

123/HA-1849

28/12/2022

ASTOR ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 22/12/2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 850.000.000 TL'den 998.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek olan 148.000.000 TL nominal değerli 148.000.000 adet B grubu pay ile Ortaklığımızın mevcut pay sahibi Feridun Geçgel'e ait 27.000.000 TL nominal değerli 27.000.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 175.000.000 TL nominal değerli 175.000.000 adet B grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

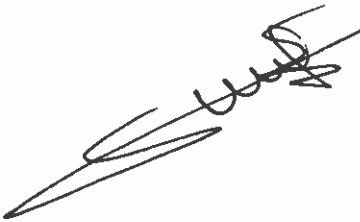
Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, toplam halka arz edilen payların %20'sine tekabül eden ve Ortaklığımızın mevcut pay sahibi Feridun Geçgel'e ait toplam 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet B grubu payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde toplam 210.000.000 TL nominal değerli 210.000.000 adet B grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.astoras.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tebyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.org.tr yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu halka almak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



1

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Aralık 2022
Teb Kampüsü D Blok Saray Mah. Sokullu Cad.
No:78 Umranıye 34761 İSTANBUL
Tel: 0212 636 14 14 - Fax: 0212 636 14 44 00
Büyükdere Mükteleler Y.D. 833 00 / 3508
Ticari Sicil No: 281514
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünölmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngöröleden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.



28 Aralık 2022



2

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Kampüsü D Blok Saray Mh. Sokullu Cad.
No: 7B Ümraniye 34766 İSTANBUL
Tel: 0216 636 44 44 - Faks: 0216 631 44 00
Büyük Müktefler ID: 333 007 2508
Ticaret Sicil No: 39635
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	10
2. ÖZET	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ	32
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	43
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	54
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	54
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	108
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	118
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	118
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	147
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	149
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	149
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	150
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	163
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	164
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	176
19. ANA PAY SAHİPLERİ	177
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	178
21. DİĞER BİLGİLER	178
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	189
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	204
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	214
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	222
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	222
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	258
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	261
29. SULANMA ETKİSİ	264
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	265
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	267
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	267
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİLER	276
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	277
35. EKLER	277



3



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Katıbus D Blok Saray Muh. Sahullu Cad.
No:15 Ümraniye 34768 İSİTANBUL
Tel: 0212 636 44 44 Faks: 0212 637 41 00
Büyük Mük. No: 13 007 3508
Ticaret Sicil No: 276 191
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
AG	Alçak Gerilim
Aracı Kurum, Konsorsiyum Lideri, TEB Yatırım	TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Aracılık Sözleşmesi	22.06.2022 tarihinde TEB Yatırım ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	02.12.2022 tarihinde Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ve aracı kuruluş konsorsiyumu arasında imzalanan "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"
AR-GE	Araştırma ve geliştirme
AR-GE Destek Kanunu	5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
ASTM	Uluslararası Amerikan Test ve Materyalleri Topluluđu (<i>American Society for Testing and Materials</i>)
ASO	Ankara Sanayi Odası
A.Ş./A.O.	Anonim Şirket/Anonim Ortaklık
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKP Sektör Raporu 2022	BKP Uygulamalı Yönetim Danışmanlığı Ltd.'nin hazırladığı "An Overview of Turkish Transformer and Switchgear Market" 2022 yılı Sektör Raporu
Covid-19	Koronavirüs Hastalığı 2019
ÇED	Çevresel Etki Deđerlendirmesi



[Handwritten signatures and stamps]

DKP Sac	Dağıtım transformatörlerinin dalga duvar imalinde kullanılan 1,2 mm kalınlığında soğuk haddelenmiş yassı çelik mamul
DSİ	Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü
Ek Pay Satışına Konu Paylar	Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, toplam halka arz edilen payların %20'sine tekabül eden ve Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Feridun Geçgel'e ait toplam 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet B grubu pay
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
Esas Sözleşme	Şirket'in Esas Sözleşmesi
Euro, EUR, Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
EÜAŞ	Elektrik Üretim A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GES	Güneş Enerjisi Santrali
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GTİP	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GW	Gigawatt
İhraççı, Şirket	Astor Enerji A.Ş.
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Feridun Geçgel
Halka Arz Edilen Paylar	Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek 148.000.000 TL nominal değerli 148.000.000 adet B grubu Şirket payları ve Şirket mevcut ortaklarından Feridun Geçgel'e ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen 27.000.000 TL nominal değerli 27.000.000 adet B grubu Şirket payları olmak üzere toplam 175.000.000 TL nominal değerli 175.000.000 adet B grubu Şirket paylarına ek olarak toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, toplam halka arz edilen payların %20'sine tekabül eden ve Ortaklığın mevcut pay sahiplerinden Feridun Geçgel'e ait toplam 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet B grubu pay ile birlikte toplam 210.000.000 TL

	nominal değerli 210.000.000 adet B grubu Pay
HES	Hidro-Elektrik Enerji Santrali
IEA	Uluslararası Enerji Ajansı (<i>International Energy Agency</i>)
IEC	Uluslararası Elektroteknik Komisyonu (<i>International Electrotechnical Commission</i>)
IEEE	Elektrik ve Elektronik Mühendisleri Enstitüsü (<i>Institute of Electrical and Electronics Engineers</i>)
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (<i>International Securities Identification Number</i>)
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KEMA	(<i>Keuring van Elektrotechnische Materialen te Arnhem</i>) Merkezi Hollanda'da bulunan küresel bir teknik danışmanlık, operasyonel destek, ölçümler ve muayene ile test ve belgelendirme hizmetlerini içeren enerji değer zincirine yönetim danışmanlığı hizmetleri sunan enerji danışmanlık şirketi
kV	Kilovolt
kVA	Kilovolt-amper
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MW	Megawatt
MVA	Megavolt-amper
OG	Orta Gerilim



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

6

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Teb Kurumlar D. Blok Saray Mavi Sokulu Cad.
 No:73 Umurluoyu 34768 İSTANBUL
 Tel:0216 636 11 44 Faks:0216 631 44 00
 Büyük Müktehasat V. No: 283007/3/08
 Ticaret Sicil No: 274951
 İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

OSB	Organize Sanayi Bölgesi
RES	Rüzgar Enerji Santrali
SCADA	Merkezi Denetim ve Veri Toplama (<i>Supervisory Control and Data Acquisition</i>)
SGK	Türkiye Cumhuriyeti Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB, Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TEYDEB	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YG	Yüksek Gerilim



28 Aralık 2022



7

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teb Katılım D Blok Sarıyıldız Sokullu Cad.

No:71 Ümraniye 34760 İSTANBUL

Tel: 0216 631 44 44-Fax: 0216 631 44 00

Büyük Mükellefler H.D. 313 907 8688

Ticaret Sicil No: 26683

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 09.12.2022 tarih ve E-18454353-100.06-13221 sayılı yazısında;

"Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30/09/2022 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması, diğer taraftan Şirketin Borsamızda işlem görmeye başlaması öncesinde 31/12/2022 tarihli finansal tablolarının yayımlanması durumunda Şirket'in Formu tekrar doldurması ve Formun yeniden değerlendirilmesi gerektiği,

4. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.



28 Aralık 2022

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Kampüsü D Blok Sarıy M.ih. Sokullu Cad.
No:7B Ümraniye 44700 İSTANBUL
Tel:0216 633 42 44-Fax:0216 633 44 00
Büyükdere Mahallesi Kat:8 33 007 3508
Ticaret Sicil No:26645
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

EPDK'nın Şirket'i muhatap 29.11.2022 tarih ve E-62221530-150.01-577144 sayılı yazısında, Şarj Hizmeti Yönetmeliği'nde yer alan asgari sermaye tutarı şartı, Şirket'in borsada işlem görmek üzere ihraç edilecekler hariç hamiline yazılı pay çıkarmaması yükümlülüğüne, ortaklık yapısında doğrudan paylarında veya yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile temsile yetkili kişilerde değişiklik olması halinde bildirim yükümlülüğüne ve Şarj Ağı İşletmeci Lisansı İşlemleri ile İlgili Başvurulara İlişkin Usul ve Esaslar'ın EK-3'ünde yer alan Şarj Ağı İşletmeci Lisansı Başvurusunda Sunulması Gereken Bilgi ve Belgeler Listesi'nin 2 numaralı "Esas sözleşme" kısmında yer alan esas sözleşme hükümlerine yer verilerek, anılan mevzuat hükümlerine uyulmak kaydıyla, Şirket paylarının halka arz edilmesi veya ortaklık yapısı değişikliklerinin gerçekleştirilmesinde ilgili mevzuat açısından herhangi bir sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.




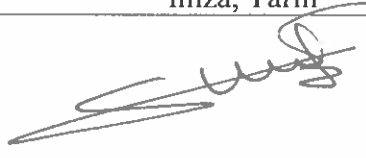
28 Aralık 2022


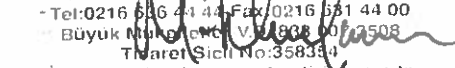
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tea Kampüs D Blok Sarıy Mah. Sokullu Cad.
No:7B Ümraniye 81760 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273166/0144 Fax: 0216 631 44 00
Büyükdere Şişli No: 33301/013508
Tic. Sic. No: 273166
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı ASTOR ENERJİ A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Feridun GEÇGEL Yönetim Kurulu Başkanı  Tarih: 26.12.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden FERİDUN GEÇGEL İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Tarih: 26.12.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arda Alataş Bölüm Direktörü Mustafa Selim Yazıcı Genel Müdür   TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kampüs 0 Blok Saray Mah. Sakıllı Cad. No:7B Ümraniye 34798 İSTANBUL - Tel:0216 536 44 44 - Fax:0216 531 44 00 - Büyük Mühür No: V.1908/0013508 Ticaret Sicil No:358334 internet adresi: www.tebyatirim.com.tr	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 26.12.2022	

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.



İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Emir Taşar, SMMM Sorumlu Denetçi	31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ve 30.09.2022 tarihinde sonra eren ara döneme ait özel bağımsız denetim raporu

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu Mehmet Suat Kayıkcı Ortak	BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Ekol Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Yetkilinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Davut Cüneyt ÖZRİFAİOĞLU Sorumlu Değerleme Uzmanı	29.11.2021 tarih ve Öİ-2021.937, Öİ-2021.938 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları ile 19.09.2022 tarih ve Öİ-2022.702, Öİ-2022.703 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları



11



28 Aralık 2022

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tek Kampanya D Blok Saray Mah. Şişli Cad.

66080 Ümraniye 34768 İSTANBUL

Tel: 0216 636 44 44 - Faks: 0216 631 41 00

Büyük Mükellefler V.T. : 833 007 3508

Tic. Sic. No: NTA 27837

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Astor Enerji Anonim Şirketi olup, işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Alcı Osb Mah. 2001 Cad. A Blok No: 5/A Sincan/Ankara
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	<p>Şirket, endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım enerji ve sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri üretimi gerçekleştirmektedir. Bu üretimleri gerçekleştirmek için gerekli makine, teçhizat, hammadde, mamul ve yarı mamullerin ithalatı, ihracatı, alımı ve satımı faaliyetlerini de yerine getirmektedir. Ayrıca, Şirket ürettiği ürünlerin satış sonrası hizmetler kapsamında saha kurulumlarının yapılması, devreye alınması, saha test hizmetlerini vermektedir.</p> <p>İhraççı, Ankara ili Sincan ilçesinde yer alan Ankara T. Organize Sanayi Bölgesi Alcı OSB Mah. 2001 Cad. No: 3 adresinde 2017 yılında devreye alınan 95.000 m2 arsaya kurulu yaklaşık 78.000 m2 kapalı alanı bulunan sahibi olduğu fabrikasında ve aynı OSB içinde Alcı OSB Mah. 2001 Cad.</p>

sektörler/pazarlar hakkında bilgi

No: 5 adresinde 2020 yılında faaliyete başlayan 42.000 m2 arsaya kurulu yaklaşık 27.000 m2 kapalı alanı bulunan sahibi olduğu mekanik imalat fabrikasında; yağlı tip dağıtım transformatörleri, kuru tip dağıtım transformatörleri, güç transformatörleri, özel tip transformatörler, endüstriyel transformatörler, orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri, beton ve sac köşk olmak üzere trafo merkezleri imal etmektedir. Şirket'in imal ettiği ürünler, 90'ın üzerinde ülkede 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 çeşitli alanlarda kullanılmaktadır.

Şirket'in ana ürün ve faaliyetleri; dağıtım transformatörleri, güç transformatörleri, OG anahtarlama ürünleri, YG anahtarlama ürünleri ve diğer faaliyetler olmak üzere 5 ana kategori altında sınıflandırılmaktadır.

Dağıtım Transformatörleri, elektrik enerjisinin yüksek gerilimden alçak gerilime düşürülmesini sağlayan dönüştürücü eleman olup, Şirket'in ürettiği dağıtım transformatörleri, yağlı tip, kuru tip ve endüstriyel transformatörler olmak üzere 3 ana başlık altında sınıflandırılabilir.

Güç Transformatörleri, 72,5 kV gerilim seviyesi ve üzerindeki gerilim seviyelerinde 5000 kVA ve üzeri güçlerde müşteri isteklerine, şartnamelere, ulusal ve uluslararası standartlara (IEC ve IEEE) göre tasarımı ve imalatı yapılan transformatörlerdir. Güç transformatörleri güç, gerilim, ayar gibi çok geniş değişen teknik özelliklere sahiptir. Şirket, 5 MVA'nın üzerindeki her güç ve gerilim aralığında, her ihtiyaca uygun olarak güç trafosu üretebilmektedir. İhraççı'nın üretim kapasitesi dahilindeki güç transformatörleri kullanım amaçlarına göre jeneratör transformatörleri, şebeke transformatörleri, endüstriyel transformatörler, özel transformatörler olmak üzere 4 ana gruba ayrılmaktadır.

Orta gerilim anahtarlama ürünleri; 36 kV gerilim seviyesine kadar kullanılan, işletmelerin veya dağıtım şirketlerinin giriş, çıkış, transformatör koruma hücresi gibi ihtiyaçlarına göre dizayn edilen ve içinde bulunan kesici, ayırıcı, akım trafosu, gerilim trafosu gibi orta gerilim cihazlarıyla enerjinin kontrol edilmesini sağlayan sistemlerdir. İhraççı orta gerilim anahtarlama ürünleri kapsamında; metal mahfazalı modüler hücreler, metal clad hücreler, beton/sac köşk ve diğer anahtarlama ürünlerinin üretimini gerçekleştirmektedir.

Yüksek gerilim anahtarlama ürünleri, yüksek gerilim enerji sistemlerinde kullanılmak üzere Astor marka 170 kV, 4000 A, 50 kA hat ve transformatör kesiciler üretmekte ve satışlarını gerçekleştirmektedir. Kesiciler, orta ve yüksek gerilim şebekelerinde yük akımlarını ve kısa devre akımlarını kesmeye yarayan cihazlardır. Bu cihazlar devreyi, boşa, yükte ve özellikle kısa devre hâlinde açıp kapayabildikleri gibi otomatik kumanda yardımı ile açılıp kapanmasına da olanak sağlarlar.

Şirketin yukarıda sayılan ana ürün gruplarına ait satış faaliyetleri dışında diğer faaliyetler başlığının altında ticari mal satışları, hizmet (danışmanlık, bakım, onarım, vb.) satışları, hurda satışları ve çözümleri GES elektrik üretim satışları mevcuttur. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ürün kategorileri bazında ciroyu aşağıdaki tabloda vermiştir.

28 Aralık 2022

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teb Köprüsü D-816/ Sarıyer Mah. Sokullu Cad.

No: 7/9 Ümitköy/Beşiktaş/İSTANBUL

Tel: 0212 636 44 44-Fax: 0212 636 44 00

Büyük Müktesitler Vno: 442 007 2508

Ticaret Sicil No: 276194

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

Net Satışlar (TL)	31.12.2019	Pay (%)	31.12.2020	Pay (%)	31.12.2021	Pay (%)	30.09.2021	Pay (%)	30.09.2022	Pay (%)
Dağıtım Transformatörleri	417.896.178	37,6	501.882.064	34,6	1.046.445.938	33,2	623.519.092	31,1	2.107.160.135	45,5
Güç Transformatörleri	306.070.833	27,6	609.373.800	42,1	1.406.441.280	44,6	914.456.905	45,6	1.423.839.711	30,8
OG Anahtarlama Ürünleri	136.799.323	12,3	175.866.932	12,1	408.112.734	12,9	237.496.757	11,8	787.914.572	17,0
YG Anahtarlama Ürünleri	0	0,0	0	0,0	92.799.561	2,9	73.767.956	3,7	97.829.276	2,1
Ticari Mal Satışları ve Diğer Gelirler	249.957.217	22,5	161.643.551	11,2	200.502.797	6,4	157.899.261	7,9	209.407.986	4,5
TOPLAM	1.110.723.551	100	1.448.766.348	100	3.154.302.309	100	2.007.139.972	100	4.626.151.679	100

B.4 İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Şirket, sektör özelindeki küresel gelişmeleri yakından takip etmekte, strateji ve planlamalarına bu çerçevede şekil vermektedir.

Son dönemde Şirket'in aktif olduğu ihracat pazarlarında görülen ticari alacak vadelerinin artması ve bununla birlikte tedarikçilere yapılan ödeme vadelerinin azalması ilave bir işletme sermayesi ihtiyacı doğurmaktadır. Bu ihtiyacın finansmanını sağlamak için Şirket kısa vadeli banka kredileri kullanmakta ve bu durum finansman giderlerinde artışa sebebiyet vermektedir.

Covid-19 pandemisi ile birlikte küresel piyasalarda arz talep dengesinde meydana gelen dalgalanmalar, güncel enerji maliyetlerini direkt artırıcı güncel küresel siyasal gelişmeler gibi etkiler ile dünya ticaret dengesinde bozulmalar meydana gelmiş ve bu dengenin Covid-19 pandemisi öncesindeki stabil konuma gelmesinin zaman alacağı öngörülmektedir. Emitede oluşan döviz kuru bazlı artışların yanında enerji başta olmak üzere maliyetlerin artması nedeniyle meydana gelen dünya çapında enflasyonist baskı, lojistik sorunlar ve hammaddeye erişimde yaşanan güçlükler nedenleriyle Şirket, artan talebi karşılamakta sorun yaşamamak üzere bazı kritik hammadde ve yarı mamul alımlarıyla stoğunu artırmıştır.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Şirket'in paylarının tamamı Feridun Geçgel'e aittir. Şirket'in bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır. Feridun Geçgel'in Astor haricinde ortağı olduğu veya yönetiminde söz sahibi olduğu şirketlerin bilgilerine ise aşağıda yer verilmektedir.

	Ortak veya Yönetiminde Söz Sahibi Olunan Şirketler	Faaliyet Konusu	Sermaye	Oran (%)
1	Aserva Danışmanlık Anonim Şirketi	Gayrimenkul şirketi olup. kira geliri elde etmektedir.	50.000 TL	100
2	ETM Astor Sarl	Senegal'de Kurulu bir şirket olup, üretim söz konusu değildir. Yurtdışı temsilci gibi transformatör ticareti yapmaktadır.	18.250 EUR	50
3	Astor Energy Algeria	Cezayir'de Kurulu bir şirket olup, üretim söz konusu değildir. Yurtdışı temsilci gibi transformatör ticareti yapmaktadır.	36.188 EUR	70

B.6

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirket'in doğrudan %5'ten fazla sermaye ve oy hakkına sahip tek pay sahibi Feridun Geçgel'dir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket'in 850.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesini temsil eden toplamda 850.000.000 adet payın 170.000.000 adedi A grubu ve 680.000.000 adedi ise B grubu paylardan oluşmaktadır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı			Oy Hakkı	
	Grup	Tutar (TL)	Oran (%)	Miktar	Oran (%)
Feridun Geçgel	A	170.000.000	20,0	850.000.000	55,6
	B	680.000.000	80,0	680.000.000	44,4
TOPLAM		850.000.000	100	1.530.000.000	100

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca (A) Grubu pay sahiplerinin, yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşmayacak şekilde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş bilançodan seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Özet Bilanço (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Dönen Varlıklar	837.685.327	1.142.626.133	2.498.897.647	4.492.612.873
Duran Varlıklar	453.598.554	544.897.321	686.061.218	1.240.896.822
Toplam Varlıklar	1.291.283.881	1.687.523.454	3.184.958.865	5.733.509.695
Kısa Vadeli Yükümlülükler	663.436.031	789.604.267	1.827.581.702	2.968.256.873
Uzun Vadeli Yükümlülükler	297.268.733	339.260.334	258.801.824	203.997.326
Öz Kaynaklar	330.579.117	558.658.853	1.098.575.339	2.561.255.496
Toplam Kaynaklar	1.291.283.881	1.687.523.454	3.184.958.865	5.733.509.695

31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ile sona eren mali dönemler ve 30.09.2022 ile sona eren ara dönem itibarıyla Şirket'in toplam varlıkları ve toplam kaynakları sırasıyla 1.291.283.881 TL, 1.687.523.454 TL, 3.184.958.865 TL ve 5.733.509.695 TL'dir. Şirket'in toplam varlıkları 2020 yılında bir önceki yıla göre %30,7 artış, 2021 yılında bir önceki yıla göre

%88,7, 2022 yılının ilk 9 ayında 2021 yılsonuna kıyasla %80,0 artış göstermiştir.

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam dönen varlıkları 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ile sona eren mali dönemler ve 30.09.2022 ile sona eren ara dönem itibarıyla sırasıyla 837.685.327 TL, 1.142.626.133 TL, 2.498.897.647 TL ve 4.492.612.873 TL'dir. Şirket'in dönen varlıkları 2020 yılında bir önceki yıla göre %36,4 artış, 2021 yılında bir önceki yıla göre %118,7, 2022 yılının ilk 9 ayında 2021 yılsonuna kıyasla %79,8 artış göstermiştir. Dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki oranı ise sırasıyla %64,9, %67,7, %78,5 ve %78,4 seviyelerindedir.

Duran Varlıklar:

Şirket'in duran varlıkları diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır. Şirket'in toplam duran varlıkları 2019, 2020, 2021 yılsonları ve 2022 yılının ilk 9 aylık dönemi itibarıyla sırasıyla 453.598.554 TL, 544.897.321 TL, 686.061.218 TL ve 1.240.896.822 TL'dir. Duran varlıklar 31 Aralık 2020 tarihinde bir önceki yıla göre %20,1 ve 31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre %25,9 artış göstermiştir. 2022 yılının ilk 9 ayında 2021 yılsonuna kıyasla %80,9 artış göstermiştir. Duran varlıkların toplam varlıklar içindeki oranı ise sırasıyla %35,1, %32,3, %21,5 ve %21,6 seviyelerindedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, türev araçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2019, 2020, 2021 yılsonları ve 2022 yılının ilk 9 aylık dönemi itibarıyla sırasıyla 663.436.031 TL, 789.604.267 TL, 1.827.581.702 TL ve 2.968.256.873 TL'dir. Kısa vadeli yükümlülükler 31 Aralık 2020 tarihinde bir önceki yıla göre %19,0 ve 31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre %131,5 artış göstermiştir. 2022 yılının ilk 9 ayında 2021 yılsonuna kıyasla %62,4 artış göstermiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki oranı ise sırasıyla %51,4, %46,8, %57,4 ve %51,8 seviyelerindedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2019, 2020, 2021 yılsonları ve 2022 yılının ilk 9 aylık dönemi itibarıyla sırasıyla 297.268.733 TL, 339.260.334 TL, 258.801.824 TL ve 203.997.326 TL'dir. Uzun vadeli yükümlülükler 31 Aralık 2020 tarihinde bir önceki yıla göre %14,1 artış, 31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre %23,7 azalış, 2022 yılının ilk 9 ayında 2021 yılsonuna kıyasla %21,2 azalış göstermiştir.

Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki oranı ise sırasıyla %23,0, %20,1, %8,1 ve %3,6 seviyelerindedir.

Öz Kaynaklar:

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya giderler, geçmiş yıllar kârları/ (zararları) ve net dönem kârından oluşmaktadır. Özkaynaklar sırasıyla 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 30 Eylül 2022 tarihlerinde sırasıyla 330.579.117 TL, 558.658.853 TL, 1.098.575.339 TL ve 2.561.255.496 TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 31 Aralık 2020 tarihinde bir önceki yıla göre %69,0 artış, 31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre %96,6 artış, 2022 yılının ilk 9 ayında 2021 yılsonuna kıyasla %133,1 artış göstermiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içindeki oranı ise sırasıyla %25,6, %33,1, %34,5 ve %44,7 seviyelerindedir.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 30.09.2021 ve 30.09.2022 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş gelir tablosundan seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır:

GELİR TABLOSU (TL)	31 Aralık Tarihinde Sona Eren Yıllık Dönem			30 Eylül Tarihinde Sona Eren ilk 9 Aylık Dönem	
	2019	2020	2021	2021	2022
Hasılat	1.110.723.551	1.448.766.348	3.154.302.309	2.007.139.972	4.626.151.679
Satışların maliyeti	-862.118.326	-1.023.311.543	-2.270.192.749	-1.565.040.467	-3.336.435.637
Brüt kâr	248.605.225	425.454.805	884.109.560	442.099.505	1.289.716.042
Esas faaliyet kârı	197.841.957	374.009.192	1.006.310.479	421.465.892	1.297.764.926
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	200.637.411	378.899.020	997.623.168	425.292.603	1.360.848.621
Vergi öncesi kârı	129.038.995	224.618.477	555.096.446	290.609.504	1.192.886.155
Net dönem kârı	127.446.975	225.585.436	517.681.157	263.434.625	1.100.291.968
Pay başına kazanç	0,64	1,13	2,52	1,32	1,29

Şirket'in 2019 yılı net satışları 1.110.723.551 TL iken 2020 yılsonu itibarıyla %30,4 artarak, 1.448.766.348 TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında 2020 yılına oranla %117,7 artarak 3.154.302.309 TL'ye yükselmiştir. 30 Eylül 2022 tarihi ile sona eren dönemde net satış tutarı 4.626.151.679 TL olarak gerçekleşmiş olup, önceki yılın aynı dönemine göre %130,5 artış göstermiştir.

Şirket'in 2019 yılı brüt karı 248.605.225 TL iken 2020 yılsonu itibarıyla %71,1 artarak, 425.454.805 TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında 2020 yılına oranla %107,8 artarak 884.109.560 TL'ye yükselmiştir. 30 Eylül 2022 tarihi ile sona eren dönemde net satış tutarı 1.289.716.042 TL olarak gerçekleşmiş olup, önceki yılın aynı dönemine göre %191,7 artış göstermiştir.

Şirket, aşağıdaki tabloda hesaplama yöntemi gösterildiği üzere, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 30 Eylül 2021, 30 Eylül 2022 ile sona eren ara dönem itibarıyla sırasıyla, 243.309.829 TL, 404.006.247 TL, 843.018.329 TL, 418.445.527 TL ve 1.157.225.355 TL FAVÖK elde etmiştir. Şirket'in FAVÖK gelişimi finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda verilmiştir.



FAVÖK	31 Aralık			30 Eylül	
	2019	2020	2021	2021	2022
Hasılat	1.110.723.551	1.448.766.348	3.154.302.309	2.007.139.972	4.626.151.679
Satışların maliyeti (-)	862.118.326	1.023.311.543	2.270.192.749	1.565.040.467	3.336.435.637
Brüt kâr	248.605.225	425.454.805	884.109.560	442.099.505	1.289.716.042
Genel yönetim giderleri (-)	15.359.357	15.048.460	20.464.711	15.624.074	45.008.530
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14.934.393	45.740.997	65.601.239	38.716.793	125.582.702
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	10.625.227	17.374.432	22.590.286	16.663.578	17.969.499
Faaliyet Karı	207.686.248	347.290.916	775.453.324	371.095.060	1.101.155.311
Amortisman ve itfa giderleri (-)	35.623.581	56.715.331	67.565.004	48.146.400	56.070.044
FAVÖK	243.309.829	404.006.247	843.018.329	419.241.460	1.157.225.355
FAVÖK marjı (%)	21,9	27,9	26,7	20,9	25,0

*FAVÖK değerleri bağımsız denetimden geçmemiştir. (Brüt kâr – Genel yönetim giderleri – Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri – Araştırma ve geliştirme giderleri + Amortisman ve itfa giderleri olarak hesaplanmıştır)

Net dönem karı 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ile sona eren yıllık ve 30 Eylül 2021, 30 Eylül 2022 ile sona eren 9 aylık ara dönemlerde sırasıyla 127.446.975 TL, 225.585.436 TL, 517.681.157 TL, 263.434.625 TL ve 1,100,291,968 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in net dönem karı 2020 yılsonu itibarıyla bir önceki yıla kıyasla %77,0 artış, 2021 yılsonu itibarıyla bir önceki yıla kıyasla %129,5 ve 30 Eylül 2022 ile sona eren ana dönemde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla hasıllattaki artış ve brüt karlılıktaki iyileşmeye paralel olarak %317,7 artış göstermiştir. Net dönem kar marjı 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ile sona eren yıllık ve 30 Eylül 2021, 30 Eylül 2022 ile sona eren 9 aylık ara dönemlerde sırasıyla %11,5, %15,6, %16,4 ve %13,1, %23,8 seviyelerindedir.

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

B.10 İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği

Yoktur.

B.11 İhraççının işletme sermayesinin

İhraççı'nın 30.09.2022 itibarıyla net işletme sermayesi 1.524.356.000 TL olup işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.



mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
	Dönen Varlıklar (+)	837.685.327	1.142.626.133	2.498.897.647	4.492.612.873
	Kısa Vadeli Yükümlülükler (-)	663.436.031	789.604.267	1.827.581.702	2.968.256.873
	Net İşletme Sermayesi	174.249.296	353.021.866	671.315.945	1.524.356.000

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı ve B Grubu nama yazılı olmak üzere iki adet pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu paylarıdır. Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 850.000.000 TL değerinde olup, tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerinde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 850.000.000 adet payın 170.000.000 adedi nama yazılı imtiyazlı A Grubu ve 680.000.000 adedi ise nama yazılı B Grubu paydan oluşmaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) • Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK madde 507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

		<ul style="list-style-type: none"> • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420,439, 531, 559, SPKn madde 27) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439) <p>Halka Arz Edilen Paylar, kanunun verdiği haklar haricinde herhangi bir ek hak sunmamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmıştır. Halka Arz Edilen Payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I- Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespit ve Dağıtım" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kâr dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kâr dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.</p> <p>Kâr payı dağıtım kararına, kârın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. maddesi çerçevesinde Kar Dağıtım Politikası, Şirket yönetim kurulu'nun 06.12.2022 tarih ve 2022/21 sayılı kararı ile kabul edilmiş olup, yönetim kurulunun önerisi üzerine gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.</p>

		<p>Kâr dağıtım politikası uyarınca dağıtılacak kâr payı oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, piyasa beklentileri, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişim ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve Şirket'in nakit durumu ile ulusal ve küresel ekonomik şartlar dikkate alınarak belirlenecek olup; ilke olarak, Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, dağıtılabilecek kâr oluşması durumunda Şirket'in hesaplanan yıllık dağıtılabilecek kârının asgari %30'unun nakit kar payı olarak dağıtılması hedeflenmektedir. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilecek kârın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtım yapılmamasına karar verilebilir. Ayrıca, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılabılır.</p>
--	--	--

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hammadde, malzeme, ekipman temininde yaşanabilecek aksaklıklar ve bu malzemelere olan bağımlılığın yaratacağı riskler Şirket'in operasyonel faaliyetlerinde aksamalar yaratabilir. • Döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir. • Şirket'in finansal risklerinin tamamı başarılı bir şekilde yönetilemeyebilir veya Şirket'in finansal imkanları finansal riskten korunma işlemlerinin etkisini sınırlayabilir. • Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesinde önemli role sahip makine ve ekipmanlarda olası arıza veya kullanım dışı kalma hali üretimde aksamalara yol açabilir ve bu durum da ürünlerin tesliminde ve ödemelerin tahsilatında gecikmelere yol açabilir. • Şirket'in faaliyetlerinin saha montaj ve devreye alma durumlarını gerektirebilmesi nedeniyle teknik ihtiyaçlar ve nitelikli işgücüne erişim zorlukları montaj faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir. • Kalifiye personel bulma güçlüğü ve olası nitelikli ve kilit personel kayıpları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, pazardaki rekabetçi fiyatlar nedeni ile karlılık odaklı fiyat politikasını sürdürmeyebilir ve rekabetçi fiyatları uygun sağlama politikası hasılat kayıplarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir.
-----	---	---

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

- Şirket'in sektörde yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları mevcut ürünlerine zamanında yansıtamaması pazar payı kaybına neden olabilir.
- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmış olmayabilir veya karşılaşılan hasarlar sigorta kapsamında olmayabilir.
- Şirket, faaliyetlerinin yoğun olarak yurt içi satışlarını içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir.
- Şirket, faaliyetlerinin yurt dışı satışlarını da içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir.
- Şirket'in gerek üretim gerekse saha montaj ve devreye alma faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket ilgili mevzuat çerçevesinde yükümlülük altına girebilir ve tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika v.b. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi durumunda Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in ortakları ve ilişkili tarafları lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler kapsamında doğabilecek yükümlülükleri çerçevesinde finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket faaliyetleri sırasında Şirket'in itibarını zedeleyici gelişmelerin yaşanması nedeniyle Şirket'in sektördeki imajı etkilenebilir.
- Şirket'in müşteri konsantrasyonunun belirli bazı müşterilerde yoğunlaşması nedeniyle olası iş kayıpları nedeniyle Şirket'in ciro ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket, faaliyetleriyle ilgili birtakım hukuki davalara taraf olabilir ve söz konusu hukuki davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde tazminat ödeme yükümlülükleri gündeme gelebilir.
- Şirket faaliyetleri sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlere ve virüs, salgın hastalık, savaş v.b. gelişmelere maruz kalabilir.
- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, durması veya siber saldırıya uğraması Şirket faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Sektöre yeni şirketlerin girmesi ve rekabetin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Küresel ekonomik koşullar ve bu koşulların potansiyel müşterilerin taleplerinin azalmasına yol açarak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.



28 Aralık 2022

		<ul style="list-style-type: none"> • Küresel olarak elektrik iletim ve dağıtımının ağırlıklı kamu otoriteleri tarafından düzenlenmekte olması ve birçok ülkede hedef müşteri grupları içerisinde kamu payının yüksek olması politik riskler barındırmaktadır. • Hedef pazarlardaki karar otoritelerinin sektöre ilişkin kısıtlayıcı kararları Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişikliklerin sektörel cirolara yansımalarının sonuçları Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • İhraççının payları ilk defa halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını arttırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir. • Halka arz sonrası İhraççının hakim ortağı, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve Şirket'in yönetiminde ve genel kurulunda belirli bazı imtiyazlara sahip olacaktır ve bu pay sahiplerinin menfaatleri, diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir. • İhraççının Genel Kurulu, esas sözleşme hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da İhraççı kar payı dağıtamayabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bu durumun olumsuz etkisi gündeme gelebilir. • Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. • Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam	Halka arz fiyatına göre 2.187.500.000 TL olan halka arz fiyatına ilişkin tahmini toplam maliyetin 83.195.795 TL olacağı tahmin edilmektedir ve pay başına maliyetin 0,48 TL olması öngörülmektedir. Şirketin halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 1.777.251.238 TL, paylarını halka arz eden ortakların net gelirinin ise 327.052.966 TL olması beklenmektedir.
-----	---	---

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teb Yatırım D Blok Sarıy Mah. Sokullu Cad.

No:7B Ümitiye 34768 İSTANBUL

Tel:0216 636 41 41 Fax:0216 631 41 00

Büyükdere Şişli

Ticaret Sicil No 358 54

İnternet adresi: www.tobyatirim.com.tr

2/8 Aralık 2022

maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Tahmini Maliyet (TL)	Ek Satış Hariç		Ek Satış Dahil	
		Şirket	Halka Arz Eden	Şirket	Halka Arz Eden
BİST Ücreti	22.200	4.050	18.500	7.750	
Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	998.000	-	998.000	-	
Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	851.000	155.250	851.000	356.500	
MKK Üyelik Ücreti	171.842	-	171.842	-	
Aracılık Komisyonu	48.562.500	8.859.375	48.562.500	20.343.750	
Hukuki Danışmanlık	561.343	102.407	467.786	195.964	
Özel Bağımsız Denetim	2.313.697	-	2.313.697	-	
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	12.000.000	-	12.000.000	-	
Diğer Danışmanlık	7.268.180	1.325.952	7.148.317	2.994.565	
Toplam Maliyet	72.748.762	10.447.034	72.531.641	23.898.529	
Halka Arz Büyüklüğü	1.850.000.000	337.500.000	1.850.000.000	775.000.000	
Net Halka Arz Geliri	1.777.251.238	327.052.966	1.777.468.359	751.101.471	
Halka Arz (Nominal TL)	148.000.000	27.000.000	148.000.000	62.000.000	
Pay Başına Maliyet	0,49	0,39	0,49	0,39	

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabilirler.

E.2

Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Payları halka arz edecek ortağın pay satışından Şirket bir finansman elde etmeyecek olup, sermaye artışı yolu ile ihraç edilecek 148.000.000 TL nominal değerli 148.000.000 adet B grubu payların halka arz edilmesinden Şirket finansman temin edecektir. Sermaye artırımını aracılığıyla ihraççıya sağlanacak brüt nakit girişinin 1.850.000.000 TL olması beklenmektedir.

28 Aralık 2022

		<p>Şirketin özkaynaklarını güçlendirmek amacıyla yapılacak sermaye artırımını sonucunda elde edilecek olan net halka arz gelirlerinin aşağıdaki alanlarda ve aşağıda belirtilen oranlarda kullanılması planlanmaktadır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Halka Arz Neticesinde Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri</th> <th>Oran (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Üretim Tesisi ve Yeni Ürün Yatırımları</td> <td>40-45</td> </tr> <tr> <td>Güneş Enerjisi Santrali Yatırımları</td> <td>10-15</td> </tr> <tr> <td>Elektrik Araç Şarj İstasyonu Hizmeti Yatırımları</td> <td>5-10</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi</td> <td>20-25</td> </tr> <tr> <td>Finansal Borçların Ödenmesi</td> <td>20-25</td> </tr> </tbody> </table> <p>01.12.2022 tarih ve 2022/17 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fon kullanım raporu uyarınca, halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup, Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda kategorilere tahsis edilen gelir oranlarında en fazla %10 oranında değişiklik yapılabilecektir.</p>	Halka Arz Neticesinde Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri	Oran (%)	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
Halka Arz Neticesinde Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri	Oran (%)													
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													
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz, Şirket sermayesinin 850.000.000 TL'den 998.000.000 TL'ye çıkarılması yoluyla ihraç edilecek olan toplam 148.000.000 nominal değerli yeni paylar ile Şirket'in paylarının tamamına sahip olan Feridun Geçgel'e ("Halka Arz Eden Pay Sahibi") ait 27.000.000 TL nominal değerli paylar olmak üzere toplamda 175.000.000 TL nominal değerli payların halka arz yoluyla satışı gerçekleştirilecektir.</p> <p>Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 148.000.000 TL olup sermayeye oranı %14,85 olacaktır. Halka arz edilecek toplam 175.000.000 TL nominal değerli payın, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %17,54 olacaktır.</p> <p>Toplam halka arz edilecek payların %20'lik kısmına tekabül eden Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait toplam 35.000.000 TL nominal değerli payın, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek satış kapsamında satılması halinde, halka arz edilecek toplam 210.000.000 TL nominal değerli payın, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %21,04 olacaktır.</p> <p>Halka arzda satış, TEB Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayet Aracı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ihraççunun (www.astoras.com.tr) ve TEB Yatırım'ın (www.tebyatirim.com.tr) adresli internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) nda</p>												

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teb Kampus D Blok Saray Mah. Sokullu Cad.

06780 Ümraniye 84700 İSTANBUL

Tel: (0212) 636 41 44-Fax: (0212) 636 41 44 00

Büyük Mükellefler için: (0212) 636 41 44 00

Ticaret Sic. No: 338354

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

(www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanlarına Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanlarına (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara bir pay olmak üzere) birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı doğru yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsuratın ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin önerileri dikkate alınarak TEB Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.
- Şirket Çalışanları: Astor Enerji A.Ş.'nin bordrolu çalışanı olan gerçek kişiler bu gruba dahildir.
- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin önerileri dikkate alınarak TEB Yatırım tarafından karar verilecektir. TEB Yatırım, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.
- Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Şirket'in önerisi dikkate alınarak TEB Yatırım tarafından karar verilecektir. TEB Yatırım, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Ek satış hariç halka arz edilecek toplam 175.000.000 TL nominal değerli payların;

- 82.250.000 TL nominal değerdeki %47 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a,
- 5.250.000 TL nominal değerdeki %3 oranındaki kısmı Şirket Çalışanları'na,
- 70.000.000 TL nominal değerdeki %40 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a,
- 17.500.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a,

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teb Kampüsü D Blok Sarıy Mevk Sokulu Cad

No: 100 Kurumlar No: 31766 İSTANBUL

Tel: 0212 444 4444-Fax: 0212 631 4400

Büyük Müktefeliye CD 033 007 3508

Ticaret Sicil No: 350557

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

		<p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Ayrıca, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket paylarının halka arzında pay satışı yaparak ve ek satış hakkının kullanılması halinde ilave pay satarak gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun hukuki danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren TEB Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. TEB Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. TEB Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TEB Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi, ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi ve halka arz aracılık yetki sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.</p> <p>Halka arza hazırlık çalışmaları sürecinde Şirket'e danışmanlık veren Pamir Danışmanlık ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Pamir Danışmanlık'ın halka arzın başarısına bağlı olarak elde edeceği başarı primi hariç başka bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık çalışmaları kapsamında asli yetkili kurum TEB Yatırım olup, söz konusu çalışmalar sürecinde Şirket'e danışmanlık hizmeti veren Pamir Danışmanlık ile TEB Yatırım arasında herhangi bir anlaşmazlık meydana gelmemiştir.</p> <p>Halka arza hazırlık çalışmaları sürecinde Şirket'e danışmanlık veren Birol Akhan ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Birol Akhan'ın halka arzın başarısına bağlı olarak elde edeceği başarı primi hariç başka bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık çalışmaları kapsamında asli yetkili kurum TEB Yatırım olup, söz konusu çalışmalar sürecinde Şirket'e danışmanlık hizmeti veren Birol Akhan ile TEB Yatırım arasında herhangi bir anlaşmazlık meydana gelmemiştir.</p>

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teşvikiye 2. Blok Saray Mah. Sokullu Cad.

No:78 Ümraniye 34768 İSTANBUL

Tel: 0216 636 44 44-Fax: 0216 631 44 00

Büyük Mükellefler V.D: 833 007 3508

İçişleri Bakanlığı Sicil No: 27110

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

		<p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan LBF Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. LBF Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. LBF Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. LBF Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. LBF Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönem tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz, Şirket sermayesinin 850.000.000 TL'den 998.000.000 TL'ye çıkarılması yoluyla ihraç edilecek olan toplam 148.000.000 nominal değerli yeni paylar ile Şirket'in paylarının tamamına sahip olan Feridun Geçgel'e ("Halka Arz Eden Pay Sahibi") ait 27.000.000 TL nominal değerli paylar olmak üzere toplamda 175.000.000 TL nominal değerli payların halka arz yoluyla satışı gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka açık olmayan payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %100 iken; bu oran sermaye artışı sonrasında ise %85,17 olacaktır. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların sermaye artışı sonucunda çıkarılmış sermayeye oranı %14,83 olacaktır. Halka arz edilecek toplam 175.000.000 TL nominal değerli payın, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %17,54 olacaktır.</p> <p>Toplam halka arz edilecek payların %20'lik kısmına tekabül eden Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait toplam 35.000.000 TL nominal değerli payın, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek satış kapsamında satılması halinde, halka arz edilecek toplam 210.000.000 TL nominal değerli payın, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %21,04 olacaktır.</p> <p>İhraççı, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine ve bu süre boyunca ileride</p>

		<p>yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik karar almayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Şirket'in mevcut pay sahibi Feridun Geçgel, sahip olduğu payları, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren; (i) 1 yıl süreyle Şirket sermayesinde sahip olduğu payları halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen bu hükümlere uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını (ii) 1 yıl boyunca halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik karar almayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p>																																							
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır.</p> <p>Halka arzdan pay alacaklar için -%65,2 oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı -8,1528 TL'dir.</p> <p>Mevcut ortaklar için %44,3 oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 1,3340 TL'dir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th> <th>Halka Arz Öncesi</th> <th>Halka Arz Sonrası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td></td> <td>12,50</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td></td> <td>148.000.000</td> </tr> <tr> <td>Şirket için Halka Arz Maliyeti</td> <td></td> <td>72.748.762</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Brüt Geliri</td> <td></td> <td>1.850.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Net Geliri</td> <td></td> <td>1.777.251.238</td> </tr> <tr> <td>Öz Kaynak (30.09.2022)</td> <td>2.561.255.496</td> <td>4.338.506.734</td> </tr> <tr> <td>Çıkarılmış Sermaye</td> <td>850.000.000</td> <td>998.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td> <td>3,0132</td> <td>4,3472</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>1,33340</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>44,3%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>8,1528</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>65,2%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Not: Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçeğe dönüştürülmesi durumunda ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.</p>	Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Halka Arz Fiyatı		12,50	Halka Arz Edilecek Pay Adedi		148.000.000	Şirket için Halka Arz Maliyeti		72.748.762	Halka Arz Brüt Geliri		1.850.000.000	Halka Arz Net Geliri		1.777.251.238	Öz Kaynak (30.09.2022)	2.561.255.496	4.338.506.734	Çıkarılmış Sermaye	850.000.000	998.000.000	Pay Başına Defter Değeri	3,0132	4,3472	Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,33340	Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		44,3%	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		8,1528	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		65,2%
Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																																							
Halka Arz Fiyatı		12,50																																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		148.000.000																																							
Şirket için Halka Arz Maliyeti		72.748.762																																							
Halka Arz Brüt Geliri		1.850.000.000																																							
Halka Arz Net Geliri		1.777.251.238																																							
Öz Kaynak (30.09.2022)	2.561.255.496	4.338.506.734																																							
Çıkarılmış Sermaye	850.000.000	998.000.000																																							
Pay Başına Defter Değeri	3,0132	4,3472																																							
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,33340																																							
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		44,3%																																							
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		8,1528																																							
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		65,2%																																							
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan	<p>Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak için hak</p>																																							

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

28 Aralık 2022

talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.
---	--

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Emir Taşar
Adres	Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No: 14/24 Sarıyer/İstanbul
Telefon	+90 (0) 212 373 00 00
İnternet Adresi	https://www.grantthornton.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Grant Thornton International

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihleri ile sona eren hesap dönemlerine ilişkin seçilmiş finansal bilgiler aşağıda verilmiştir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	31 Aralık			30 Eylül
	2019	2020	2021	2022
Dönen varlıklar	837.685.327	1.142.626.133	2.498.877.667	4.492.612.873
Nakit ve nakit benzerleri	94.004.816	224.697.347	293.016.282	312.890.419
Finansal yatırımlar	-	-	1.128.388	298.971.272
Ticari alacaklar	495.324.245	429.845.537	1.285.611.863	2.118.394.124
Diğer alacaklar	15.169.698	65.892.868	29.803.066	162.110.221
Stoklar	185.872.379	344.535.871	551.630.880	1.155.235.484
Peşin ödenmiş giderler	41.379.318	77.218.510	165.907.179	309.525.834
Diğer dönen varlıklar	5.934.871	436.000	596.878	5.485.519
Duran varlıklar	53.598.554	544.897.321	686.061.918	1.340.896.822

(Signature)

(Signature)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Teb Yatırım D Blok Sarı Mah. Şişli Mah. Caddesi
 No: 33 Ünvanlıyık 34738 İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 272167 Şişli Şişli
 Tic. Sic. No: 272167 Şişli Şişli
 Büyük Kurumlar Dairesi Başkanlığı: 833 007 3508
 T. Tic. Sic. No: 272167 Şişli Şişli
 İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

30
 30 Aralık 2022

Diğer alacaklar	636	1.019.831	8.455.245	8.142.628
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12.613.308	16.594.255	-	-
Maddi duran varlıklar	381.778.761	447.723.701	521.632.877	878.458.672
Maddi olmayan duran varlıklar	54.486.514	75.308.284	108.518.761	124.568.472
Peşin ödenmiş giderler	2.735.878	1.439.877	1.529.640	16.317.555
Ertelenmiş vergi varlığı	1.983.457	2.811.373	45.924.695	213.409.495
TOPLAM VARLIKLAR	1.291.283.881	1.687.523.454	3.184.958.865	5.733.509.695
Kısa vadeli yükümlülükler	663.436.031	789.604.267	1.827.581.702	2.968.256.873
Kısa vadeli borçlanmalar	114.694.302	398.874.571	1.021.271.660	1.244.118.607
Diğer finansal yükümlülükler	70.555	-	-	-
Ticari borçlar	441.662.383	282.168.097	466.178.919	878.878.702
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.187.592	8.172.522	16.193.751	37.961.472
Ertelenmiş gelirler	99.078.918	79.406.714	202.160.468	597.560.314
Türev araçlar	-	-	62.631.570	7.988.751
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	41.059.958	103.362.547
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.742.281	20.982.363	18.085.376	98.386.480
Uzun vadeli yükümlülükler	297.268.733	339.260.334	258.801.824	203.997.326
Uzun vadeli borçlanmalar	289.625.212	331.819.298	249.111.955	183.620.089
Uzun vadeli karşılıklar:	7.643.521	7.441.036	9.689.869	20.377.237
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	960.704.764	1.128.864.601	2.086.383.526	3.172.254.199
Özkaynaklar	330.579.117	558.658.853	1.098.575.339	2.561.255.496
Ödenmiş sermaye	192.622.306	192.622.306	850.000.000	850.000.000
Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	12.775.677	12.775.677	27.187.388	52.168.495
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya giderler:	-1.507.459	986.841	24.453.605	386.841.794
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	-758.382	126.688.593	-320.746.811	171.953.239
Net dönem kârı	127.446.975	225.585.436	517.681.157	1.100.291.968
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	330.579.117	558.658.853	1.098.575.339	2.561.255.496
TOPLAM KAYNAKLAR	1.291.283.881	1.687.523.454	3.184.958.865	5.733.509.695

GELİR TABLOSU (TL)	31 Aralık			30 Eylül	
	2019	2020	2021	2021	2022
Hasılat	1.110.723.551	1.448.766.348	3.154.302.309	2.007.139.972	4.626.151.679
Satışların maliyeti (-)	-862.118.326	-1.023.311.543	-2.270.192.749	-1.565.040.467	-3.336.435.637
Brüt kâr	248.605.225	425.454.805	884.109.560	442.099.505	1.289.716.042
Operasyonel giderler	-40.918.977	-78.163.889	-108.656.236	-71.004.445	-188.560.731
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler (net)	-9.844.291	26.718.276	230.857.155	50.370.832	196.609.615
Esas faaliyet kârı	197.841.957	374.009.192	1.006.310.479	421.465.892	1.297.764.926
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler (net)	2.795.454	4.889.828	-8.687.311	3.826.711	63.083.695
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	200.637.411	378.899.020	997.623.168	425.292.603	1.360.848.621
Finansman gelirleri/giderleri (net)	-71.598.416	-154.280.543	-442.526.722	-134.683.099	-167.962.466
Vergi öncesi kârı	129.038.995	224.618.477	555.096.446	290.609.504	1.192.886.155
Dönem vergi gideri (-)	-	-484.532	-57.468.871	-31.676.869	-198.830.566
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	-1.592.020	1.451.491	20.053.582	4.501.190	186.236.379
Net dönem kârı	127.446.975	225.585.436	517.681.157	263.434.625	1.100.291.968

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

31

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. D Blok Saray Mah. Sakumlu Cad.
 TEB Umurhanlı 31750 KİTAYBAĞI
 0816 836 5444 - Faks: 0216 631 41 00
 Büyükdere Şubesi: V. No: 933 007 3508
 TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

28 Aralık 2022

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

İşbu İzahname'de sunulan mali bilgiler Şirket'in 01.01.2019-31.12.2019, 01.01.2020-31.12.2020 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal yıllarına ve 01.01.2022-30.09.2022 tarihleri arasındaki ara döneme ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket Paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin, ekleri ile birlikte işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı bir şekilde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hammadde, malzeme, ekipman temininde yaşanabilecek aksaklıklar ve bu malzemelere olan bağımlılığın yaratacağı riskler Şirket'in operasyonel faaliyetlerinde aksamalar yaratabilir.

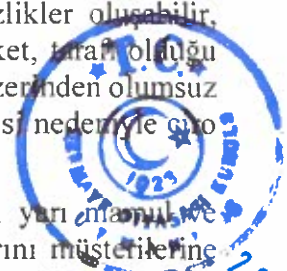
Tüm dünyayı etkisi altına alan salgınlar (Covid-19 salgını gibi), savaş, askeri müdahale, devletler arası veya bölgesel yaptırımlar gibi olumsuz şartlar nedeni ile hammadde, malzeme, yarı mamul ve ekipmanlara erişimde ve tedarik zincirinde aksaklıklar yaşanabilir.

Şirket'in silisli sac, transformatör yağı, izolasyon malzemesi ve yük altında kademe şalteri gibi kritik hammadde, malzeme, yarı mamul ve ekipmanlara ulaşamaması nedeniyle üretim, test ve operasyonel faaliyetlerinde aksama nedeniyle verimsizlikler oluşabilir, müşteriye olan yükümlülükleri yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket, taraf olduğu sözleşmeler kapsamında cezai şartlara tabi olabilir, oluşacak maliyetler üzerinden olumsuz etkiler doğabilir, karlılığı etkilenebilir veya zamanında fatura kesilmemesi nedeniyle ciro kaybı yaşayabilir.

Yukarıda tarif edilen olumsuz şartlar nedeniyle hammadde, malzeme, yarı mamul ve ekipman fiyatlarında ciddi artışlar görülebilir. Şirket bu maliyet artışlarını müşterilerine yansıtamaması nedeniyle, Şirket'in karlılığı azalabilir veya Şirket zarar edebilir.

32

YEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tebis Kampüsü D Blok Sarı Mah. Akkuyu Cad.
No:75 Ümitköy 34758 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100 / Şirket Sic. No: 271100
Tic. Sic. No: 271100 / Şirket Sic. No: 271100
Ticaret Sicil No: 35850
İnternet adresi: www.tcyatirim.com.tr



28 Aralık 2022

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir.

Şirket, satışlarını ağırlıklı olarak Türk Lirası, ABD Doları ve Avro cinsinden gerçekleştirmekte olup Şirket'in gelirleri Türk Lirası'nın ABD Doları ve Avro karşısındaki değer dalgalanmalarından olumsuz etkilenebilecektir.

Özellikle Şirket'in yurt içinde katıldığı ihale ve tekliflerde ihale ve tekliflerin Türk Lirası cinsinden yapılıyor olması, projelerin tamamlanması ve ödemelerin gerçekleştirilmesi süreçlerinde Türk Lirası'nın döviz karşısında değer kaybetmesi ihtimali nedeniyle olumsuz etkilenebilir. Satışların yalnızca Türk Lirası cinsinden değil, ABD Doları haricindeki diğer yabancı para cinsinden yapılmasına karşın; hammadde, malzeme ve ekipman fiyatlarının büyük bir çoğunluğunun ABD Doları cinsinden karşılanıyor olması nedeniyle yabancı paraların ABD Doları karşısındaki değer kaybına bağlı olarak da kur farkı kayıpları gündeme gelebilecektir.

Maliyetlerin ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden olması nedeniyle, ticari alacakların tahsilat süresi ile stok tutma süresine bağlı olarak, özellikle yurt içinde gerçekleştirilen satışlarda Türk Lirası değer kayıpları nedeniyle Şirket'in karlılığı azalabilir veya Şirket zarar edebilir.

Şirket'in finansal risklerinin tamamı başarılı bir şekilde yönetilemeyebilir veya Şirket'in finansal imkanları finansal riskten korunma işlemlerinin etkisini sınırlandırabilir.

Şirket sektörel olarak işletme sermayesi ihtiyacı yüksek bir alanda faaliyet göstermektedir. Şirket faaliyetlerinin önemli bir kısmının üretim, tedarik, sevkiyat ve montaj aşamalarını gerektiren süreçler zincirinden oluşması nedeniyle oluşabilecek aksaklıklar nakit akımı yönetiminde zorluklara ve ilave finansal yükümlülöklere sebebiyet verebilir.

Finansal risklerin yönetilmesi aşamasında, mevcut finansal imkanların yetersizliği Şirket'in karlılığını ve sektördeki rekabet gücünü olumsuz yönde etkileyebilir.

Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesinde önemli role sahip makine ve ekipmanlarda olası arıza veya kullanım dışı kalma hali üretimde aksamalara yol açabilir ve bu durum da ürünlerin tesliminde ve ödemelerin tahsilatında gecikmelere yol açabilir.

Şirket, sipariş bazlı ve özel üretimler yapabilmekte ve ürettiği bu ürünlerin bir sonraki aşamada sevkiyatını ve saha montajını da gerçekleştirmektedir. Üretimde kullanılan önemli makine ve ekipmanlarda olası bir arıza ve kullanım dışı kalma hali; üretim, test, sevkiyat ve montaj faaliyetlerini aksatabileceğinden, Şirket ticari alacaklarının tahsilatında da paralel olarak gecikmeler yaşayabilir ve bazı sözleşmeler açısından cezai şarta bağlı ödemelere maruz kalabilir.

Yine, Şirket'in üretim için kullandığı makine, teçhizat ve ekipmanlarda yaşanabilecek olası arıza veya kullanım dışı kalma hallerinde, yurtdışından yedek parça tedarikine ihtiyaç duyulabilecek olup söz konusu yedek parçalarda yaşanacak gecikmeler, teknik servisin üretim tesisine zamanında ulaşamaması üretimi aksatabilir ve üretim kapasitesinde düşüşe, gelir ve karlılıkta azalmaya sebebiyet verebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin saha montaj ve devreye alma durumlarını gerektirebilmesi nedeniyle teknik ihtiyaçlar ve nitelikli işgücüne erişim zorlukları montaj faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.

Şirket'in satış sonrası montaj hizmeti sağladığı faaliyetleri de bulunduğundan montajın gerçekleştirileceği yerde yapılan montaj çalışmaları sırasında oluşabilecek teknik

ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin öngörülen sürede tamamlanmasını engelleyebilir. Bu durum, Şirket'in maliyetlerinin artmasına, devreye alamamaktan kaynaklı oluşabilecek ödeme gecikmelerine ve sektör içerisinde itibar kaybına yol açabilir.

Kalifiye personel bulma güçlüğü ve olası nitelikli ve kilit personel kayıpları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretimini, dağıtımını ve montajını yaptığı ürünlerin, teklif aşamasından başlayarak projelendirilmesi, siparişe ilişkin tedarik ihtiyacının tespiti, üretimi, sevkiyatı ve montajı aşamalarının her biri ayrı ayrı kalifiye personel gerektiren süreçlerdir. Bu nedenle, sektörde kalifiye personel temini güçlüğü yaşanabilir. Özellikle, Şirket'in kritik görevlerdeki yetkin ve deneyimli çalışanları ile kilit personellerinin işten ayrılmaları ve bu kişilere yönelik kayıplar, Şirket faaliyetine ilişkin belli süreçlerin sektöre uğramasına sebep olabilir. Aynı şekilde, Şirket'in ihtiyaç duyacağı niteliklere ve yeteneklere sahip olan yeterli sayıda nitelikli personelin istihdam edilememesi ve dünyanın içinde bulunduğu ekonomik koşullarda bu nitelikli personeli bünyesinde muhafaza edememesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde ve büyümesine ilişkin planlarında gecikmelere yol açabilir.

Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamı, müşterilerine sunduğu hizmet performansının üst düzeyde tutulması ve geleceğe yönelik hedeflerinin gerçekleştirilmesi büyük oranda üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekli ve devamlı çalışmasına bağlıdır. Şirket'in üst düzey yöneticilerinin Şirket ile olan iş ilişkisini sürdüreceğinin ya da rakip şirketler ile çalışmaya başlamayacağına garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alabilecek ve maliyete yol açabilecektir. Bu durumların gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Şirket, pazardaki rekabetçi fiyatlar nedeni ile kartlılık odaklı fiyat politikasını sürdüremeyebilir ve rekabetçi fiyatlara uyum sağlama politikası hasılat kayıplarına ve ihale ya da sipariş bazlı iş alamama durumlarında kalabilir dolayısıyla nakit akışlarında sorun yaşayabilir.

Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirdiği ürün kollarında hem yurtiçi hem yurtdışı pazarlarında çok sayıda üretici yer almaktadır. Üreticilerin bir kısmı, pazar payı edinebilmek üzere veya ürün kalite standartlarından ödün verecek bir anlayışla düşük fiyat politikaları ile rekabetçi fiyatlar sunabilmektedir. Şirket, sipariş bazlı ürettiği ürün gruplarında ve ihalelerde yeterli ya da hiç iş almadığı dönemlerde sabit maliyetlerin baskısı ile düşük fiyatlama yapmak veya sipariş alamama durumunda kalabilir. Bu durumlar Şirket'in karlılığını ve cirosunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in sektörde yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları mevcut ürünlerine zamanında yansıtamaması pazar payı kaybına neden olabilir.

Sektörün sanayi ve enerji sektörüyle de bağlantılı olması ve genel itibarıyla teknolojik gelişmelere açık bir sektör olması nedeniyle, Şirket'in yerli ve global teknolojik gelişmeleri kendi ürünlerine uygulayamaması veya adapte edememesi pazar payında önemli düşüşlere ve önemli müşterilerin kaybına neden olabilir.

[Handwritten signatures and stamps]

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Katılım D Blok Saray Mah. Sokullu Cad.
No: 25 Umraniye/34768 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271666/44 - Fak: 0216 631 44 00
Büyük Mük. Sic. No: 33097/2508
Ticaret Sic. No: 35834
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

28 Aralık 2022

Şirket'in karşılaşılabileceği tüm riskler sigortalanmış olmayabilir veya karşılaşılan hasarlar sigorta kapsamında olmayabilir.

Şirket, faaliyetleri ile ilgili belli gerekli sigortaları yaptırmış olmakla birlikte, karşı karşıya kaldığı ve maddi kayıp ve zararlar sonuçlanabilecek risklere ilişkin gerekli sigortaları yenilememesi, yaptırmaması, sigorta edilmemiş bir kaybın ortaya çıkması veya sigorta edilmiş limitleri aşan bir kaybın gerçekleşmesi, bu sigortaların ülke bazlı olarak tüm riskleri karşılamaması ve söz konusu risklerin gerçekleşmesi halinde, Şirket faaliyetleri ve finansal tabloları söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Şirket, faaliyetlerinin yoğun olarak yurt içi satışlarını içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin yoğun olarak yurt içi satışlarını içeriyor olması, satışları yurtiçi talebe duyarlı hale getirmektedir. Şirket'in yurt içi satışlarının 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2021, 30.09.2022 tarihi itibarıyla toplam net satışlarındaki payı sırasıyla %80,0, %80,8, %82,3 ve %83,6, %81,3 seviyelerindedir. Bu nedenle, yurtiçi pazarında oluşabilecek genel ekonomik bozulmalar, ürün taleplerinde düşüş, siyasi ve toplumsal değişiklikler ile kamu ve özel sektör kaynaklı olumsuz etkiler söz konusu satışların sayısını düşürebilecek veya tahsilatlarını olumsuz yönde etkileyebilecektir. ***Şirket, faaliyetlerinin yurt dışı satışlarını da içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir.***

Şirket'in yurtdışında faaliyet gösterdiği pazarlarda oluşabilecek genel ekonomik bozulmalar, siyasi çalkantılar sonucu oluşabilecek toplumsal istikrarsızlıklar veya terör unsurları Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

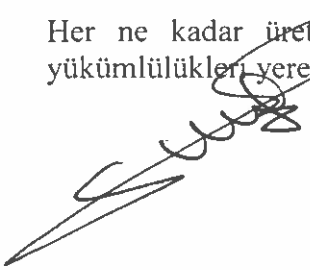
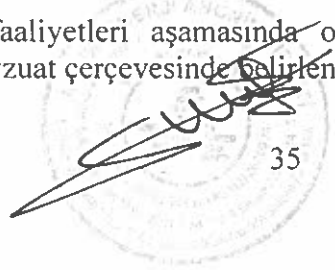
Ayrıca, Şirket'in kısa, orta ve uzun vadede yeni girmeyi planladığı yurtdışı pazarlarda yaşanabilecek genel ekonomik bozulmalar, siyasi çalkantılar sonucu oluşabilecek toplumsal istikrarsızlıklar veya terör unsurları Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket'in yurtdışında mevcut olan veya yeni girilmesi planlanan pazarlar için yüksek adetlerde üretim yapması ve ancak kapasitesini bununla paralel olarak büyütmemesi ise Şirket'in yurtiçindeki ve/veya yurtdışındaki faaliyetlerini gerektiği gibi gerçekleştirmemesine yol açabilir.

Şirket'in aktif olduğu ihracat pazarlarında ödeme sürelerinin artması ek bir işletme sermayesi ihtiyacına sebebiyet verebilecek ve Şirket'in nakit akımı yönetiminde sorunlara yol açabilecektir.

Şirket, ürün ihracatını, sahip olduğu yurt dışı temsilci ağı üzerinden veya doğrudan müşterilerine satış yoluyla gerçekleştirmektedir. Şirket'in ihracat satışlarının 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2021, 30.09.2022 tarihi itibarıyla toplam net satışlarındaki payı sırasıyla %20,0, %19,2, %17,7 ve %16,4, %18,7'dir. Şirket'in herhangi bir nedenle yurt dışı pazarlardaki satışları için oluşturduğu temsilcilik ağını kısmen veya tamamen ileride kaybetmesi halinde, yerine uygun koşullarda yeni yurt dışı temsilci veya aracılar bulamayabilir, müşterilerini kaybedebilir ve ihracat satışlarının büyümesi sektöre uğrayabilir.

Şirket'in gerek üretim gerekse saha montaj ve devreye alma faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket ilgili mevzuat çerçevesinde yükümlülük altına girebilir ve tazminat ödemek durumunda kalabilir.

Her ne kadar üretim faaliyetleri aşamasında oluşabilecek iş kazalarında Şirket'in yükümlülükleri yerel mevzuat çerçevesinde belirleniyor olsa da özellikle yurtdışı kuruluş



ve montaj faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazalarında ilgili ülkenin mevzuatı uygulanabilecektir. Bu nedenle, iş kazası riskinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket önceden öngörülemeyen ilave ve yüksek tutarlı tazminat riskine maruz kalabilir.

Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika v.b. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi durumunda Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in sahip olduğu Ar-Ge merkezi belgesi, test merkezi akreditasyon sertifikası, TSE, ISO, antrepo açma ve işletme izin belgeleri gibi kalite belgesi, sertifika, çatı GES elektrik üretimine ilişkin sistem kullanım anlaşması ve lisansların yeterlilik şartlarının kaybedilmesi Şirket faaliyetlerini ve finansal tablolarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ortakları ve ilişkili tarafları lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler kapsamında doğabilecek yükümlülükleri çerçevesinde finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket tarafından 30.09.2022 tarihi itibarıyla üçüncü kişiler lehine verilmiş teminat, rehin, ipotek, kefalet ve garantörlüklerin TL karşılıkları 2.341.420.958 TL olup, üçüncü kişilerin, Şirket'in ortakları ve ilişkili tarafları lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletleri çağırması halinde ve Şirket'in bunları ifa etmesi durumunda, Şirket'in mali tabloları olumsuz etkilenebilir.

Şirket faaliyetleri sırasında Şirket'in itibarını zedeleyici gelişmelerin yaşanması nedeniyle Şirket'in sektördeki imajı bozulabilir.

Şirket faaliyetleri sırasında Şirket'in ürettiği ürünlerin işletme koşullarında beklendiği gibi çalışmaması veya çalışmadığının iddia edilmesi, mal veya can üzerinde bir hasar veya zarara yol açması ve sorumluluk talepleriyle karşı karşıya kalınması ve benzeri durumlar, müşteriler ve potansiyel müşteriler tarafından olumsuz geri bildirimler yaratabilecek ve ürün alımlarının tekrarlanmasının önüne geçebilecektir.

Şirket'in müşteri konsantrasyonunun belli bazı müşterilerde yoğunlaşması nedeniyle olası iş kayıpları nedeniyle Şirket'in ciro ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in satışlarının belli bazı müşterilerde (örneğin, TEİAŞ) yoğunlaşması nedeniyle söz konusu müşterilerin ciro kırılımında payı yüksektir. TEİAŞ'a yapılan doğrudan veya yüklenici üzerinden dolaylı olarak yapılan satışların toplam hasılat içerisindeki payı 2021 yılı itibarıyla %31,7 olup, 30.09.2022 itibarıyla ise %14,5 olarak gerçekleşmiştir. Bu müşterilerin kaybı halinde (ihalelere girememe, müşterinin farklı bir üretici ile anlaşması gibi) ciddi ciro kaybı ve karlılıkta olumsuz etkiler söz konusu olabilecektir.

Şirket, faaliyetleriyle ilgili birtakım hukuki davalara taraf olabilir ve söz konusu hukuki davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde tazminat ödeme yükümlülükleri gündeme gelebilir.

Şirket, faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilecektir. Bu davaların bir kısmı ihracat veya ithalat gerçekleştirilen ülkelerin yerel hukuki mevzuatına, bir kısmı uluslararası hukuki mevzuata ve diğer bir kısmı da ülkemizin hukuki mevzuatına tabi olabilir. Şirket'in söz konusu davalarda alacağı hukuki aksiyonların, karşı tarafın bulunduğu ülkenin yerel mevzuat hükümlerine ve ülkemizin mevzuat hükümlerine uygunluğunun yetersiz olması halinde, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek ölçekte tazminat ödeme yükümlülükleri gündeme gelebilecektir.



36

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teşvikiye Sokakı, D Blok, Sarıyer Mah. Sokullu Cad.
No:27, Ümitköy, Beşiktaş, İSTANBUL
Tel:0216 336 44 44 - Fax:0216 331 44 00
Büyükdere Şubesi Tel:0212 333 00 77 3508
Ticaret Sicil No:33964
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

28 Aralık 2022

Ayrıca, Şirket'in mevzuat hükümlerine uygunluğunun yetersiz olmasına ek olarak Şirket, ürünlerin beklendiği gibi çalışmaması veya çalışmadığının iddia edilmesi durumunda, garanti veya arızaya karşı satış sözleşmelerinden doğan sorumluluk talepleriyle karşı karşıya kalabilecektir. Bununla birlikte müşteriler, tedarik edilen ürünlerin belirtilen spesifikasyonlara uygun şekilde çalışmaması halinde arızalı ürünlere ilişkin garantiler kapsamında tamir veya yenisi ile değiştirmeye ilişkin masraflardan bazıları veya tamamından Şirket'i sorumlu tutmak ve/veya sözleşmelerin genelinde bulunan cezai şartların ödenmesi için Şirket'ten talepte bulunulabilir. Garanti, ürün geri çağırma veya üründen doğan sorumluluğa ilişkin birtakım zarar ve masraflar meydana gelebileceği gibi, bunlara ilişkin taleplere karşı savunma yapılmasına ilişkin olarak birtakım masraflar da meydana gelmesi olasıdır.

Şirket faaliyetleri sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlere ve virüs, salgın hastalık, savaş v.b. gelişmelere maruz kalabilir.

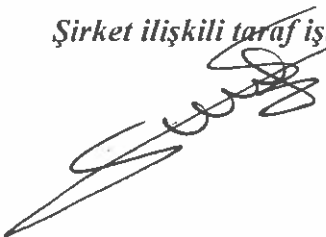
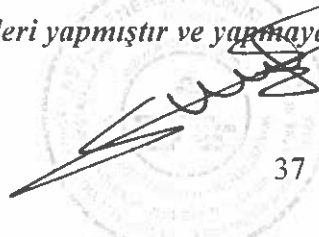
Sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlerin yaşanması durumunda Şirket'in gerek üretim, gerek sevkiyat, gerek hammadde temini ve gerekse de montaj faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilecektir. Aynı şekilde, küresel çapta Covid-19 salgını gibi bir pandeminin tekrarlanması veya olası bir savaş hali de iş gücü kaybı, lojistik imkanların ve montaj lokasyonundaki teknik ve fiziki imkanların sınırlanması gibi durumlar ortaya çıkabileceğinden bu sorunların çözümüne yönelik etkin bir kriz yönetimi uygulanmaması veya uygulanmasının fiilen imkansızlaşması veya birtakım kamusal sınırlamaların getirilmesi halinde, bu durumlarda Şirket'in faaliyetlerini yerine getiremeyecek veya gecikmeli olarak yerine getirebilecek olması nedeniyle Şirket'in nakit akışında ve finansal durumunda bazı problemler yaşanabilecektir.

Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, durması veya siber saldırıya uğraması Şirket faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

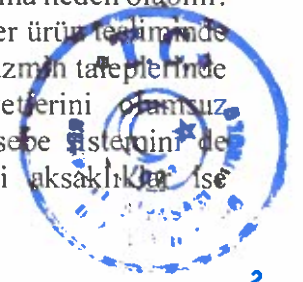
Şirket'in üretim, hammadde alım, stok kontrol, muhasebe ve mali raporlama, planlama, satış, maliyetler, bakım onarım, proje yönetimi, envanter, personel ve Şirket'in faaliyetlerine ilişkin benzeri konularda kullandığı sistemlerde yaşanabilecek çeşitli arızaların meydana gelmesi Şirket'in faaliyetlerini sektöre uğratabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri; elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya bozulması Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında gecikmelere ve önemli harcamalara yol açabilir. Şirket, bilgi teknolojisi sistemlerini başarılı bir şekilde işletemez ve bu konuda aldığı hizmetler gereği gibi yerine getirilmez ise kesinti veya yavaşlamalar, bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini aksatabilir, bu tür kayıplar veya gecikmeler ürün tesliminde gecikmelere, müşterilerin memnuniyetsizliklerine ve Şirket'ten çeşitli tazmin taleplerinde bulunmalarına neden olabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlenmesi ve raporlanmasındaki aksaklıkta ise Şirket'in mali verilerinin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir.

Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir.



37

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Katıçısı D Blok Sarıy Mah Sokullu Cad
No: 75 Şişli/Beşiktaş 34768 İSTANBUL
Tel: 0212 368 41 44-Fax: 0212 3631 44 00
Buyuk Ornekler Dr. V. 100 107 3508
Ticari Sicil No: 335035
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr



28 Aralık 2022

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde ilişkili taraflarıyla işlemler gerçekleştirmiş olup, gerçekleştirmeye devam edebilecektir. Şirket; 2019, 2020, 2021 mali yıllarındaki ve 30.09.2022 tarihi ile biten ara dönemdeki kısa vadeli ilişkili taraf ticari ve diğer alacakların toplam kısa vadeli ticari ve diğer alacaklara oranı sırasıyla %5,6, %17,7, %7,1 ve %2,0 olarak gerçekleşmiştir. Ek olarak Şirket, 2019, 2020, 2021 mali yıllarındaki ve 30.09.2022 tarihi ile biten ara dönemdeki kısa vadeli ilişkili taraf ticari ve diğer borçlarının toplam kısa vadeli ticari ve diğer borçlara oranı sırasıyla %5,6, %17,5, %0,6 ve %0,7 olarak gerçekleşmiştir. Şirket ilişkili taraflarla yapılmış sözleşme ve işlemlerin piyasa şartları dahilinde emsallerine uygun (arm's length) müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatinde. İlişkili taraf işlemleri çıkar çatışmaları içerebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektöre yeni şirketlerin girmesi ve rekabetin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Rekabetin yaşandığı sektörde yerli veya yabancı yeni şirketlerin sektöre giriş yapmaları ve artan rekabet şartları içerisinde pazar payı edinebilmek üzere rekabetçi satış fiyat politikaları, Şirket'in satış hacmini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomik koşullar ve bu koşulların potansiyel müşterilerin taleplerinin azalmasına yol açarak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Dünyada ve ülkemizde yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, ülkeler arası yaptırımlar ve bu gelişmelerin döviz kurları üzerindeki olumsuz etkileri ve Covid-19 benzeri salgın hastalıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına sebep olabilir. Bununla birlikte, sektörün dinamikleri çerçevesinde dönemsel daralmalar veya talepte gecikmeler yaşanabilir. Bu durumlar, Şirket'in sektörde satış yaptığı müşteri gruplarının taleplerini olumsuz etkileyebilir.

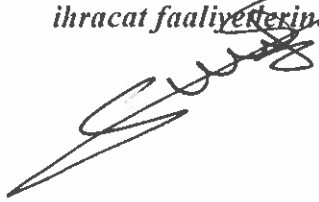

Şirket'in müşterilerinin enerji ve sanayi sektöründe faaliyet gösteren müşteriler olması göz önünde bulundurulduğunda, müşterilerin belli birtakım nedenlerle yatırımlarını azaltmaları ve yatırıma ayırdıkları bütçelerin azalması veya iptal edilmesine yol açabileceğinden, Şirket'in faaliyetlerini ve gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Küresel olarak elektrik iletim ve dağıtımının ağırlıklı kamu otoriteleri tarafından düzenleniyor olması ve birçok ülkede hedef müşteri grupları içerisinde kamu payının yüksek olması politik riskler barındırmaktadır.


Şirketin uluslararası satışlarında müşteri tarafının kamu otoritesi olması ya da kamu otoritesinin kararlarından etkileniyor olması durumlarında müşterinin teslim hazır ürün için yükümlülüklerini gerçekleştirmemesi, ödemelerini yapmaması ya da kısmi olarak imtina etmesi durumlarında Şirket faaliyetleri ve gelirleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca Şirket, kamu şirketleri veya kamu şirketleriyle çalışan müteahhitlik firmaları ile faaliyet gösterdiği ülkelerde ticari iş birlikleri kurmaktadır. Bununla birlikte faaliyetlerini yaymayı planladığı ülkelerde de yeni ticari iş birlikleri kurabilir. Bu ticari iş birlikleri neticesinde elde edeceği gelirler, ilgili ülkenin siyasi otoriteleri ile Şirket'in faaliyet gösterdiği Türkiye'deki siyasi otoriteler arasında anlaşmazlıklar neticesinde kısıtlanabilir veya tamamen etkilenebilir.

Hedef pazarlardaki karar otoritelerinin sektöre ilişkin kısıtlayıcı kararları Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

38


TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Katılım D Blok Saray Mh. Sokullu Cad
07070 Umraniyec 34063 İSTANBUL
Tf:0216 336 44 41 Fax:0216 431 44 00
Büyük Mikkatler V. 128 00 3508
Ticaret Sicil No: 35834
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

28 Aralık 2022

Hedef pazarlardaki karar otoritelerinin Şirket'in ihracatına konu ürünlere yönelik ambargo, damping, vergi oranlarında gerçekleştirecekleri artırımlar, miktar ve/veya tutar sınırlamaları gibi kısıtlayıcı kararlar almaları durumunda, Şirket'in de ihracat gelirleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişikliklerin sektörel cirolara yansımalarının sonuçları Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini Türkiye'de yürütmekte olup Türkiye'de ilgili karar otoritelerinin Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve/veya ürün gamına dönük gerçekleştirebileceği vergi uygulamaları değişiklikleri ve/veya çeşitli kısıtlayıcı kararlar sektörel karlılığı ve ciroyu olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

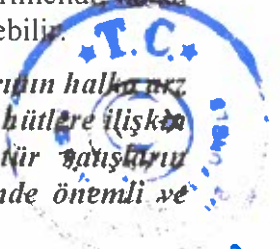
İhraççının payları ilk defa halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce İhraççının payları Türkiye'de veya yurtdışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına veya bu türden bir piyasa oluşsa bile mevcudiyetini devam ettireceğine dair bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara dair oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara yönelik aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara dair alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara dair pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca İhraççının faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, bu izahname setinde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri, İhraççının ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççının faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını arttırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşmesi olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir.



28 Aralık 2022

Şirket'in taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair karar alınmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Benzer şekilde, Şirket pay sahibi olan Feridun Geçgel'in taahhüdü ile Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren; 1 (bir) yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğu payları halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağı ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağı, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı ve Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağı, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına dair bir karar alınmayacağı ve Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağı kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.

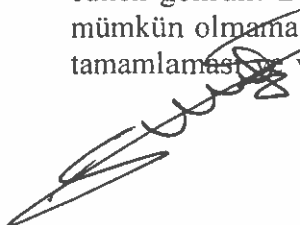
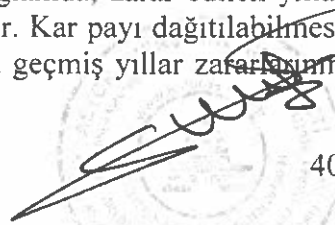
İlgili sürenin dolmasını takiben Şirket sermaye artırımına gidebilir, Şirket veya Halka Arz Eden Pay Sahibi dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satış veya halka arz kararı alabilir ve dolaşımdaki pay miktarının artması nedeniyle pay fiyatları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

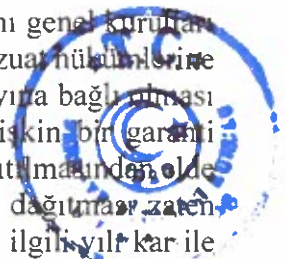
Halka arz sonrası İhraççının hakim ortağı, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve Şirket'in yönetiminde ve genel kurulunda belirli bazı imtiyazlara sahip olacaktır ve bu pay sahiplerinin menfaatleri, diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in hakim ortağı olan Feridun Geçgel, Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olacağından, Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir. Feridun Geçgel ayrıca Şirket'in imtiyazlı (A) grubu paylarına da sahip olması nedeniyle, sahip olduğu (A) grubu paylar üzerinden Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı imtiyazlarına sahiptir. Bu nedenle, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in hakim ortağının etkisi olabilir ve bu etki de diğer pay sahiplerinin menfaatlerine uygun olmayabilir.

İhraççının Genel Kurulu, esas sözleşme hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da İhraççı kar payı dağıtamayabilir.

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre, halka açık anonim ortaklıklar karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede, kar payı dağıtımını genel kurul onayına bağlı olması nedeniyle, İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kar payı, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmadan önce elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın kar payı dağıtması zaten mümkün olmamaktadır. Kar payı dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yıl kar ile tamamlanması ve varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekmektedir. Şirket



40


TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teşvik Mahallesi D Blok Saray Mh. Sokullu Cad
No:33 Umranlıye 81768 İSTANBUL
Tel:0216 636 44 44 Fax:0216 631 44 00
Büyükdere Mahallesi No:119 34397 3508
Ticaret Sicil No:368354
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr
28 Aralık 2022

yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtılabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler, karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup dağıtmamaya karar verebilir. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bu durumun olumsuz etkisi gündeme gelebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam ek pay satış gerçekleştirilmemesi halinde 175.000.000 TL ve ek pay satış gerçekleştirilmesi halinde 210.000.000 TL nominal değerli B grubu pay Borsa'da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılabilecek 998.000.000 TL çıkarılmış sermayeye göre ek pay satış gerçekleştirilmemesi halinde halka açıklık oranı %17,54 ve ek pay satış gerçekleştirilmesi halinde %21,04 olacaktır. Söz konusu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir ve bu durum da pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması nedeniyle Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden varsayımların gerçekleşmemesi halinde Şirket'in pay fiyatı olumsuz etkilenebilir.

Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden borsaya kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla, Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve hisse endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve yatırımın yavaş geçeri risklere katlanma kabiliyetini etkileyecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya

finansal bir danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde, Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini ve bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır.

Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye, kredi, likidite, faiz oranı ve yabancı para riskidir.

5.4.1. Finansal riskler

İhraççı, faaliyetleri nedeniyle sermaye riski, kredi riski, likidite riski, faiz oranı riski ve yabancı para (kur) riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgiler, İhraççı'nın 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihli finansal tablolarına ilişkin denetim raporlarının 25 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.

5.4.1.1. Sermaye riski

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski, diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

Sermaye riski toplam net borç/özkaynaklar oranı kullanılarak izlenmektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların toplam finansal borçlar tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı finansal kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını; yüksek olması ise, işletmenin finansman için borçlandığını gösterir.

5.4.1.2. Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta oluşabilecek zarardan kaynaklı oluşan risktir. Şirket özelinde büyük ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır. Şirket vadeli satışlardan kaynaklanan ticari, diğer ve sözleşme alacakları ile bankalarda tutulan mevduatları sebebiyle kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

5.4.1.3. Likidite riski

Likidite riski Şirket'in ileri tarihli finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi likidite riskinin

oluşmasına sebep olur. Şirket'in net işletme sermayesine istinaden açıklamalar işbu İzahname'nin 11.4 maddesinde belirtilmiştir.

5.4.1.4. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

5.4.1.5. Yabancı para (kur) riski

Şirket'in başlıca kur riskine maruz kaldığı para birimleri Türk Lirası, Avro ve ABD Doları'dır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççı'nın ticaret unvanı Astor Enerji Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Alcı Osb Mah. 2001 Cad. A Blok No: 5/A Sincan/Ankara
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara
Ticaret Sicil Numarası	371935

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Astor Enerji Anonim Şirketi, "Transtek Transformator Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 29.07.1983 tarihinde tescil edilerek süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi ve Fiili Yönetim Merkezi Adresi	Alcı Osb Mah. 2001 Cad. A Blok No: 5/A Sincan/Ankara
İnternet Adresi	https://astoras.com.tr
Telefon	+90 312 267 01 56
Faks	+90 312 267 00 34



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket, Transtek Transformatör Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanı ile 29.07.1983 tarihinde 20 TL* sermaye ile İstanbul'da kurulmuştur. Şirket, Astor unvanı altında faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere ilk defa 2003 yılında unvanını "Astor Transformatör ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirmiş ve Geçgel ailesi Şirket'in paylarının %99,4'ünü, Özgüney Elektrik Ltd. Şti. %0,4'ünü 2005 yılında devralmıştır. 2013 yılı itibarıyla Şirket'in hisselerinin tamamı Feridun Geçgel'e devrolmuştur.

Şirket'in gerçekleştirdiği işlemlerin kapsamı göz önünde bulundurularak, Şirket'in tarihesi kısmı 4 ana başlık altında (Şirket'in önemli ticaret sicil işlemleri, Şirket'in teknik gelişimindeki kilometre taşları, tamamlanan önemli projeler ve devam eden önemli projeler) incelenmektedir.

(* ile işaretlenmiş olan rakamlar, Türk Lirası'ndan altı (6) sıfır atılması kapsamında güncellenerek yazılmıştır.)

A. Şirket'in Önemli Ticaret Sicil İşlemleri

29.08.2008 tarihli genel kurul toplantısında Şirket'in amaç ve konusunun genişletilmesi ve unvanının "Astor Transformatör Enerji Turizm İnşaat ve Petrol Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu esas sözleşme değişikliği, 01.09.2008 tarihinde ticaret siciline tescil ve 04.09.2008 tarih ve 7142 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Şirket paylarının tamamının 10.06.2013 tarihinde Feridun Geçgel'e devredilmesi ile Şirket, tek pay sahipli anonim şirket olarak faaliyetine devam etmiştir. Tek pay sahipliğine geçiş durumu 17.06.2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 21.06.2013 tarih ve 8347 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

18.06.2014 tarihli genel kurul kararıyla Şirket merkezi Ankara'ya taşınmış olup, merkez nakline ilişkin hususlar 18.06.2014 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 23.06.2014 tarih ve 8596 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

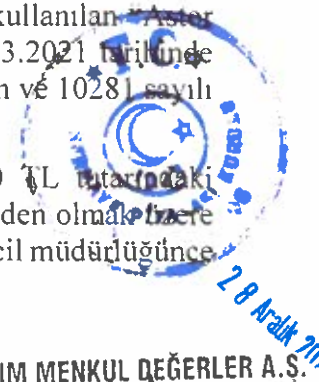
Şirket'in 26.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi, 29.12.2015 tarihli Genel Kurul Kararı 42.500.000 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan 16.500.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı geçmiş yıl karlarından nakden karşılanmıştır. Bu sermaye artırımı işlemi 29.12.2015 tarihinde ticaret sicil müdürlüğünce tescil edilerek 05.01.2016 tarih ve 8982 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

22.11.2019 tarihli Olağan Genel Kurul Kararıyla, mevcut 42.500.000 TL tutarındaki sermaye, 150.122.306 TL'si geçmiş yıl karlarından, 7.377.693 TL'si nakden olmak üzere 200.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Bu husus, 25.11.2019 tarihinde ticaret sicil müdürlüğünce tescil edilerek 28.11.2019 tarih ve 9961 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

01.03.2021 tarihli genel kurul kararıyla Şirket'in unvanı güncel olarak kullanılan "Astor Enerji Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiş olup, unvan değişikliği 05.03.2021 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 5 Mart 2021 tarih ve 10281 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

22.11.2019 tarihli Olağan Genel Kurul Kararıyla, mevcut 42.500.000 TL tutarındaki sermaye, 150.122.306 TL'si geçmiş yıl karlarından, 7.377.693 TL'si nakden olmak üzere 200.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Bu husus, 25.11.2019 tarihinde ticaret sicil müdürlüğünce tescil edilerek 28.11.2019 tarih ve 9961 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Bölünme İşlemi:



Şirket, 14.12.2021 tarihli Genel Kurul Kararıyla, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19 ve 20'nci maddeleri, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159-179. maddeleri ve Ticaret Sicil Yönetmeliği uyarınca hazırlanan Bölünme Raporu ve Bölünme Planı ile Serbest Muhasebeci Müşavir Raporunda yapılan açıklamalar çerçevesinde bölünme ile eş zamanlı kurulan Aserva Danışmanlık ve Ticaret Anonim Şirketi'ne ("Aserva") 15.305.058,72 TL net mukayyet değerli taşınmazları aynı sermaye olarak koymuştur. Bu nedenle Şirket sermayesi, 15.305.058,72 TL tutarında eş zamanlı olarak geçmiş dönem karlarından artırımlık suretiyle 200.000.000,00 TL'ye yükseltilmiştir. Eş zamanlı sermaye artırımı ve azaltımına ilişkin esas sözleşme değişikliği, 22.12.2021 tarihinde Ankara ticaret sicil müdürlüğünce tescil edilerek 22.12.2021 tarih ve 10478 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

29.12.2021 tarihli Genel Kurul Kararıyla, mevcut 200.000.000 TL tutarındaki sermaye, 10.695.281,00 TL'si özel fonlar hesabından, 312.341.447,09 TL'si geçmiş yıl karları hesabından, 326.139.268,77 TL'si yeniden değerlendirme artış fonundan, 824.003,14 TL'si olağanüstü yedeklerden olmak üzere 850.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Böylelikle şirket güncel sermaye miktarına erişmiş olup, bu husus da 31.12.2021 tarihinde Ankara ticaret sicil müdürlüğünce tescil edilerek 31.12.2021 tarih ve 10485 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

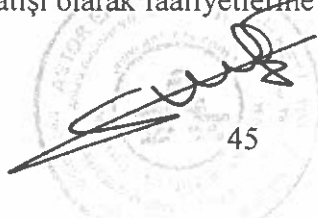
05.05.2022 tarihli Genel Kurul kararıyla, Şirket'in T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") nezdinde gerçekleştirdiği şarj ağı işletmeci lisansı başvurusu çerçevesinde Şirket esas sözleşmesine "Pay ve Pay Senetlerinin Devri", "Birleşme ve Bölünme Hükümleri", "Esas Sözleşme Değişikliği" ve "Pay Senetlerinin Nev'i" başlıklı maddelerinin eklenmesine karar verilmiştir. Söz konusu esas sözleşme değişikliği, 10.05.2022 tarihinde Ankara ticaret sicil müdürlüğünce tescil edilerek 12.05.2022 tarih ve 10576 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

28.07.2022 tarihli genel kurul kararıyla, Şirket sermayesinde 326.139.268,77 -TL tutarında eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımı gerçekleştirilmiştir. Şirket sermayesinden 326.139.268,77 TL maddi duran varlık yeniden değerlendirme artış fonundan azaltılarak eş zamanlı olarak artırılan 326.139.268,77.-TL'lik kısmın 2020 ve 2021 yılları geçmiş yıl karlarından karşılanmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede sermaye maddesinde gerçekleştirilen esas sözleşme tadili 08.08.2022 tarihinde Ankara ticaret sicil müdürlüğünce tescil edilerek 09.08.2022 tarih ve 10635 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Son olarak, Şirket esas sözleşmesinin sermaye piyasası mevzuatı ile uyumlu hale getirilmesi ve Şirket'in 4.250.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanıyla kayıtlı sermaye sistemine geçmesi amacıyla, SPK ve Ticaret Bakanlığı'nın izin ve onayları sonrasında 19.09.2022 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında Şirket esas sözleşmesinde değişiklikler yapılmıştır. Böylelikle, Şirket'in güncel esas sözleşmesi oluşturulmuştur. Söz konusu genel kurul kararı 26.09.2022 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek, 29.09.2022 tarih ve 10671 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

B. Şirket'in Teknik Gelişimindeki Kilometre Taşları

Şirket 1983 yılında Transtek ismiyle kurulmuş olan ve 2003 yılında ticaret ünvanını Astor Trafo olarak değiştirilen firmanın 2005 yılında Geçgel ailesi %99,4'ünü, Özgüney Elektrik Ltd. Şti. %0,4'ünü 2005 yılında devralmıştır. 2005 ile 2009 yılı arasında sadece dağıtım transformatörleri üretim ve satışı olarak faaliyetlerine devam etmiştir.



45



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teşvikiye Sokakı No: 34 Kat: 11
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 274943
Mers: 081000127494300000000000
D: 333 007 3508
F: 333 007 3508
www.tebyatirim.com.tr

2009 yılında, Şirket'in Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu ("TÜBİTAK") destekli ilk Ar-Ge projesini tamamlamıştır.

2010 yılında ise, ilk defa bir Avrupa Ülkesi olan Kuzey İrlanda Dağıtım Şirketi ile 5 yıllık uzun vadeli bir anlaşma yapılmıştır.

2013 yılı itibarıyla Şirket'in hisselerinin tamamı Feridun Geçgel'e devrolmuştur.

Şirket, 2015 yılında, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ") için 154 Kv, 62,5 MVA ve 100 MVA Keuring van Elektrotechnische Materialen te Arnhem ("KEMA") Tip Test Raporu olarak TEİAŞ'ın tedarikçisi olmuştur.

2016 yılında Şirket, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığından Ar-Ge Merkezi belgesi almıştır.

2016 yılında inşaat faaliyetlerine başlanan Ana fabrika, 2017 yılı ikinci çeyreğinde üretime başlamış ve 2018 yılında tüm üretimler Sincan 1. OSB'den mevcut yerine taşınmıştır.

2017 yılında, 300 kV 120 MVA Malezya'ya ilk ihracat gerçekleştirilerek yeni bir ihracat pazarı oluşturmuştur.

Şirket 2017 yılında ilk defa orta gerilim anahtarlama ürün gruplarında Ar-Ge çalışmalarını tamamlayarak üretim ve satış yaparak yeni bir ürün gamı elde etmiştir.

2018 yılında, Şirket demir çelik sektöründe önemli bir ürün grubu olan 120 MVA fırın trafosu testlerini yapmış ve teslim edilerek yeni bir ürün çeşidini satışlarına eklemiştir.

2019 yılında Şirket, 40,5 kV gerilim seviyesinde Ar-Ge çalışmalarını tamamlayarak metal clad ürün satışlarına başlamıştır.

Şirket, 2019 yılında 800 kV 500 MVA güç transformatörü TÜBİTAK destekli Ar-ge projesini tamamlayarak 800 kV gerilim seviyesinde güç transformatörü üretmiştir. Aynı yıl 400 kV 250 MVA shunt reaktör imalatları tamamlanarak TEİAŞ sistemine yeni bir ürün satışı gerçekleştirmiştir.

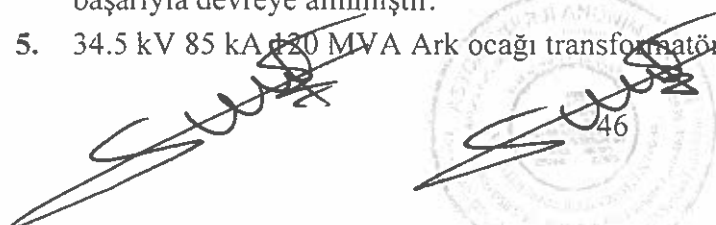
2020 yılında 250 MVA 400/164 kV Oto transformatörü, uluslararası alanda KEMA kısa devre tip testinden altın sertifika ile geçerek TEİAŞ iletim sistemine dahil edilmiştir. 2020 yılında 170 kV yüksek gerilim kesici yerli malı belgesi alınmış ve CESI/KEMA laboratuvarlarında gerçekleştirilen tip testlerinden geçerek TEİAŞ iletim sistemine dahil olmuştur.

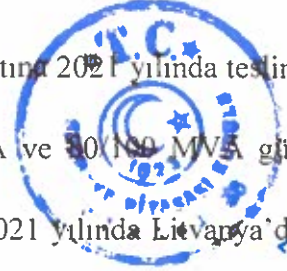
2020 yılında inşaat faaliyetlerine başlanan Mekanik fabrika, 2020 yılı sonu itibarıyla devreye alınmıştır. 2021 yılında makine, ekipman ve sistem yatırımlarına devam edilmiştir.

Şirket'in tamamlanan ve devam eden önemli projeleri ise aşağıdaki gibidir:

C. Tamamlanan Önemli Projeler:

1. 400 kV 320 MVA güç transformatörü Türkiye'de elektrik üretim santraline 2021 yılında teslim edilmiştir.
2. 400 kV 300 MVA güç transformatörü Arnavutluk iletim hattına 2021 yılında teslim edilmiştir.
3. TEİAŞ ihalesi kapsamında 49 adet 154 kV 50/62,5 MVA ve 100/100 MVA güç transformatörü teslim edilmiştir.
4. 250 MVA 330 / 110-10.5kV ODAF Güç Transformatörü 2021 yılında Litvanya'da başarıyla devreye alınmıştır.
5. 34.5 kV 85 kA 120 MVA Ark ocağı transformatörü 2021 yılında teslim edilmiştir.





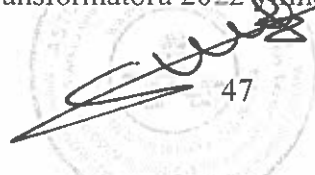
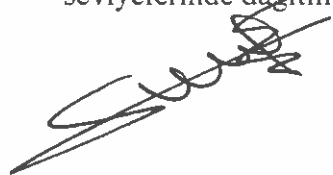
8 Ocak 2022

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Nişantaşı Mah. Sokullu Cad.
No:10 Kat:5 Üsküdar/İstanbul 34733 İSTANBUL
Tic Sic No:274789/03-240216 631 44 00
Bunlar TEİAŞ'ın tedarikçisi olmuştur.
Tic Sic No:358054
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

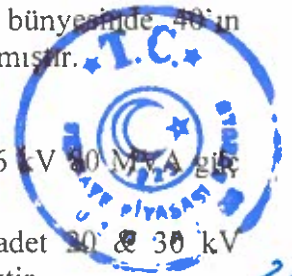
6. Özbekistan projesi kapsamında 1 adet 220/34.5-34.5 kV 280 MVA transformatör 2021 yılında teslim edilmiştir.
7. TEİAŞ 2021-MYD18 ihalesi kapsamında 8 adet 400/164 kV 250 MVA ototransformatör 2021 yılında teslim edilmiştir.
8. Arnavutluk'un başkenti Tiran'ın ana kaynağını besleyen 300 MVA 400 kV Autotransformer 2021 yılında başarı ile teslim edilmiştir.
9. Şili Cumhuriyeti ülkesinin Pueblo Seco şehrinde Astor marka 20MVA 154/23kV transformatör 2020 yılında başarı ile devreye almıştır.
10. Kamerun Cumhuriyeti'nde yerleşik Sonatrel ile gerçekleştirilen anlaşmalar kapsamında 3 adet 50MVA 90kV transformatörün test kabulleri 2020 yılında gerçekleştirilmiştir.
11. 498 adet dağıtım transformatörü üretim ve testleri tamamlanarak 2020 yılında Burkina Faso'ya teslim edilmiştir.
12. Irak elektrik bakanlığı için 13 adet güç transformatörü 2020 yılında Irak'a teslim edilmiştir.
13. 1 adet 40 MVA 225/90kV ve 2 adet 20 MVA 90/33kV transformatörün imalatı tamamlanarak 2019 yılında Senegal'e teslim edilmiştir.
14. Malezya Penampang Projesi kapsamında yer alan 60/90 MVA, 132/33/11 kV güç transformatörü kabulü 2019 yılında tamamlanmıştır.
15. Ankara'da bulunan Kalyon Enerji güneş paneli fabrikasında Astor marka güç transformatörleri başarı ile devreye almıştır.
16. Kardemir Haddecilik Sanayi İçin 100 MVA EAF trafo, 150 MVA kirli bara trafosu, 62.5 MVA temiz bara trafosu, 25MVAr EAF reaktör, 18 MVA LF trafo, 600A 15 SN topraklama trafosu 2022 yılında devreye alınmıştır.
17. Irak Projesi kapsamında 3 adet 132 kV 59 MVA, 2 adet 94 MVA, 2 adet 33 kV 25 MVA ve 11 kV 10 MVA güç transformatörü 2022 yılında teslim edilmiş ve devreye alınmıştır.
18. İspanya elektrik iletim sistemlerinde kullanılmak üzere 1 adet 400 kV 300 MVA güç transformatörü 2022 yılında teslim edilerek devreye alınmıştır.
19. 38 adet muhtelif TEİAŞ trafo merkezi projesinde toplamda 600 adet 36 kV Metal Clad hücrenin sevkiyatı 2021-2022 yıllarında gerçekleşmiştir.
20. 45 adet muhtelif TEİAŞ trafo merkezi projesinde toplamda 40 adet 170 kV Kesici sevkiyatı 2021-2022 yıllarında gerçekleşmiştir.
21. İskenderun Demir Çelik A.Ş. 2 adet 70 MVA Güç Transformatörü 2021 yılında devreye alınmıştır.
22. İskenderun Demir Çelik A.Ş. 2 adet 3,3 MVA İnventer güç transformatörü başarı ile devreye alınmıştır.
23. TREDAS, OEDAS, ÇEDAS gibi elektrik dağıtım şirketleri bünyesinde 40'un üzerinde 36 kV Manyetik Kontrollü Reaktör (MCR) devreye alınmıştır.

D. Devam Eden Önemli Projeler:

1. İspanya elektrik iletim sistemlerinde kullanılmak üzere 1 adet 66 kV 30 MVA güç transformatörü 2022 yılında teslim edilecektir.
2. İspanya elektrik dağıtım sistemlerinde kullanılmak üzere 65 adet 30 & 30 kV seviyelerinde dağıtım transformatörü 2022 yılında teslim edilecektir.



47



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sokullu Cad.
No: 73 Barınca 3-1703 İSTANBUL
Tel: 0212 6536 44 44 Fax: 0212 631 44 00
Büyükdere Halkalı D: 33 007 3508
Tic. Sic. No: 270900
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

28 Aralık 2021

3. TEİAŞ ihalesi kapsamında 7 adet 154 kV 80/100 MVA ve 1 adet 400 kV 125 MVA güç transformatörü teslim edilecektir.
4. Irak'ta bulunan Emergency Operation for Development projesi kapsamında 7 adet 132 kV 63 MVA transformatör 2022 yılında sevk edilerek 2023 yılında devreye alınacaktır.
5. Irak'ta Ministry of Electricity of the Government of Iraq ile imzalanan sözleşme gereği 8 adet 400 kV 83 MVA ototransformatör 2022 yılında sevk edilerek 2023 yılında devreye alınacaktır.
6. TCDD projesi kapsamında sözleşmesi imzalanan 6 adet 154 kV 25 MVA güç transformatörü 2023 yılında teslim edilecektir.
7. EÜAŞ santrallerinde kullanılmak üzere TÜBİTAK MAM ile sözleşmesi imzalanan 4 adet 161 kV 64 MVA güç transformatörü 2023 yılında teslim edilerek devreye alınacaktır.
8. Yatağan Termik Santralinde kullanılmak üzere 2 adet 400 kV 280 MVA güç transformatörü 2023 yılında sevk edilerek devreye alınacaktır.
9. Yeniköy-Kemerköy Termik santralinde kullanılmak üzere 1 adet 400 kV 280 MVA güç transformatörü 2022 yılında sevk edilecek ve 2023 yılında devreye alınacaktır.
10. Çelik fabrikasında kullanılmak üzere sipariş edilen 3 adet 400 kV 220 MVA transformatör 2023 yılında teslim edilerek devreye alınacaktır.
11. Demir Çelik fabrikasında kullanılmak üzere 400 kV 1 adet 125 MVA ve 1 adet 150 güç transformatörü 2023 yılında sevk edilerek devreye alınacaktır.
12. Irak'ta Erbil'deki bir projede kullanılmak üzere 2 adet 132 kV 45 MVA güç transformatörü 2022 yılı içerisinde teslim edilecektir.
13. Bulgaristan'daki trafo merkezlerinde kullanılmak üzere 1 adet 110 kV 126 MVA ile 1 adet 400 kVA 280 MVA güç transformatörü 2022 yılı içerisinde sevk edilecektir.
14. Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ile sözleşmesi imzalanan ve mobil trafo merkezlerinde kullanılacak olan 8 adet 33 kV 31,5 MVA güç transformatörü 2023 yılında sevk edilecektir.
15. TEİAŞ ihalesi kapsamında 3 adet 400 kV 250 MVA ototransformatör 2023 yılında teslim edilerek devreye alınma işlemleri gerçekleştirilecektir.
16. Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ile sözleşmesi imzalanan ve mobil trafo merkezlerinde kullanılacak olan 3 adet 132 kV 45 MVA güç transformatörü 2023 yılında sevk edilecektir.
17. Litvanya'daki demiryollarında kullanılmak üzere 12 adet 55 kV 15 MVA ile 4 adet 55 kV 4 MVA güç transformatörü 2023 yılında teslim edilecektir.
18. TEİAŞ İTM projeleri kapsamında muhtelif müteahhitlerle yapılan sözleşmeler gereği 12 adet 154 kV 62,5 MVA, 8 adet 154 kV 100 MVA güç transformatörü 2023 yılında sevk edilerek devreye alınacaktır.
19. TEİAŞ İTM projeleri kapsamında muhtelif müteahhitlerle yapılan sözleşmeler gereği 250 adet 36 kV metal clad hücre 2023 yılında sevk edilerek devreye alınacaktır.
20. TEİAŞ İTM projeleri kapsamında muhtelif müteahhitlerle yapılan sözleşmeler gereği 75 adet 170 kV kesici 2023 yılında sevk edilerek devreye alınacaktır.
21. İspanya elektrik dağıtım sistemlerinde kullanılmak üzere 6 adet 33 kV 31,5 MVA transformatörü 2023 yılında sevk edilecektir.



48

28 Nisan 2022

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Topkapı 1/1 Blok Saray Bln Sokullu Cad. No:11/1 Kat:5 34763 İSTANBUL

0212 333 4343 Faks: 0212 631 43 00

Buyukkoyunlu Mahallesi Y.O:133 007 3508

Sicil No: 275334

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

22. Sözleşme gereği Bosna Hersek'te kullanılmak üzere 1 adet 110 kV 31,5 MVA transformatör 2023 yılında sevk edilecektir.
23. Burundi Cumhuriyetinde kullanılacak olan sözleşmesi Andritz Hydro Türkiye ile imzalanan 2 adet 110 kV 40 MVA güç transformatörü ile 2 adet 110 kV 25 MVA güç transformatörü 2023 yılında sevk edilecektir.
24. Malezya projelerinde kullanılmak üzere Erewan firması ile sözleşmesi imzalanan 2 adet 33 kV 30 MVA güç transformatörü ile Bumi Handal firması ile sözleşmesi imzalanan 2 adet 33 kV 30 MVA güç transformatörü 2023 yılında sevk edilerek devreye alınacaktır.
25. Makedonya'daki indirici trafo merkezinde kullanılmak üzere MEJ firması tarafında sipariş edilen 1 adet 110 kV 62,5 MVA güç transformatörü 2023 yılında sevk edilecektir.
26. Makedonya'daki GES yatırımında kullanılmak üzere MEJ firması tarafında sipariş edilen 4 adet 3,3 MVA dağıtım transformatörü 2022 yılı içerisinde sevk edilecektir.
27. İngiltere'de kullanılmak üzere sipariş edilen 24 adet 20 kV 1250 kVA dağıtım transformatörü 2023 yılında sevk edilecektir.
28. KCETAŞ, YEDAŞ ve SEDAŞ yüklenici siparişleri kapsamında 15'in üzerinde shunt reaktör ve MCR teslimi 2022 yılı içerisinde yapılacaktır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi:

Yoktur.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi:

Yoktur.

c) Tabii olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü:

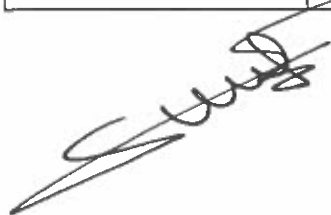
Yoktur.

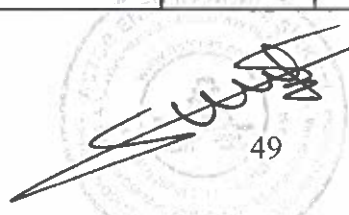
6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla yapmış olduğu yatırım harcamalarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

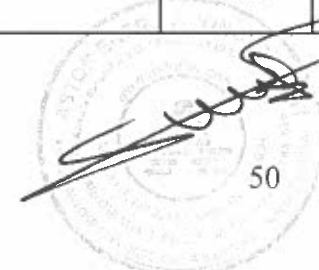
Yatırım	Miktarı (TL)	Yatırım Yılı	Tamamlanma Derecesi (%)	Tamamlanma Yılı	Finansman Şekli
Astor 2 Çatı GES	23.624.897	2022	100	2022	Özkaynak
Talaşlı İmalat Bölümü Yatırımları	7.553.638	2022	100	2022	Özkaynak
Mekanik Fabrika Yatırımları	1.987.930	2022	100	2022	Özkaynak





Mekanik Yatırımları	Fabrika	30.974.969	2021	100	2021	Özkaynak
Talaşlı İmalat Yatırımları	Bölümü	15.863.841	2021	100	2021	Özkaynak
Mevcut Laboratuvarları İyileştirme Yatırımları	Test	3.410.955	2021	100	2021	Özkaynak
Kaynaklı Yatırımları	İmalat	1.494.214	2021	100	2021	Özkaynak
Yüksek Gerilim Kesici Test Laboratuvarı Yatırımı		4.268.550	2021	100	2021	Özkaynak
Orta Anahtarlama Yatırımları	Gerilim Üretim	6.560.625	2021	100	2021	Özkaynak
Dağıtım Transformatörleri Yatırımları	Üretim	4.187.900	2021	100	2021	Özkaynak
Mekanik Fabrika Sistem Yatırımları	Robotik	1.242.977	2021	100	2021	Özkaynak
Mekanik Fabrika Güneş Enerji Yatırımı	Çatı Santrali	24.652.452	2021	100	2021	Özkaynak
Mevcut Laboratuvarları İyileştirme Yatırımları	Test	3.043.807	2020	100	2020	Özkaynak
Orta Anahtarlama Yatırımları	Gerilim Üretim	4.008.535	2020	100	2020	Özkaynak
Dağıtım Transformatörleri Yatırımları	Üretim	8.328.039	2020	100	2020	Özkaynak
Mekanik Yatırımları	Fabrika	316.443	2020	100	2020	Özkaynak
Güç Transformatörleri Üretim Yatırımları		33.656.332	2020	100	2020	Özkaynak
Mevcut Laboratuvarları İyileştirme Yatırımları	Test	1.457.606	2019	100	2019	Özkaynak
Güç Transformatörleri Üretim Yatırımları		513.000	2019	100	2019	Özkaynak

[Handwritten signature]



50

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 28 Aralık 2022
 Teşvikiye Sok. No: 34 Kat: 5
 TEB KURUMSAL MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. İSTANBUL
 Tel: 0212 633 44 41 - Fax: 0212 633 44 00
 Büyükdere Şişli No: 933 027 3528
 İnternet adresi: www.tebyatim.com.tr

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

İhraççının son durum itibariyle devam etmekte olan yatırımlarına aşağıda yer verilmektedir:

Yatırım	Niteliği	Coğrafi Konum (İl)	Mevcut Maliyet (30.09.2022)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Orta Gerilim Ölçü Trafoları Üretim Tesisi	Yeni Üretim Gamı	Ankara	4.000.000 TL*	10	Özkaynak
Robotik Dizim Sistemleri	Üretim Verimlilik Artışı	Ankara	3.000.000 TL*	24	Özkaynak
Şarj İstasyonları Yatırımı – Astor DC Şarj ünitesi	Yeni İş Gamı	Ankara	550.000 TL	95	Özkaynak
Dağıtım Transformatörleri Otomatik Kumlama Sistemi Yatırımı	Üretim Verimlilik Artışı	Ankara	1.030.000 TL*	25	Özkaynak
Güç Transformatörleri Bobin Üretim Alanı İklimlendirme Yatırımı	Üretim Verimlilik Artışı	Ankara	135.000 TL	95	Özkaynak
Güç Transformatörleri Planya Tezgahı Yatırımı	Üretim Verimlilik Artışı	Ankara	497.532 TL	95	Özkaynak
Talaşlı İmalat Tam Otomatik Hidrolik Kalıp Yatırımı	Yarı Mamül Üretim Kapasite Artışı	Ankara	500.000 TL*	5	Özkaynak
A Blok Teras Yapımı	İdari Alan Artışı	Ankara	2.000.000 TL	95	Özkaynak
Dağıtım Transformatörleri Boya Fırınları Brülör Yenileme Yatırımı	Enerji Verimlilik Artış Projesi	Ankara	1.433.684 TL*	80	Özkaynak
Uzaktan Kumandalı Hidrolik Kaldırma Taşıyıcı Sistem Yatırımı-25 Ton	Üretim Verimlilik Artışı	Ankara	900.000 TL	95	Özkaynak
Ana Fabrika Sundurma Yapımı – Dağıtım Transformatörleri	Üretim Alan Artışı	Ankara	780.000 TL	70	Özkaynak



[Handwritten signature]



* Fatura kesilmemiş olmasına rağmen yapılan avans ödeme tutarını içerir.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirket'in 01.12.2022 tarih ve 2022/17 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin

- %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 ve elektrikli araç şarj istasyonları gibi) kurulması ile mevcut üretimin sürdürülebilirliğinin sağlanmasına yönelik yatırımlar kapsamında değerlendirilmesi,
- %10-15'ine tekabül eden kısmın Şirket'in Ankara ili Bala ilçesinde sahibi olduğu gayrimenkuller üzerinde 13,95 MWe gücünde arazi üzeri güneş enerjisi santrali yapımı yatırımları kapsamında kullanması
- %5-10'una tekabül eden kısmın ise, Şirket'in sahibi olduğu Şarj Ağı İşletmecisi Lisansı çerçevesinde yapılacak elektrikli araç şarj istasyonu hizmeti yatırımlarında değerlendirilmesi

Planlanmaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in, İzahnameye konu finansal dönemleri itibarıyla yararlanmış olduğu teşviklerin tutarlarına aşağıda yer verilmektedir:

Teşvik Türü	Teşvik Tutarları (TL)			
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Tasarım ve Ürün Geliştirme Desteği	-	-	222.021	-
TEYDEB Destek Programı	308.476	3.632.800	2.615.746	-
Yurt Dışı Navlun Gideri Desteği	90.391	216.662	-	-
Pazara Giriş Belgesi Desteği	-	608.257	906.621	-
Vergi Teşviki	953.035	1.536.608	1.468.902	1.438.844
SGK Teşviki	516.511	558.157	666.886	735.395
Ar-Ge İndirimi	29.057.942	33.778.695	60.291.531	29.139.277
Yatırım Teşvik Belgesi İndirimi	104.128.665	191.133.204	183.058.764	98.812.356

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, aşağıda sayılan teşvikler ve desteklerden yararlanmaktadır.

A. **Tasarım ve Ürün Geliştirme Desteği:** Türkiye'de tasarım kültürünün geliştirilmesi ve yaygınlaştırılmasını teminen Ticaret Bakanlığı'nın 2008/2 sayılı mülga "Tasarım Desteği Hakkında Tebliğ" ile 27.09.2022 tarihli Tasarım ve Ürün Geliştirme Projesi Desteği İlk Genelgesi çerçevesinde; tasarımcı şirketleri, tasarım ofisleri ve işbirliği kuruluşlarının

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27494, Üsküdar Saray Mah. Sokullu Cad.
No: 13, Üsküdar/İSTANBUL
Tel: 0212 616 33 44 - Fax: 0212 631 44 00
Büyükdere Şişli D. No: 1007 3308
Ticaret Sicil No: 158354
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

gerçekleştireceği tanıtım, reklam, pazarlama, istihdam, patent, faydalı model ve endüstriyel tasarım tesciline ilişkin harcamaları danışmanlık harcamaları ile yurt dışında açacakları birimlere ilişkin giderler desteklenmektedir.

Buna ilaveten, şirketlerin gerçekleştireceği Tasarım ve Ürün Geliştirme Projelerine yönelik olarak ise istihdam edilen tasarımcı, modelist ve mühendislerin brüt maaşları, alet, teçhizat, malzeme ve yazılım giderleri ve seyahat ve web sitesi üyeliğine ilişkin giderleri desteklenmektedir.

B. AR-GE Merkezi Kapsamında Sağlanan Teşvik ve Muafiyetler: AR-GE Destek Kanunu'nun amacı; Ar-Ge, yenilik ve tasarım yoluyla ülke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edilebilir bir yapıya kavuşturulması için teknolojik bilgi üretilmesini, üründe ve üretim süreçlerinde yenilik yapılmasını, ürün kalitesi ve standardının yükseltilmesini, verimliliğin artırılmasını, üretim maliyetlerinin düşürülmesini, teknolojik bilginin ticarileştirilmesini, rekabet öncesi iş birliklerinin geliştirilmesini, teknoloji yoğun üretim, girişimcilik ve bu alanlara yönelik yatırımlar ile Ar-Ge'ye yeniliğe ve tasarıma yönelik doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının ülkeye girişinin hızlandırılmasını, Ar-Ge ve tasarım personeli ve nitelikli işgücü istihdamının artırılmasını desteklemek ve teşvik etmektir. Bu Kanun kapsamında Ar-Ge ve yenilik harcamalarını tamamı vergiye tabi kurum kazancının tespitinde, 31.12.2028 tarihine kadar indirim olarak dikkate alınmaktadır. Bununla beraber Ar-Ge personelinin tamamı için ve destek personelinin de %10'una kadar Gelir Vergisi Stopajı teşviki mevcuttur. Ayrıca Damga Vergisi İstisnası ve Sigorta Primi desteği de mevcuttur.

İhraççı, Ar-Ge Destek Kanunu'nun 2'nci maddesinde tanımlanan Ar-Ge Merkezi kapsamında projeler yürütmektedir. Aynı kanunun 3'üncü maddesinin 1'inci fıkrasında, Ar-Ge indirimi ile ilgili olarak "Teknoloji merkezi işletmelerinde, Ar-Ge merkezlerinde, kamu kurum ve kuruluşları ile kanunla kurulan veya teknoloji geliştirme projesi anlaşmaları kapsamında uluslararası kurumlardan ya da kamu kurum ve kuruluşlarından Ar-Ge projelerini desteklemek amacıyla fon veya kredi kullanan vakıflar tarafından veya uluslararası fonlarca desteklenen Ar-Ge ve yenilik projelerinde, rekabet öncesi işbirliği projelerinde ve teknogirişim sermaye desteklerinden yararlananlarca gerçekleştirilen Ar-Ge ve yenilik harcamalarının tamamı, Kurumlar Vergisi Kanununun ("KVK") 10'uncu maddesine göre kurum kazancının ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") 89'uncu maddesi uyarınca ticari kazancın tespitinde indirim konusu yapılır.

Ayrıca bu harcamalar, 213 sayılı Vergi Usul Kanununa ("VUK") göre aktifleştirilmek suretiyle amortisman yoluyla itfa edilir, bir iktisadi kıymet oluşmaması halinde ise doğrudan gider yazılır. Kazancın yetersiz olması nedeniyle ilgili hesap döneminde indirim konusu yapılamayan tutar, sonraki hesap dönemlerine devredilir. Devredilen tutarlar, takip eden yıllarda VUK'a göre her yıl belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılarak dikkate alınır.

Anılan hususlara istinaden İhraççı'nın AR-GE merkezi'nde yürütülmekte olan projeler bazında yaptığı harcamalar AR-GE indirimi hesaplamasına tabi tutulmuştur. AR-GE Destek Kanunu'nun 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği kapsamında proje harcamaları için %100 oranında AR-GE indirimi hesaplanmıştır.

C. Yatırım Teşvik Belgeleri: 15 Haziran 2012 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı ile 1 Ocak 2012 tarihinden geçerli teşvik sistemi kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı şirketlerin belirli koşulları sağlayan bölgesel, büyük ölçekli ve stratejik yatırımları için sosyal güvenlik prim desteği, ücretsiz arazi tahsisi, KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyeti gibi yatırım teşvikleri sağlayabilmektedir. Söz konusu teşvikler kapsamında Şirket; KDV istisnası, gümrük vergisi

T.C.
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sokullu Cad.
No: 13 Üsküdar/34768 İSTANBUL
Tel: 0 216 336 34 44 - Fax: 0 216 631 44 00
Buyukturen.com.tr - Y. M. Sic. No: 273307/3508
Ticaret Sicil No: 273307
Internet adresi: www.tebyatirim.com.tr

muafiyeti, sigorta primi işveren hissesi desteği, vergi indirimi ve faiz desteği teşviklerinden yararlanmaktadır. Şirket'in sahibi olduğu yatırım teşvik belgesi bilgilerine aşağıda yer verilmektedir:

No	Kapsam	Belge ID	Belge No	Bitiş Tarihi
1	62,5 MVA ve 100 MVA güçlerindeki trafoların üretimi	1025621	519392	13.01.2024
2	Çatı GES	1044549	534556	11.03.2025

D. TEYDEB Destek Programı: TÜBİTAK'ın Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı ("TEYDEB"), özel sektör kuruluşlarının araştırma-teknoloji geliştirme ve yenilik faaliyetlerini desteklemek ve bu yolla Türk sanayisinin araştırma-teknoloji geliştirme yeteneğinin, yenilikçilik kültürünün ve rekabet gücünün artırılmasına katkıda bulunmak amacıyla, proje esaslı AR-GE faaliyetlerini desteklemektedir. Şirket, yürütmekte olduğu Sanayi Ar-Ge projeleri için bahse konu destek programından yararlanmaktadır.

E. İstihdam ve Sigorta Prim Teşvikleri: 5510 sayılı Kanununun 4'üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında sigortalı çalıştıran özel sektör işyeri işverenlerine; kayıtlı sigortalı istihdamının artırılması, kadınlar, gençler ve engelliler gibi dezavantajlı grupların istihdamının artırılması, bölgesel, büyük ölçekli yatırımlar ile stratejik yatırımların özendirilmesi, bölgesel gelişmişlik farklılıklarının azaltılması amacıyla çeşitli kanunlarda yer alan sigorta primi teşvik, destek ve indirimlerden yararlanabilme imkânı sağlanmıştır. Şirket bu teşvik, destek ve indirimlerden yararlanmaktadır.

F. Yurtdışı Navlun Gideri Desteği: Ticaret Bakanlığı ihracatta devlet destekleri kapsamında devlet tarafından navlun desteği vermektedir. Navlun desteği, açıklanan kapsamda belirlenen sektör ve Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu ("GTİP") numaraları (uluslararası ticarete ürünlerin tanımını ve ayırımını yapmak amacıyla kullanılan ürün kodudur) ile ihracat yapan ihracatçıların hava, deniz veya kara yoluyla yaptıkları navlun harcamaları diğer bir ifade ile taşıma ve kargo maliyetleri için verilen ihracat desteğidir.

G. Pazara Giriş Belgesi Desteği: 5973 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile yürürlüğe konulan İhracat Destekleri Hakkında Karar kapsamında pazara giriş belgesi ile ruhsatlandırma ve kayıt işlemlerine verilen desteklerin uygulanmasına yönelik süreçler T.C. Ticaret Bakanlığı'nın Pazara Giriş Belgesi Desteğine İlişkin Genelge'sinde düzenlenmektedir. Pazara giriş belgesi desteği çerçevesinde, söz konusu genelge EK-1/B'de yer alan Destek Kapsamındaki Pazara Giriş Belgeleri Listesi'nde sayılan pazara giriş belgesinin alınmasında ve/veya yenilenmesinde zorunlu olarak gerçekleştirilen giderler desteklenmektedir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. **İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:**

Şirket, endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri üretimi gerçekleştirilmektedir. Bu üretimleri gerçekleştirmek için gerekli makine, teçhizat, hammadde, mamul ve yarı mamullerin ithalatı, ihracatı, alımı ve satımı faaliyetlerini de yerine getirmektedir. Ayrıca, Şirket ürettiği ürünlerin satış sonrası hizmetler kapsamında saha kurulumlarının yapılması, devreye alınması, saha test hizmetlerinin verilmesi, arıza,

28 Aralık 2022



bakım ve onarım hizmetlerini vermektedir. İhraççı, Ankara ili Sincan ilçesinde yer alan Ankara 2. Organize Sanayi Bölgesi Alcı OSB Mah. 2001 Cad. No: 3 adresinde 2017 yılında devreye alınan 95.000 m² arsaya kurulu yaklaşık 78.000 m² kapalı alanı bulunan sahibi olduğu fabrikasında ve aynı OSB içinde Alcı OSB Mah. 2001 Cad. No: 5 adresinde 2020 yılında faaliyete başlayan 42.000 m² arsaya kurulu yaklaşık 27.000 m² kapalı alanı bulunan sahibi olduğu mekanik imalat fabrikasında; yağlı tip dağıtım transformatörleri, kuru tip dağıtım transformatörleri, güç transformatörleri, özel tip transformatörler, endüstriyel transformatörler, orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri, beton ve sac köşk olmak üzere trafo merkezleri imal etmektedir. Şirket'in 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 çeşitli alanlarda kullanılmaktadır. Söz konusu ürünlerin 30.09.2022 itibarıyla dünyanın 90 üzeri ülkesine satışı yapılmakta olup ihracatın toplam satışlardaki payı %19'dur.

I. Ana Ürün Kategorileri ve Diğer Faaliyetler

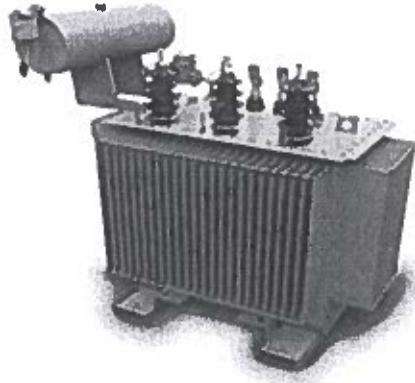
Şirket'in ana ürün ve faaliyetleri; dağıtım transformatörleri, güç transformatörleri, OG anahtarlama ürünleri, YG anahtarlama ürünleri ve diğer faaliyetler olmak üzere 5 ana kategori altında sınıflandırılmaktadır.

A. Dağıtım Transformatörleri

Transformatörler en basit elektrik makinesi olarak tanımlanmaktadır. Elektromanyetik alan aracılığıyla elektrik enerjisinin belirli güçte gerilim ve akım değerlerinde istenilen değişimi frekansı değiştirmeden yapan elektrik makineleridir. Dağıtım Transformatörleri, elektrik enerjisinin yüksek gerilimden alçak gerilime düşürülmesini sağlayan dönüştürücü eleman olup, Şirket'in ürettiği dağıtım transformatörleri 3 ana başlık altında sınıflandırılabilir.

1. Yağlı Tip Transformatörler

Yağlı tip dağıtım transformatörleri 36 kV gerilim seviyesine ve 10 MVA gücüne kadar giriş ve çıkış gerilimlerini istenilen oranlarda değiştiren, işletme sırasında oluşan ısının transformatör yağı ile atılarak izin verilen çalışma sıcaklığını aşmaması için soğutmanın transformatör yağı ile sağlandığı transformatörlerdir. Yağlı tip transformatörüne örnek resme aşağıda yer verilmektedir.



ASİOR

28 Aralık 2022



Bu tip transformatörler hermetik ve genişleme depolu olarak 2 (iki) ana başlık altında incelenebilir:

Hermetik Yağlı Tip Dağıtım Transformatörleri

[Handwritten signature]

55

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Kampüsü 1 Blok Sanayi Mah. Sokullu Cad.
34733 Ümraniye / İSTANBUL
Tel: 0216 636 44 44 Fax: 0216 631 44 00
Büyükdere Şişli / V.D: 833 007 3508
E-posta: tebyatirim@tebyatirim.com.tr
www.tebyatirim.com.tr

25 – 5000 kVA güç aralığında, 36 kV yüksek gerilim seviyesine kadar, üç veya tek fazlı, yağlı, tabi soğutmalı (ONAN), boşta kademe değiştiricili veya yük altında otomatik kademe değiştiricili, hem hariçte hem de dahilde kullanılacak şekilde üretilmektedirler. Hermetik yağlı tip dağıtım transformatörleri, vakum altında yağ dolumu yapılarak yağ basıncı ve atmosfer basıncının istenen sıcaklıkta dengelenmesi ile soğutma yağının atmosferle temas etmemesi prensipleri ile imal edilir.

Hermetik yağlı tip dağıtım transformatörlerinde ısı değişimleri nedeniyle değişen yağ basıncı sonucu iç ısı, kazan dalga duvarlarının doğal yollarla genişleşip büzülmesiyle kontrol altına alınır. Bu etkilere dayanabilecek şekilde mekanik tasarımı ve imalatı yapılır.

Hermetik yağlı tip dağıtım transformatörleri genişleme depolu transformatörlere oranla yükseklikleri daha düşüktür. Bu nedenle de daha küçük alanlarda kullanılabilir.

Hermetik transformatörlerde yağ atmosferle temas etmediği için genişleme depolu transformatörlerde olduğu gibi belirli periyotlarda yağ değişimi gerektirmez.

Genleşme Depolu Transformatör

Genleşme depolu transformatörler çekirdek ve bobin yapısıyla hermetik transformatörlerle aynıdır. Bu tip transformatörlerin genişleme depolarının boyutları, sıcaklıkla hacmi artan yağın genişlemesini depolayacak şekilde hesaplamalar sonucunda tasarımı ve imalatı yapılır.

Genleşme depolu transformatörler atmosfere açık olduğu için termik etkiler nedeniyle değişen yağ basıncı, transformatörün deposunda bulunan slikajel (hava kurutucu) sayesinde havanın nemi alınarak hava alışverişi sağlanır.

İşletmeye alınan genişleme depolu transformatörün yüke bağlı olarak ısı farklılıklarından kaynaklanan hava alışverişi sonucunda zamanla slikajel özelliğini kaybeder ve yağın nemlenmesine, yapısının bozulmasına yol açar. Bu nedenle belirli periyotlarda slikajel değiştirilmesi ve yağdan numune alınarak delinme geriliminin ölçülmesi gibi bakımları yapılması gereklidir.

2. Kuru Tip Transformatörler

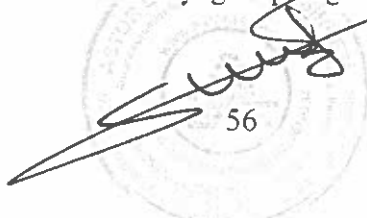
Soğutma yöntemine göre yağlı tip transformatörlere göre farklılık göstermektedir. YG sargıları, epoksi dökme reçine ile vakum altında kaplanan transformatörlerdir. AG sargıları, dökme reçine teknikleri ile imal edilerek yağlı tip dağıtım transformatörlerinde kullanılan transformatör yağı kullanılmayan transformatörlerdir.

25-25000 kVA güç aralığında, 36 kV gerilim seviyesine kadar, doğal hava soğutmalı (AN) veya fan soğutmalı (AF) seçeneğiyle üretilirler. Soğutma fanı kullanılarak %40'a varan güç artışı sağlanabilir.

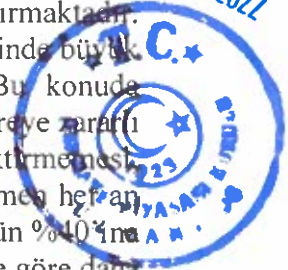
İleri teknoloji ve bilgi birikimi gerektiren Kuru tip transformatör imalatı son yıllarda artan müşteri talepleri ile gün geçtikçe pazar payını yağlı tip transformatörlere göre artırmaktadır. Bununla birlikte günümüz teknolojisinde özellikle 36 kV gerilim seviyesi üzerinde büyük güçlü kuru tip transformatör üretimi teknolojik zorluklar içermektedir. Bu konuda araştırma ve geliştirme çalışmaları tüm hızıyla devam etmektedir. Yağ gibi çevreye zararlı bir soğutma sıvısının olmaması, yangın riskinin daha az olması, bakım gerektirmemesi, rutubet ve neme karşı dayanıklı olması, uzun süre işletmede olmamasına rağmen her an sorunsuz devreye alınabilme özelliği ve fan soğutma takviyesi ile nominal gücün %40'ına kadar fazla yüklenebilmesi gibi nedenlerle yağlı tip dağıtım transformatörlerine göre daha fazla tercih edilmektedir.



56

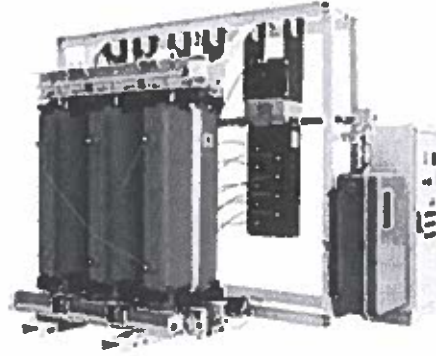


28 Aralık 2022



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tebranium Kat. Blok Seyir Mah. Sokullu Cad.
No:71 Kat:11/11 F17 Kat:11 İSTANBUL -T.C.
Tel: 0212 279 44 00 Fax: 0212 631 44 00
Büyükdere Şişli 358354
Ticaret Sicil No: 358354
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

Kuru tip transformatöre ilişkin örnek resme aşağıda yer verilmektedir:



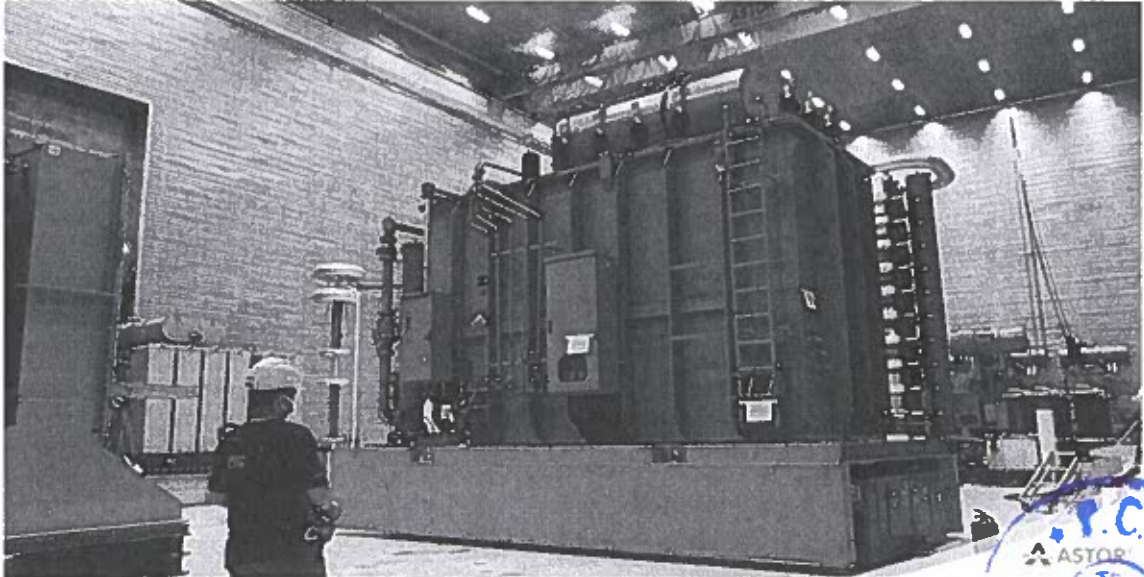
ASTOR

3. Endüstriyel Transformatörler

Özel amaçlara yönelik kendine özgü çalışma koşullarında, aşırı akımlarla, aşırı gerilimler ve reaktif yükler altında çalışabilmek için tasarlanan transformatörlere endüstriyel transformatörler denilmektedir. Özel çalışma şartlarından dolayı bu tip transformatörlerin tasarımları özel olarak ele alınmaktadır. Endüstriyel transformatörler gerek tasarım, gerekse üretim teknolojisinin gerektirdiği bilgi birikimi, işçilik tecrübe, özen ve hassasiyetinden ötürü transformatör sektörünün nitelikli ürünlerindedir.

Şönt reaktörler, ark ocağı transformatörleri, akım doğrultucu transformatörler, faz kaydırıcı transformatörler, elektrostatik filtre transformatörleri, topraklama transformatörleri gibi çok çeşitli amaçlar için kullanılan bu tip transformatörler ile ilgili olarak İhraççı nitelikli mühendis kadrosu ve Ar-Ge Merkezi ile müşterilerine hizmet vermektedir.

Endüstriyel transformatöre ilişkin örnek resme aşağıda yer verilmektedir:



B. Güç Transformatörleri

Transformatörler en basit elektrik makinesi olarak tanımlanmaktadır. Elektromanyetik alan aracılığıyla elektrik enerjisinin belirli güçte gerilim ve akım değerlerinde istenilen değişimi frekansı değiştirmeden yapan elektrik makineleridir. Güç Transformatörleri, 72.5 kV

28 Aralık 2022

ASTOR

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tölgelampus D Blok Sarıyer Etiler Sokaklı Cad.

No: 100 Kat: 10 Sarıyer 34766 STANBUL

Tel: 0212 36 42 34 Faks: 0212 631 44 00

Büyükdere Şişli / V.D. 8031 007 3508

İnternet adresi: www.teb Yatirim.com.tr

gerilim seviyesi ve üzerindeki gerilim seviyelerinde 10 MVA ve üzeri güçlerde müşteri isteklerine, şartnamelere, ulusal ve uluslararası standartlara (IEC ve IEEE) göre tasarımı ve imalatı yapılan transformatörlerdir. Güç transformatörleri güç, gerilim, ayar gibi çok geniş değişen teknik özelliklere sahiptir. Şirket, 10 MVA'nın üzerindeki her güç ve gerilim aralığında, her ihtiyaca uygun olarak güç trafosu üretebilmektedir.

800 kV gerilim seviyesine 1000 MVA gücüne kadar üretim kapasitesine sahip olan ASTOR, Ar-Ge Merkezi çalışmaları ile bu 2019 yılında 400 kV gerilim seviyesinde 250 MVA oto transformatörü imalatını tamamlamış ve KEMA'ya kısa devre mekanik dayanım testine göndermiştir ve bu testleri başarıyla geçmiştir.

İhraççı'nın üretim kapasitesi dahilindeki güç transformatörleri kullanım amaçlarına göre 4 ana gruba ayrılmaktadır:

1. Jeneratör (Step-Up) Transformatörleri

Elektrik üretim santrallerinin 36 kV' a kadar olan jeneratör çıkışlarına bağlanarak yüksek gerilim salgısı tarafında iletim hatlarına bağlanırlar. Tasarımlarında aşırı ikaz ve aşırı yükleme şartlarına dikkat etmek gerekir.

2. Şebeke Transformatörleri

Genellikler transformatör merkezlerinde indirici olarak kullanılırlar. Tasarımlarında çevre şartları, aşırı yük talepleri gibi kullanım şebekesine bağlı şartlar belirler.

3. Endüstriyel Transformatörler

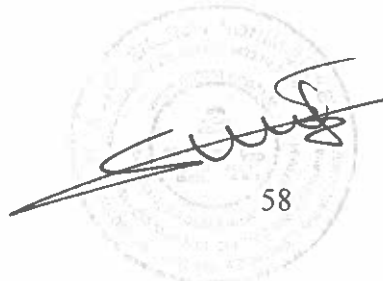
Sanayi tesislerinde indirici olarak görev yaparlar. Ağır çalışma koşullarında sık sık kısa devreye maruz kalarak çalıştıklarından, tasarımlarında özel önlem alınması gerekir.

4. Özel Transformatörler

Kullanım alanlarına göre farklılaşmakta olup, İhraççı tarafından üretilen özel transformatörlerden bazıları şunlardır: Demir Yolu Transformatörleri, Monofaz Transformatörler, Mobil Transformatörler, Ark Ocağı/Fırın Transformatörleri, Fırın Reaktörleri/ Seri-Şönt Reaktörler, Akım Doğrultucu/ Faz Kaydırıcı Transformatörler, Booster Transformatörler, Marin Transformatörler.

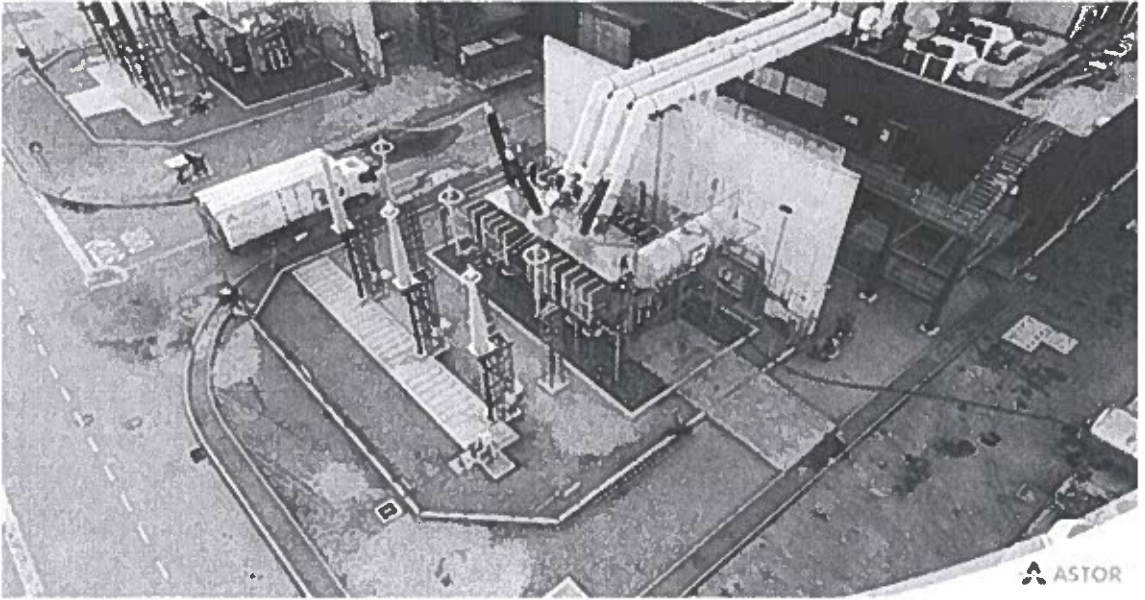
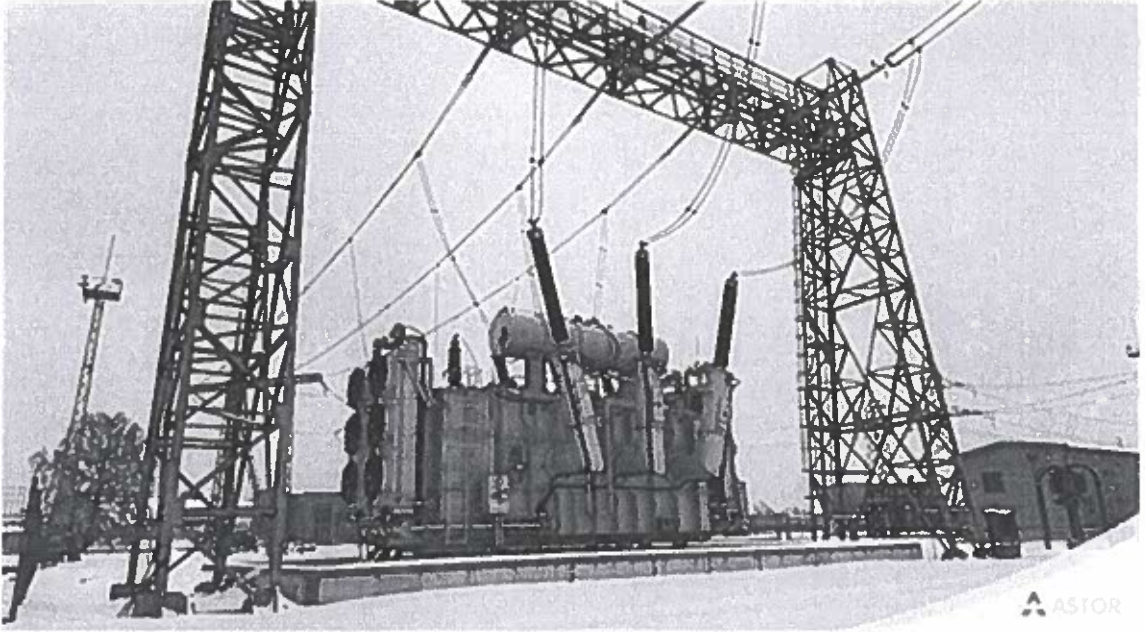
Bazı güç transformatörlerinin resimlerine aşağıda yer verilmektedir:

28 Aralık 2022



58

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teşvikiye Köyü D Blok Saray Mah. Sokullu Cad.
No: 33 Ümraniye-34099 İSTANBUL
Tel: 0216 631 41 44 Fax: 0216 631 44 00
Büyükdere Şişli Etiler V.L. 333 007 3508
www.tebyatirim.com.tr



C. Orta Gerilim ("OG") Anahtarlama Ürünleri

Orta gerilim hücreleri; 36 kV gerilim seviyesine kadar kullanılan, işletmelerin veya dağıtım şirketlerinin giriş, çıkış, transformatör koruma hücresi gibi ihtiyaçlarına göre dizayn edilen ve içinde bulunan kesici, ayırıcı, akım trafosu, gerilim trafosu gibi orta gerilim cihazlarıyla enerjinin kontrol edilmesini sağlayan sistemlerdir.

İhraççı orta gerilim anahtarlama ürünleri kapsamında; metal mahfazalı modüler hücreler, metal clad hücreler, beton/sac köşk ve diğer anahtarlama ürünlerinin üretimini gerçekleştirmektedir.

1. Metal Mahfazalı Modüler Hücreler:

İhraççı tarafından üretilen 36 kV hava yalıtımlı metal mahfazalı modüler hücreler, enerji üretim tesislerinde, trafo merkezleri, rüzgar, güneş enerji santralleri, oteller, alışveriş merkezleri, iş merkezleri, enerji kesilmesine tahammülü olmayan hastaneler, havaalanları ve benzeri yerler için tasarlanan; enerjiyi denetleyerek işletme özelliklerinin yanı sıra

28 Aralık 2022



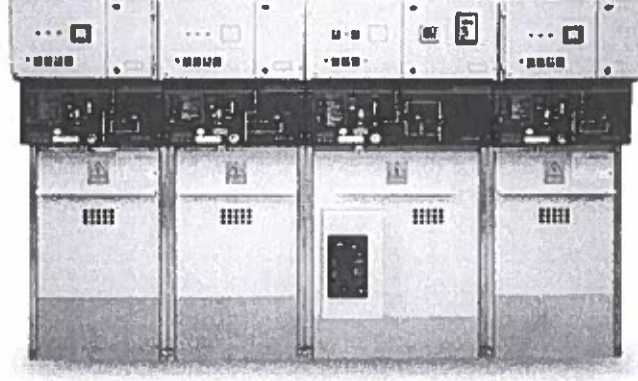
[Handwritten signatures]

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teb Kurumları Blok Sarıyıldız Sokullu Cad.
No: 10 Kat: 10 34768 İSTANBUL
Tel: 0212 333 10 10 Fax: 0212 333 10 10
Büyükdere Kat: 10 34398 007 3506
Tic Sicil No: 298835
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

kişilerin can ve mal güvenliğini sağlamayı hedefleyen, Ar-Ge çalışmaları sonucu gerekli sertifikasyonları tamamlayarak IEC standartlarına uygun olarak üretilen orta gerilim şalt cihazlarıdır.

Modüler hücreler dağıtım şebekesinde kullanılan koruma rölelerini, akım ve gerilim transformatörlerini, kesicileri, ayırıcıları, kablo giriş noktalarını, baraları gibi birçok ekipmanları barındırır ve insanların bu yapılara ulaşabileceği güvenli bir hale getirir.



ASTOR

2. Metal Clad Hücreler:

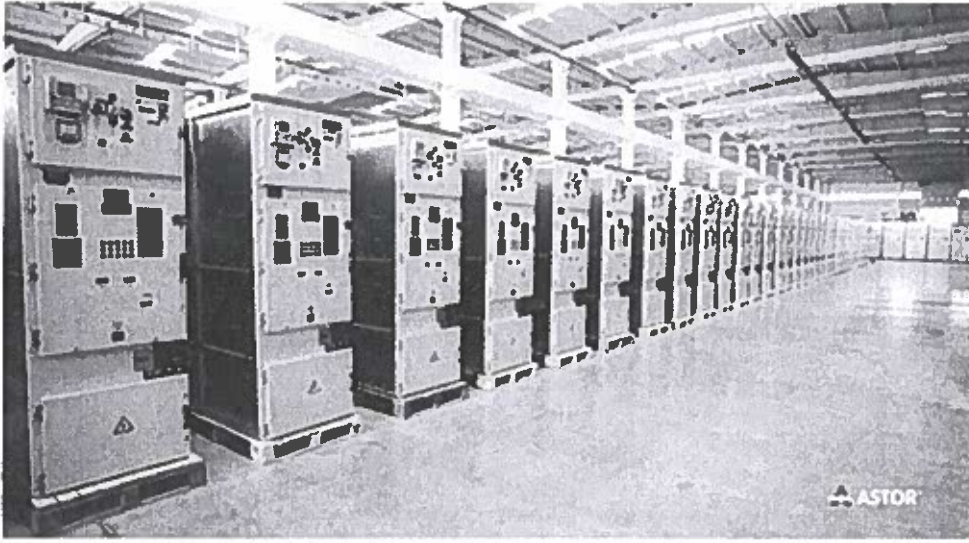
Metal Clad Hücreler 3 ana 1 yardımcı bölümden oluşan ve topraklanmış metal plakalarla birbirinden ayrılan, çekmeceli tip anahtarlama elemanı bulunan orta gerilim şalt sistemidir. Metal Clad Hücre bölmeleri topraklanmış metal plakalarla birbirinden ayrılmış olup, tam izole sistemin sağlanması amaçlanmaktadır. Güvenlik, avantajları, kilitleme sistemleri, bölümleri, alçak gerilim kontrolü sayesinde pek çok alanda kullanımı tercih edilmektedir

ASTOR markalı Hava İzoleli Metal Clad MCL Serisi Hücreler, 40.5kV'a kadar kullanım için IEC 62271-200 standardına göre tasarlanmaktadır. MCL Serisi Metal Clad Hücreler, iç mekan uygulamaları için ve maksimum servis sürekliliğinin istendiği yerlerde kullanılmak üzere üretilmektedir. Genellikle metal clad hücreler, enerji üretim santralleri, elektrik idaresi trafo merkezleri, çimento ve petrokimya fabrikaları, madenler, havaalanları, demiryolu, alışveriş merkezi gibi çeşitli zorlu uygulamalarda elektrik enerjisini dağıtmak için kullanılır ve transformatörler, kapasitörler ve motorlar için kontrol ve koruma sağlamak için uygundur.

Esnek tasarıma sahip, servis sürekliliği ve maksimum koruma sağlayan ASTOR markalı bu Metal Clad hücreleri 12 KV, 24 KV gerilim seviyeleri ile TÜBİTAK destekli, KEMA tip testi sertifikalı ilk ve tek kompakt 40.5 kV metal clad hücreleri ile başta yurtiçi olmak üzere dünyanın birçok bölgesine satış gerçekleştirilmektedir.



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Kampüsü 11. Blok Kat: 11. Mh. Sokullu Cad.
10110 Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE / STANBUL
Tel: 0212 633 33 11 / Fax: 0212 633 44 00
E-posta: tebyatirim@teb.com.tr / V.D. 833 007 3508
İnternet: www.tebyatirim.com.tr

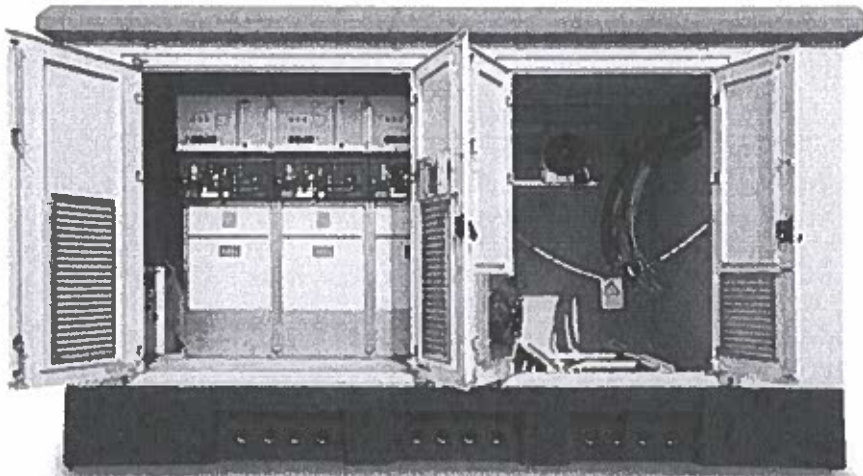


3. Beton/Sac Köşk:

ASTOR marka OG/AG Beton Dağıtım ve Transformatör Merkezleri, 36 kV'a kadar olan sistem gerilimlerinde kullanılmak üzere beton mahfazalı, monoblok, kompakt tip özelliklerinde TS EN 62271-202 (IEC 62271-202) standardına ve TEDAŞ MYD (TEDAŞ Malzeme Yönetim Daire Başkanlığı) teknik şartnamesine göre tasarlanmaktadır. Standardın gerektirdiği tüm tip deneyler, yurt içi ve yurtdışında bulunan akredite laboratuvarlarda tamamlanmıştır.

Beton Dağıtım ve Transformatör Merkezleri, YG anahtarlama üniteleri bölümü, OG dağıtım transformatör bölümü, AG dağıtım panosu bölümü olmak üzere üç bölümden oluşmaktadır. Her bölümün kendisine ait birbirinden bağımsız erişim kapıları ve havalandırma panjurları bulunmaktadır. İhtiyaca göre farklı kapı ve havalandırma panjuru konfigürasyonları yapılmaktadır.

Bu ürünler, monoblok yapısı nedeniyle yer değişikliğine elverişli olması, montajının hızlı ve kolay olması, iklimsel koşullara dayanıklı olması ve uzun ömürlü olması avantajlarıyla ön plana çıkmaktadır.



ASTOR



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Kampüsü Blok Saray Mah. Sokullu Cad.
No: 28 Ümraniye 34708 İSTANBUL
Tel: +90 216 636 44 44 Fax: +90 216 631 44 00
Büyükdere Şişli V.D. 833 007 3508
E-posta: teb@teb.com.tr
Internet: www.teb Yatirim.com.tr

Sabit beton/sac köşklere ek olarak İhraççı tarafından mobil trafo merkezleri de üretilmektedir. Mobil trafo merkezleri, trafo, soğutma ekipmanı, yüksek ve alçak gerilim devre koruması, ölçüm, bilgi aktarımı (röle), alternatif akım ("AC") ve doğru akım ("DC") yardımcı güç kaynakları ve aşırı gerilim korumasından oluşan tamamen bağımsız treylere monte bir ünitedir.

Mobil trafo merkezi, geçici güç talepleri, askeri kamplar, endüstriyel tesisler, acil durum güç talepleri, madencilik uygulamaları ve ek güç talebi gibi uygulamalar için ideal bir çözüm olarak üretilmektedir.

Mobil Trafo Merkezlerinin en büyük avantajları, acil ve geçici durumlarda kolayca taşınabilmeleri ve enerjilendirilebilmeleridir.



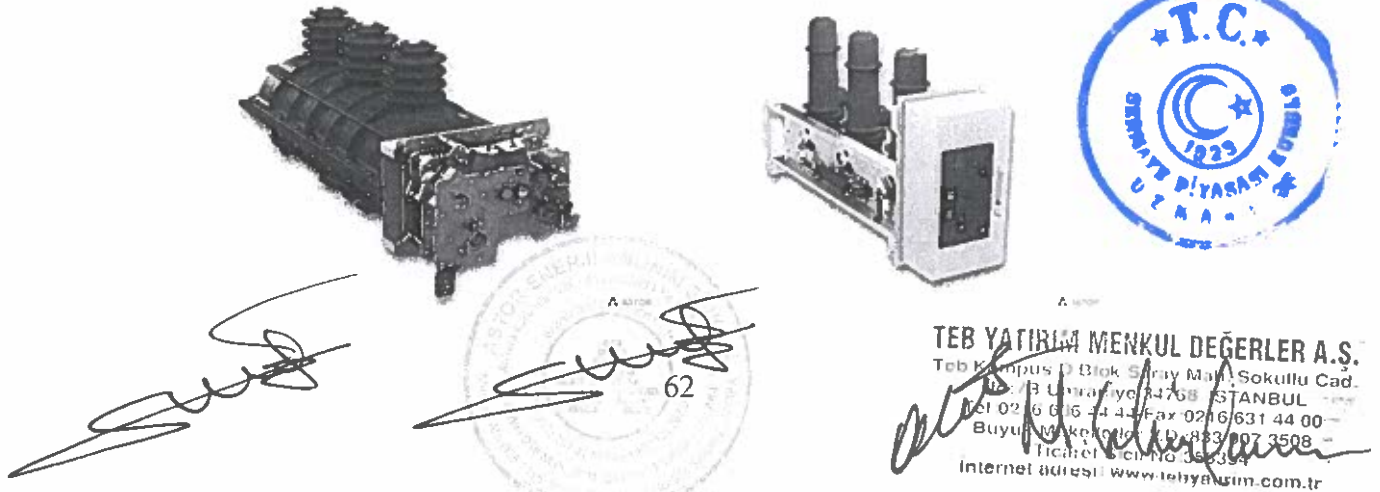
4. Diğer Anahtarlama Ürünleri:

Yukarıda ayrıntılarıyla izah edilen hücreler hava yalıtımlı veya gaz yalıtımlı olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. SF6 gazı ile yalıtılmış metal mahfazalı hücreler, hücre içinde gerilim altındaki aktif bölümleri SF6 gazı ile yalıtılmış halde bulunur. Bu tip hücreler kompakt tip RMU (Ring Main Unit) hücreler olarak adlandırılır. Hava yalıtımlı metal mahfazalı hücreler ise gerilim altındaki baralar hava ile yalıtılmıştır ancak ayırıcı ve kesiciler SF6 gazı ile yalıtılmış bir tankın içinde bulunur. Enerjinin ayrılması ve kesilmesi SF6 gazlı bir ortamda yapılır.

İhraççı tarafından ASTOR markası ile anılan SF6 Gazlı Ayırıcılar ve SF6 Gazlı Yük Ayırıcılar TS EN 62271-102 standardına uygun, 30 yıl SF6 gaz takviyesi gerektirmeyen mühürlü basınç yapısında tasarlanmakta ve üretilmektedir.

Ayrıca, İhraççı tarafından üretilen bir diğer ünite olan topraklama ayırıcıları da TS EN 62271-102 standardına uygun, 3 kutuplu olarak üretilmektedir.

İhraççı tarafından Astor markasıyla üretilen SF6 Gazlı Ayırıcılar, SF6 Gazlı Yük Ayırıcılar ve topraklama ayırıcıların resimlerine aşağıda sırasıyla yer verilmektedir:





D. Yüksek Gerilim ("YG") Anahtarlama Ürünleri

İhraççı, yüksek gerilim enerji sistemlerinde kullanılmak üzere Astor marka 170 kV, 4000 A, 50 kA hat ve transformatör kesiciler üretmekte ve satışlarını gerçekleştirmektedir.

Kesiciler, orta ve yüksek gerilim şebekelerinde yük akımlarını ve kısa devre akımlarını kesmeye yarayan cihazlardır. Bu cihazlar devreyi, bozta, yükte ve özellikle kısa devre hâlinde açıp kapayabildikleri gibi otomatik kumanda yardımı ile açılıp kapanmasına da olanak sağlarlar.

Astor tarafından yapılan bu kesiciler, iletim sistemine 2020 yılı içerisinde dahil olmuştur. Bu projeye, iletim sisteminde, üretim santrallerinde yoğun olarak kullanılan ve bugüne kadar ithal edilip kullanılan kesicilerin dışarıya bağlı olmaktan kurtarılması amaçlanmaktadır.

Astor marka 170 kV yüksek gerilim kesiciler TEİAŞ sorumluluğundaki elektrik iletim sistemlerinde devreye alınıp kullanılmaya başlanmıştır. Kesicilerin tamamı için yurt dışında akredite olan laboratuvarlarda, CESİ ve İtalya'da kısa devre testleri, yüksek gerilim testleri ve tip testleri tamamlanmıştır.



28 Aralık 2022



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teb Kampüsü D Blok Sıyay Mah. Sokullu Cad.
Ulunayçe 34268 STANBUL
T: 0212 631 44 44 Fax: 0212 631 44 00
Büyükdere Köyü No: 63 007 3508
İstanbul / Türkiye T: 0212 631 44 44
www.tebyatirim.com.tr

30.09.2022 İtibarıyla Satış Dağılımı	İhracat	Pay (%)	Yurt içi	Pay (%)	Toplam	Pay (%)
Dağıtım Transformatörü	415.106.558	48	1.692.053.578	45	2.107.160.136	46
Güç Transformatörü	398.422.713	46	1.025.416.999	27	1.423.839.711	31
YG Anahtarlama	-	-	97.829.276	3	97.829.276	2
OG Anahtarlama	32.286.780	4	755.627.792	20	787.914.572	17
Ticari Mal Satışları ve Diğer Gelirler	20.475.284	2	188.932.701	5	209.407.985	5
TOPLAM	866.291.334	100	3.759.860.346	100	4.626.151.679	100

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021'deki cirosundaki sırasıyla %20,0, %19,2 ve %17,7 paya sahip yurt dışı gelirleri 90 ülkeye yapılan ihracatla elde edilmektedir. Şirket'in faaliyetleri neticesinde elde ettiği son üç yıllık net satışlarının ürün bazında detayları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Net Satışlar	31.12.2019	Pay (%)	31.12.2020	Pay (%)	31.12.2021	Pay (%)	2019-2021 YBBO
Dağıtım Transformatörü	417.896.178	37,6	501.882.064	34,6	1.046.445.938	33,2	58,2%
Güç Transformatörü	306.070.833	27,6	609.373.800	42,1	1.406.441.280	44,6	114,4%
OG Anahtarlama	136.799.323	12,3	175.866.932	12,1	408.112.734	12,9	72,7%
YG Anahtarlama	0	0,0	0	0,0	92.799.561	2,9	
Ticari Mal Satışları ve Diğer Gelirler	249.957.217	22,5	161.643.551	11,2	200.502.797	6,4	-10,4%
TOPLAM	1.110.723.551	100	1.448.766.348	100	3.154.302.309	100	68,5%

Şirket'in üretim tesisleri hakkında bilgi

Şirket, üretim faaliyetlerini, Ankara Sanayi Odası 2. Organize Sanayi Bölgesi Alcı Mahallesi 2001 Cadde No:3'de 2017 yılında faaliyete geçen 95.000 m² arsaya kurulu yaklaşık 78.000 m² kapalı alanı bulunan sahibi olduğu ana üretim fabrikasında ve Ankara Sanayi Odası 2. Organize Sanayi Bölgesi Alcı Mahallesi 2001 Cadde No:5'de 2020 yılında faaliyete başlayan 42.000 m² arsaya kurulu yaklaşık 27.000 m² kapalı alanı bulunan sahibi olduğu mekanik fabrika olmak üzere, toplamda 137.000 m² arsa üzerinde yaklaşık 105.000 m² kapalı alanda sürdürmektedir.

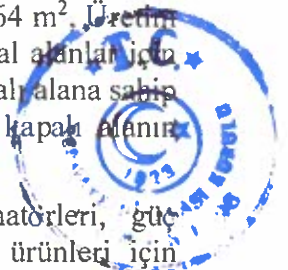
Yönetim ve beyaz yaka personeller için 5.743 m² ofis alanı, Ar-ge merkezi için 3.034 m² ofis alanı, Test laboratuvarları için 5.500 m², antrepo depo alanları için 2.464 m², üretim depo alanları için 3.500 m², fabrika bakım yöneticiliği için 1.200 m², sosyal alanlar için 4.361 m² ve geriye kalan 78.750 m² üretim amaçlı kullanılmaya yönelik kapalı alana sahip firmanın mevcut üretim alanları dikkate alındığında, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanın ünitelerdeki kapasite artışları için ayrılmıştır.

27.000 m² kapalı alana sahip mekanik fabrikada dağıtım transformatörleri, güç transformatörleri için mekanik konstrüksiyon imalatları ve anahtarlama ürünleri için gerekli yarı mamul imalatları ile fabrikanın tamamı için gerekli talaşlı imalat işleri

(Handwritten signatures)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 TEB Kampüsü D Blok Saray Mah. Sokullu Cad.
 No: 33 Beşiktaş / İstanbul 34768 İSTANBUL
 T: 0212 336 11 44 F: 0212 336 11 44
 Bülent Eczacıbaşı Bulvarı No: 1007 3508
 Ticaret Sicil No: 338354
 İnternet: www.teb-yatirim.com.tr

28 Aralık 2022



yapılmaktadır. Bu alanlar ana ürünlerin kapalı üretim alanları içinde sayılmıştır. Ana ürünlerin mekanik fabrikadaki kapalı alanları dahil üretim alanlarının dağılımı; 24.000 m² Dağıtım Transformatörleri üretim alanı, 25.000 m² Güç Transformatörleri üretim alanı, 29.000 m² Orta Gerilim ve Yüksek Gerilim Anahtarlama ürünleri üretim alanı ve 750 m² yeni üretim gamına katmayı planladığı ölçü transformatörleri üretim alanı olmak üzere toplamda 78.750 m² olarak detaylandırılmaktadır.

Ayrıca, bahsedilen ürünlerin stok ve sevkiyat işlemlerinin sorunsuz bir şekilde yapılabilmesi için yaklaşık 40.000 m² açık alan vardır. Bu alanlar özellikle standart trafo stokları, Beton köşk ve sac köşk stokları ve sevkiyat öncesi yapılması gereken son kontroller ve sevkiyatlar için kullanılmaktadır.

Şirket'in ana üretim gamları olarak dağıtım transformatörleri, güç transformatörleri ve anahtarlama ürünleri olarak ana üretim süreçleri yanında mekanik fabrika üretim süreçleri ana üretim süreçlerine mamul ve yarı mamul sağlamaktadır.

2021 yılı üretim miktarları mevcut durumda mevcut ekipman, mevcut personelin haftalık 45 saat çalışmasının yanında yüzde 10'a kadar fazla mesai ile çalışması ve tek vardiya sistemi ile gerçekleşmiştir. Bununla birlikte personel sayısı artışı, fazla mesai ve vardiya sistemi yöntemleri ile personel yıllık adam saat miktarı artırılarak mevcut ekipmanlar ile yıllık üretim kapasitesi mevcut durumda Dağıtım transformatörleri için 15.000 MVA, Güç transformatörleri için 32.000 MVA, Orta Gerilim (OG) Anahtarlama ürünleri için 45.000 adet ve Yüksek Gerilim (YG) Anahtarlama ürünleri için 500 adettir. 2021 yılı sonunda 1.330 olan personel sayısı 30.09.2022 itibariyle %9'lik bir artış ile 1.454 olmuştur. 2021 yılı sonu itibariyle kapasite kullanma oranı Dağıtım transformatörleri için %80, Güç transformatörleri için %69, Orta Gerilim (OG) Anahtarlama ürünleri için %82 ve Yüksek Gerilim (YG) Anahtarlama ürünleri için %58'dir.

2022 yılı ilk 9 ayında verimlilik artışı ve işletme faaliyetlerinin devam etmesi için yaklaşık 25.000.000 TL tutarında iyileştirme ve yatırım harcaması yapılmıştır. Mevcut kapalı genişleme alanları ve mevcut üretim alanlarının verimli kullanılmasının yanında yeni makine ve sistem yatırımları ile yıllık kapasite artışları %40' a kadar da mümkündür.

Şirket'in ana ürün grupları kapsamında gerçekleştirdiği üretim miktarlarına ve kapasite kullanım oranları ("KKO") aşağıdaki tablo içerisinde yer almaktadır:

28 Aralık 2022



TEBYA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Saray Mah. Sokullu Cad.
No: 11 Kat: 11 34768 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274144 Fax: 0212 631 44 00
Büyük Mükellef No: 863 007 3508
Tic. Sic. No: 274144
İnternet adresi: www.tebya.com.tr

		Güç Transformatörü	Dağıtım Transformatörü	OG Anahtarlama Ürünleri	YG Anahtarlama Ürünleri
31.12.2019	Üretim	9.341 MVA	7.230 MVA	22.018 adet	-
	Kapasite	18.050 MVA	11.123 MVA	35.000 adet	-
	KKO	%52	%65	%62	-
31.12.2020	Üretim	14.915 MVA	8.243 MVA	23.076 adet	-
	Kapasite	24.000 MVA	10.500 MVA	35.000 adet	-
	KKO	%62	%78	%65	-
31.12.2021	Üretim	21.000 MVA	11.877 MVA	36.963 adet	294 adet
	Kapasite	30.600 MVA	15.000 MVA	45.000 adet	500 adet
	KKO	%69	%80	%82	%58
30.09.2022	Üretim	13.410 MVA	8.338 MVA	22.719 adet	156 adet
	Kapasite	32.000 MVA	15.000 MVA	45.000 adet	500 adet
	KKO	%58	%74	%67	%41

Şirket'in güç transformatörlerindeki üretim kapasitesi 2019 yılsonu itibariyle 18.050 MVA olarak gerçekleşirken iki yıl içerisinde %69,5 artarak 2021 yılsonunda 30.600 MVA seviyesine gelmiştir. 30 Eylül 2022 itibariyle mevcut kapasite 32.000 MVA seviyesindedir.

Şirket'in dağıtım transformatörlerindeki üretim kapasitesi 2019 yılsonu itibariyle 11.123 MVA olarak gerçekleşirken iki yıl içerisinde %34,9 artarak 2021 yılsonunda 15.000 MVA seviyesine gelmiştir.

Şirket'in OG anahtarlama ürünlerindeki kapasitesi 2019 yılsonu itibariyle 35.000 adet olarak gerçekleşirken iki yıl içerisinde %28,6 artarak 2021 yılsonunda 45.000 MVA seviyesine gelmiştir.

Üretimine 2021 yılında başlanan YG anahtarlama ürünlerindeki kapasite 2021 yılsonu itibariyle 500 adet seviyesindedir.

Yıl bazlı üretimler o yıl içinde mevcut olan mekanik ekipman ve altyapı ile 1 vardiya ve maksimum Yüzde 10 fazla mesai ile yapılan çalışmalar ile elde edilmiştir. Kapasite ise aynı şartlarda ihtiyaç halinde 7/24 mesai yöntemi ile çalışılması durumunda elde edilebilecek üretim miktarlarıdır.

Bu kapsamda güç transformatörleri üretimi 2021 yılında %69 kapasite kullanıma ulaşmıştır. Bununla birlikte rezerve üretim alanları, mevcut alanların daha verimli kullanılması, personel sayısının artırılması ve yatırım ile 2022 yılı için verilen 32.000 MVA kapasite %56 oranında artırılarak 50.000 MVA seviyesine çıkarılması hedeflenmektedir.

Dağıtım Transformatörleri üretim kapasitesi rezerve üretim alanları, mevcut alanların daha verimli kullanılması, personel sayısının artırılması ve yatırım ile 2022 yılı için verilen yıllık 15.000 MVA'dan %66 artışla 25.000 MVA seviyelerine çıkarılabilmektedir. %80

(Handwritten signatures)

28 Aralık 2022

kapasite kullanım oranı ile 2021 yılında tamamlanan üretimler, 2022 yılı içinde devam etmektedir.

Orta Gerilim (OG) Anahtarlama ürünleri 2017 yılından itibaren Şirket'in ürün gamında yer almaktadır. 2021 yılında %82 kapasite kullanım oranı gerçekleşmiştir.

Orta Gerilim (OG) Anahtarlama ürünleri üretim kapasitesi rezerve üretim alanları, mevcut alanların daha verimli kullanılması, personel sayısının artırılması ve yatırım ile 2022 yılı için verilen yıllık 45.000 adetten %77 artışla 80.000 ad seviyelerine çıkarılabilmektedir.

Özellikle yurtdışı ihtiyaçlarına yönelik testleri tamamlanan 12 ve 24 kV gerilim seviyelerinde anahtarlama ürünleri ve RMU (OG Gaz İzoleli Hücre) satışları marka bilinirliğinin artırılması ve iş geliştirme faaliyetleri ile yurtdışı satışların artırılması amaçlanmaktadır. Mevcut satışların büyük bir kısmı yurtiçi satışları kapsamaktadır.

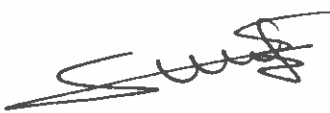
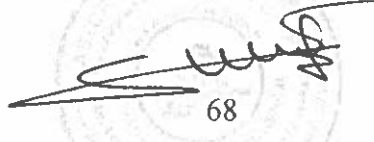
Yüksek Gerilim (YG) Anahtarlama ürünleri 2021 yılından itibaren Şirket'in üretim ve satış gamında yer almaktadır. İlgili üründe 2021 yılında %58 kapasite kullanım oranı gerçekleşmiştir.

Mevcut Yüksek Gerilim (YG) Anahtarlama ürünleri üretim performans değerleri dikkate alındığında, üretim kapasitesi rezerve üretim alanları, mevcut alanların daha verimli kullanılması, personel sayısının artırılması ve yatırım ile 2022 yılı için verilen yıllık 500 adetten %50 artışla 750 adet seviyelerine çıkarılabilmektedir. Yurt içinde TEİAŞ tarafından çıkabilecek bir merkezi ihale ile satış miktarları artabilmektedir.

Ölçü Transformatörü Üretimi (Yeni Ürün) kapsamında Toroidal Tip Akım Trafosu, Ring (Kablo geçişli) Tipi Kablo Akım Trafosu, OG Blok Tipi Akım Trafosu ve OG Blok Tipi Gerilim Trafosu üretimleri planlanmaktadır. Astor marka beton ve sac köşk anahtar teslimi ürünlerde kullanılmak üzere ilk aşamada yıllık 2.000 adet seviyesinde bir kapasite ön görülmektedir.

Şirket'in üretim tesislerinin mevcut kapalı alanları bölüm bazında aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Üretim Tesisi	Mevcut Kapalı Alan (m2)	Kullanılan Kapalı Alan (m2)
Güç Transformatörü Üretim Alanı	25.000	22.862
Dağıtım Transformatörü Üretim Alanı	24.000	21.314
Anahtarlama Ürünleri Üretim Alanı	29.000	26.238
Ölçü Transformatörü Üretim Alanı	750	250
Üretim - Test Merkezleri	5.500	4.987
Üretim - Depo Alanları	3.500	2.397
Üretim - Bakım Teknik Alanları	1.200	893
Ofis - İdari	3.863	3.863
Ofis - Üretim	238	185
Ofis - Ar-ge Merkezi	3.034	3.034
Ofis - Test Merkezleri	1.642	1.642
Antrepo Alanları	2.464	2.464
İdari Sosyal Alanlar (Yemekhane, Soyunma odaları, vb.)	4.361	4.361
Toplam	104.552	84.480



68

28 Aralık 2022



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Teş. Kuruluşu: 1923 Blok Sarıyer Mah. Sokullu Cad.
Kuşçusuz Ümraniye 34768 İSTANBUL
Tel: 0212 646 44 44 - Fax: 0212 646 31 44 00
Buyuk Mükellefler İçin: 0212 883 00 7 2508
Ticaret Sicil No: 338394
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

Müşteriler ve Satış Kanalları

Şirket, ürün satışlarını yurtiçi satış ve yurtdışı satış müdürlükleri vasıtasıyla, yurt içinde ve yurt dışında bayi, doğrudan satış ve kamu ya da özel sektör ihalelerine doğrudan katılmak suretiyle müşterilerin talep ettiği teknik ve idari dokümanlar ile teklif formu, tasarım, kalite ve satış müdürlüklerinin ortak çalışmasıyla gerçekleştirmektedir. Şirket'in müşterileri, genellikle enerji sektörüne yatırım gerçekleştiren TEİAŞ, EÜAŞ, DSI, elektrik dağıtım şirketleri ve yenilenebilir enerji şirketleri gibi kamu ve özel tüzel kişiliklerinden oluşmakta olup, ayrıca demir-çelik, çimento ve kağıt sektörleri gibi sektörlerde faaliyet gösteren endüstriyel şirketlerden oluşmaktadır. İhraççı'nın ürettiği ürünler bazında hedef pazarlara ve hedef müşteri kitlesine aşağıda yer verilmektedir:

ÜRÜN SATIŞ KANALLARI	TEİAŞ (Direkt)	TEİAŞ (Müteahhit)	Elektrik Dağıtım Şirketleri	Bayiler	Endüstriyel şirketler *
Dağıtım Transformatörü	✓	✓	✓	✓	✓
OG Anahtarlama Ürünleri	✓	✓	✓	✓	✓
Güç Transformatörü	✓	✓			✓
YG Anahtarlama Ürünleri	✓	✓			✓

* Endüstriyel şirketler müşteri grubuna, elektrik üretim (GES, RES, jeotermal vb.), demir çelik, çimento, maden, cam, kağıt, kamu diğer (DSİ, EÜAŞ, vb.) sektörleri örnek gösterilebilir.

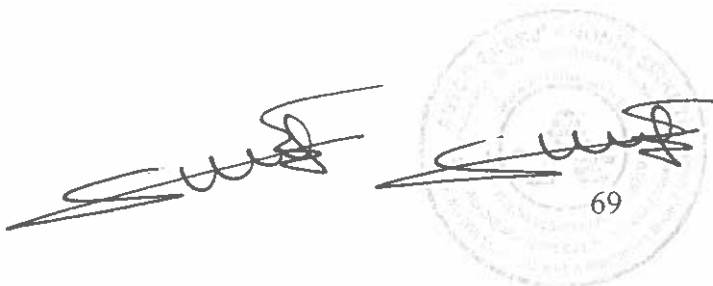
Müşteriler ile anlaşılması halinde ilgili evraklar, tasarım dokümanlarının hazırlanması için tasarım bölümlerine gönderilmektedir. Tasarım bölümleri gerekli çalışmaları yaptıktan sonra ilgili teknik şartname ya da bilgilere göre hazırlanan teknik doküman formu, satış bölümlerine iletilmekte ve müşteriden bu ürünler için varsa teknik yorumları alınarak ilgili tasarım bölümlerine iletilmektedir. Tasarım bölümlerinden iletilen teknik dokümanlar nihayetinde müşteriye onaylatılmaktadır.

Müşteri tarafından onaylanan sipariş ve teknik dokümanlar "Satış Sipariş Formu" aracılığı ile ilgili imalat planlama bölümlerine iletilmekte ve imalat planlama bölümleri tasarım bölümlerinin hazırlamış olduğu ayrıntılı proje ve teknik dokümanlar ışığında stok hammadde kontrolü yaparak satın alma bölümüne satın alma taleplerini açmaktadır.

Bu talepler doğrultusunda, malzeme tedarik süreleri dikkate alınarak sipariş ürünlerinin imalat planlamaları yapılır. İmalat planlaması ve imalat planı yapılan ürünler proje yönetimi ya da standart ürünler için satış müdürlüklerinde müşteri isteği var ise kabul test planı kapsamında yok ise test laboratuvarında test ettirilerek test raporlarının ilgili teknik ve idari şartnamelere bağlı olarak yapılması sağlanır.

Ürünlerin sevki parçalı ya da tamamen İhraççı ya da müşteri yükümlülüğünde yapılır. Sözleşme kapsamında sahada devreye alma ya da süpervizör görevlendirme yükümlülükleri var ise Proje Müdürlüğü tarafından koordine edilerek Servis müdürlüğü ekiplerince yerine getirilir.

Aşağıdaki şemada transformatör üretim akış şemalarından birine yer verilmektedir.





TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teb Katılım Sektör Ofisi, Sırayı, Sokullu Cad.

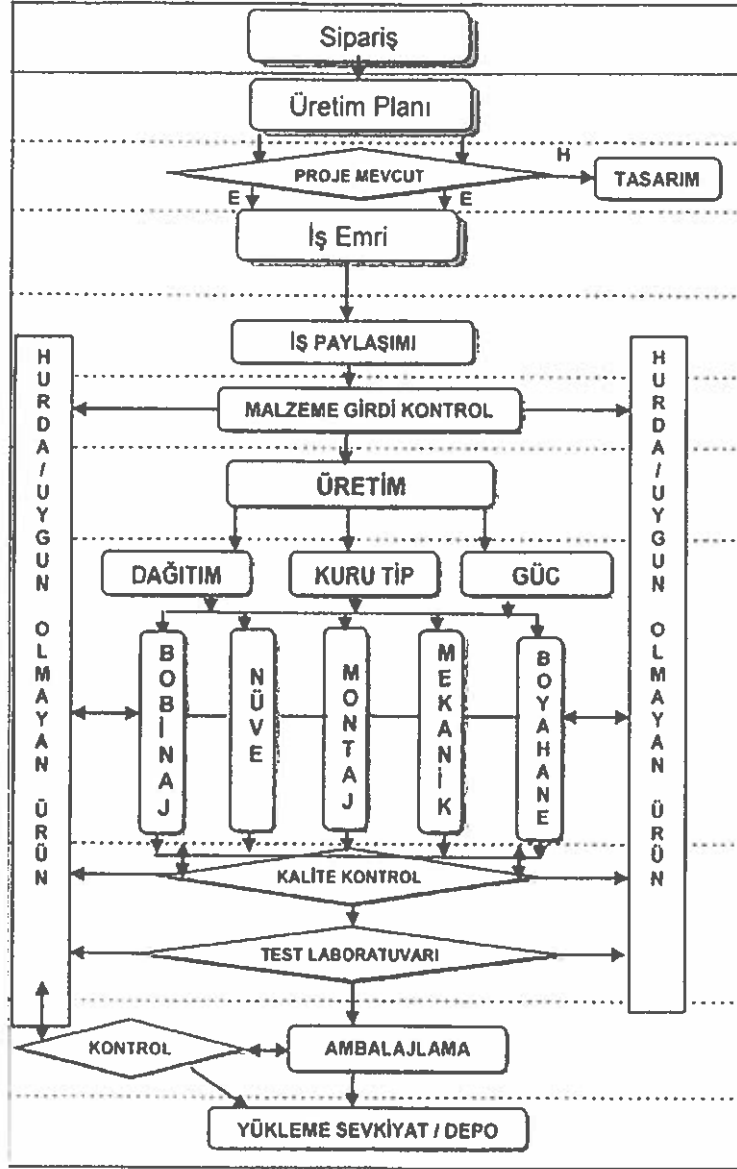
107/78, Ümraniye, 34768 İSTANBUL

Te: 0216 633 44 44 - Fax: 0216 631 44 00

Büyük Nispetiye, No: 84, Kat: 509

İcadiye Sırtı No: 368354

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr



Müşteri Grupları

A. TEİAŞ (Türkiye Elektrik İletim A.Ş.)

TEİAŞ, Türkiye'nin yüksek gerilim seviyesindeki dağıtım ağının tamamının işletmesinden, yenileme ve bakımından sorumlu kamu iktisadi teşekkülüdür. TEİAŞ, belirli sürelerle iletim ağındaki yenileme ve bakım çalışmaları kapsamında direkt olarak veya taahhüt firmaları aracılığı ile çeşitli elektrikli teçhizat alımları yapmaktadır.

TEİAŞ İşletme dairesi kapsamında yüksek gerilim kesici ve güç transformatörleri alımlarını yıllık bakım, verimlilik, yenileme ve güvenilirliği artırmak için Kamu İhale Kurumu ("KİK") kapsamında belirli zamanlarda ihaleye çıkarak gerçekleştirmektedir. Bu ihalelere güç transformatörü, oto transformatör, reaktörler vb. elektrikli teçhizat sağlayan firmalar direkt katılım sağlayarak iş yükü, teslim süresi ve TL riski değerlendirmeleri çerçevesinde teklif vermektedirler.

Kullanım süresi 30 yıl ve üzerinde olan trafolar verimsiz kabul edilmekte ve yenileme yatırımı gereksinimi doğurmaktadır. Ayrıca verimlilik ve güvenilirliği artırmak için

28 Aralık 2022



[Handwritten signatures and a stamp with the number 70]

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Teb Menkul Değerler A.Ş. D Blok Saray Mah. Sokullu Cad.
 No: 18 Ümitköy 34768 İSTANBUL
 Tel: 0216 536 44 44 - Fax: 0216 531 44 00
 Büyük Mülhale Y.P. 8/1007 2608
 Ticaret Sicil No: 58354
 İnternet adresi: www.tebmenkul.com.tr