiplerinin paylarının bulunduğu diğer şirketler dahildir. Şirket'in içinde bulunduğu Grup toplam 24 şirketten oluşmaktadır.
Fon Kullanım Yerleri	Halka Arz gelirinin %25-40'ının işletme sermayesi olarak hammadde ve yarı mamul alımı, faaliyet giderleri ve benzeri giderlerin karşılanması amacıyla kullanılması planlanırken; %25-30'unun ARGE Ve ÜRGE çalışmaları ve bu çalışmalar sonucu çıkan ürünlerin seri imalata dönüşümü, planlanan ve muhtemel yeni yatırımların gerçekleştirilmesinde kullanılması, %25-30'unun devam eden yatırımların sonuçlanması, üretim kapasitesinin ve çeşitliliğinin artırılması, gayrimenkul, iş makinesi, makine, teçhizat, ekipman, taşıt alım ve yenilemelerinde kullanılması, %10-20'sinin ise finansman ve kısa vadeli borç ödemlerinde kullanılması planlanmaktadır.

Halka Arz Bilgi Notu

(Bin TL)

	Finansallar			yoy	
Önemli Göstergeler	2022	2021	2020	2022-2021	2021-2020
Brüt Kar Marjı	27,1%	27,2%	28,2%	-0,4%	-3,3%
FAVÖK Marjı	24,0%	22,7%	24,1%	5,5%	-5,8%
Net Kar Marjı	17,8%	17,3%	15,2%	2,6%	13,6%
Net Borç/Öz Kaynak Oranı	1,17	1,26	1,27	-6,9%	-0,7%
Gelir Tablosu	2022	2021	2020	2022-2021	2021-2020
Net Satışlar	2.116.376	603.548	326.423	250,7%	84,9%
Brüt Kar	574.084	164.416	91.921	249,2%	78,9%
FAVÖK	507.655	137.249	78.767	269,9%	74,2%
Net Dönem Karı	375.772	104.422	49.722	259,9%	110,0%
Bilanço	2022	2021	2020	2022-2021	2021-2020
Dönen Varlıklar	1.299.031	405.470	160.747	220,4%	152,2%
Duran Varlıklar	546.391	196.564	77.256	178,0%	154,4%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	804.388	306.922	122.904	162,1%	149,7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	192.202	28.869	10.248	565,8%	181,7%
Toplam Yükümlülükler	996.590	335.791	133.152	196,8%	152,2%
Özkaynaklar	848.831	266.243	104.851	218,8%	153,9%
Toplam Varlıklar	1.845.421	602.034	238.003	206,5%	153,0%



2008 yılında kurulan ve 1002 personel ile hizmet veren Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş., enerji sektöründe Alçak Gerilim, Orta Gerilim ve Yüksek Gerilim ekipmanları ve malzemeleri üretmekte ve mühendislik, tasarım, anahtar teslim kurulum, uygulama, test, devreye alma ve eğitim hizmetleri sunmakta olup, toplam 66 ülkeye ihracat gerçekleştirmiştir. Ortaklık yapısında %70 hissesi Girişim Elektrik San. Taah. Ve Tic. A.Ş.'ye ait olan Şirket, 2 adet iştiraki ve 3 adet bağlı ortaklığı ile Gesan'ın da bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile birlikte toplam 24 şirketin içinde bulunduğu grubun içinde yer almaktadır. Şirket, Türkiye'deki faaliyetlerini Ankara Kahramankazan'da bulunan toplam 49 bin 503 m2 açık alana kurulu 5 fabrikasında ve Ankara Temelli'de bulunan 20 bin m2'lik açık alana kurulu bir aktif fabrika ve yönetim binası olmak üzere toplam 6 fabrika ile sürdürmektedir.

Dönen Varlıklar 2020-2022 yılları arasında 160,7 milyon TL'den, 1,29 milyar TL'ye yükselmiş olup, 2021-2022 arasında artan ciro ve iş hacmiyle devam eden inşaat taahhüt sözleşmelerinden alacaklardaki yükselme ile %220,4 artış göstermiştir. Şirket, artan iş hacmi nedeniyle net işletme sermayesi ve hammadde alımlarında kullanılmak üzere nakit pozisyonunu yüksek tutmaya çalışmaktadır. Stoklarda hammadde fiyat artışları, bulunurluk ve teslim sürelerinde yaşanabilecek sorunları bertaraf etmek için artış yapılmıştır. Duran Varlıklar ise 2020-2022 yılları arasında yeni yatırımlar ve yeniden değerlendirme kazançları ile 77,2 milyon TL'den 546,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında 326,4 milyon TL'den seviyesinde gerçekleşen Net Satışlar, %84,9 artışla 2021 yılında 603,5 milyon TL'ye yükselirken; 2022 sonunda %250,7 artışla 2,11 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Pandemi sürecinde yapılan kapasite artırımları ve yeni ürün geliştirmeleri ile cirosunu artıran şirketin, 2022 yılında hasılatı mevzuat değişiklikleri ile yenilebilir enerji yatırımlarının artması ve yatırım belge alım süreçlerinin alınması ile son çeyrekte ivmelenmiştir. 2022 hasılatının %7'si alçak gerilim; %45'i orta Gerilim, %3'ü yüksek gerilim ekipmanları; %26'sı transformatör, %1'i sun junior ve %18'i diğer gelirlerden

kaynaklanmakta olup; gelirlerin %77'si yurt içi satışlardan; %23'ü ise yurtdışı gelirlerden elde edilmiştir. Satışların %82'si ise ilk 10 müşteriye yapılmıştır. Kısa vadeli yükümlülükler 2020-2022 yılları arasında 122,9 milyon TL'den 804,4 milyon TL'ye yükselmiş olup, kısa vadeli yükümlülüklerdeki en yüksek pay olan Ticari Borçlar artan iş hacmi ve ciro ile paralel olarak 2020 yılında 45,6 milyon TL'den 2022 yılında 459,7 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Uzun vadeli yükümlülükler ise 2020-2021 yılları arasında 10,2 milyon TL'den 28,8 milyon TL'ye yükselmiş olup; 2022 yılında ise 2021'e oranla %565,8'lik artış ile 192,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Toplam yükümlülükler 2020-2022 yılları arasında 133,1 milyon TL'den 996,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Pasif toplam içinde 2022 yılında %46 ağırlığa sahip olan Özkaynaklar 2020 yılında 104,8 milyon TL'den 2022 yılında 848,8 milyon TL'ye ulaşmış olup, Ödenmiş Sermaye ise aynı dönemde 35 milyon TL'den 175 milyon TL'ye çıkarılmıştır. Özkaynaklardaki artışın temel nedeni, artan iş hacmi ve ciroya paralel olarak net kardaki artıştır. 2020-2021 yılları arasında net karı 49,7 milyon TL'den 104,4 milyon TL'ye yükselen Europower Enerji, 2022 sonu itibarıyla net karını 375,77 milyon TL'ye yükseltmiştir.

Şirket'in 2022 yılı itibarı ile brüt kar marjı %27,1; FAVÖK marjı %24; net kar marjı %17,8; Özkaynaklar/Aktif Toplam oranı 0,46, Net Borç/Özkaynak oranı 1,17, Net Kar/Özkaynak oranı ise 0,44 seviyesindedir. Şirket'in 31.12.2022 itibarıyla ise cari oranı 1,61, asit-test oranı 1,42, kaldıraç oranı 0,54, stoklar/dönen varlıklar oranı 0,12, kısa vadeli alacaklar/dönen varlıklar oranı ise 0,54'dür.

2,436 milyar TL'lik büyük ölçekli, eşit dağıtım, sabit fiyat ve talep toplama yöntemi ile halka arz edilecek olan Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin küresel bazda büyümesi beklenen elektrik ve enerji sektöründe yer alması, satışlarının %23'ünü yurtdışına yapılması, sağlam finansalları ve halka arzdan gelecek kaynakların yeni yatırımlar ve büyüme için kullanılacak olması, halka arz katılım için öne çıkarken, şirketin sektör ortalamasının üzerinde olan F/K oranı halka arz katılım dikkat edilmesi gereken nokta olarak öne çıkmaktadır.

Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin halka arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

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.