



*Enerjiye ihtiyacınız olan
her yerde, biz varız*

Yatırımcı & Analist Sunumu

Eylül 2026



İçindekiler

Hakkımızda	1
Üretim Tesisleri	2
Tamamlanan Projeler	3
Finansal Tablolar	4
Sıkça Sorulan Sorular	5
Ekler	6

Genel Müdür'ün Mesajı



Küresel enerji sektörü, elektrifikasyonun hız kazandığı ve enerji altyapılarının yeniden şekillendiği tarihi bir dönüşüm sürecinden geçmektedir. Yenilenebilir enerji yatırımları, veri merkezlerinin hızla büyüyen enerji ihtiyacı, elektrikli ulaşım sistemlerinin yaygınlaşması ve iletim şebekelerinin modernizasyonu; güç transformatörlerini enerji dönüşümünün en kritik bileşenlerinden biri haline getirmiştir. Artan talebe karşın, dünya genelinde yüksek güçlü transformatör üretim kapasitesinin sınırlı olması ve teslim sürelerinin uzaması, sektörün önümüzdeki yıllarda da devam etmesi beklenen yapısal dinamiklerinden biri olarak öne çıkmaktadır.

Biz, bu dönüşümü yalnızca takip eden değil, doğru zamanda doğru yatırımlarla geleceği şekillendiren şirketlerden biri olmayı hedefledik. Bu vizyon doğrultusunda yaklaşık 140 milyon ABD doları yatırımla hayata geçirdiğimiz yeni güç transformatörü üretim tesisimiz, Grubumuzun bugüne kadar gerçekleştirdiği en stratejik yatırımlardan biridir. Yüksek mühendislik kabiliyeti, ileri teknoloji üretim altyapısı ve yıllık 32.000 MVA'nın üzerinde üretim kapasitesiyle bu tesis, bizi küresel ölçekte yüksek güçlü transformatör üretimi gerçekleştirebilen sayılı üreticiler arasına taşımaktadır.

Bu yatırım yalnızca üretim kapasitemizi artıran bir fabrika değil; daha yüksek katma değerli ürünlere yönelmemizi sağlayacak, ihracatımızı güçlendirecek ve Grup kârlılığımızı uzun vadede destekleyecek stratejik bir büyüme platformudur. Özellikle Kuzey Amerika başta olmak üzere, enerji altyapı yatırımlarının hız kazandığı pazarlarda daha güçlü bir konum elde etmeyi ve müşterilerimize yüksek teknolojiye dayalı çözümler sunmayı hedefliyoruz.

Bugün ulaştığımız noktada, son yıllarda attığımız stratejik adımların sonuçlarını giderek daha belirgin şekilde görüyoruz. Üretim kapasitesini artıran yatırımlarımız, genişleyen ürün portföyümüz, mühendislik yetkinliğimiz ve ihracat odaklı iş modelimiz sayesinde Grubumuz, enerji üretiminden iletim ve dağıtımına kadar uzanan değer zincirinin tamamında çözüm sunabilen entegre bir enerji teknolojileri grubuna dönüşmektedir. Sürdürülebilir büyüme anlayışımız doğrultusunda, yüksek katma değer yaratan alanlara yatırım yapmaya, teknolojik yetkinliklerimizi geliştirmeye ve küresel pazarlardaki etkinliğimizi artırmaya kararlılıkla devam ediyoruz.

Bu dönüşümün önemli yapı taşlarından biri olan bağlı ortaklığımız Peak PV Solar A.Ş., güneş paneli üretimi ve yenilenebilir enerji çözümleri alanındaki faaliyetlerini güçlendirirken halka arz başvurusunu tamamlayarak kurumsal gelişiminde önemli bir eşiği geride bırakmıştır. Önümüzdeki dönemde hayata geçirilmesi planlanan Bataryalı Enerji Depolama Sistemleri (BESS) yatırımıyla birlikte Peak PV'nin, yenilenebilir enerji ve enerji depolama teknolojilerinde daha güçlü bir oyuncu haline gelmesini ve Grubumuzun enerji dönüşümündeki stratejik konumuna ilave değer katmasını hedefliyoruz.

Önümüzdeki dönemde de değişen küresel enerji dinamiklerini doğru okuyarak; teknolojiye yatırım yapan, sürdürülebilir büyümeyi esas alan ve tüm paydaşları için uzun vadeli değer üreten bir şirket olma vizyonumuz doğrultusunda ilerlemeyi sürdüreceğiz.

Ramin MALEK

Genel Müdür



Yönetim Kurulu



M. Behiç HARMANLI
Yönetim Kurulu Başkanı
Elektrik Yüksek Mühendisi (İTÜ)



A. Gökhan ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Elektrik Elektronik Mühendisi (ODTÜ)



Ramin MALEK
Yönetim Kurulu Üyesi
Elektrik Elektronik Mühendisi (ODTÜ)



Savaş Atanur KAZAZ
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İşletme



Mete Muzaffer BIÇAKLIOĞLU
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Endüstri Mühendisi

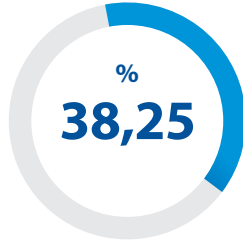
Ortaklık Yapısı



GİRİŞİM ELEKTRİK
Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş.



HALKA AÇIK PAY



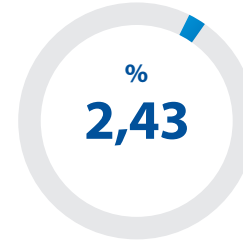
M. Behiç HARMANLI
Yönetim Kurulu Başkanı



A. Gökhan ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Dış Ticaret Direktörü



Ramin MALEK
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür



Mesut BAZ
Kurucu Ortak



Genel Bakış

Europower Enerji, elektriğin üretimi, iletimi ve dağıtım alanlarında müşterilerinin ihtiyaçlarına yönelik çok çeşitli alçak gerilim, orta gerilim ve yüksek gerilim elektriksel ve elektromekaniksel çözümler, ürünler ve sistemler sunmakta; aynı zamanda yenilenebilir enerji kapsamında olan, depolama dahil bir çok ana ürünün üretimini gerçekleştirmektedir.



Türkiye'de **10** blokta **12** üretim tesisi

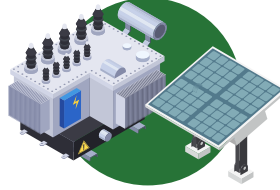


1.500+
çalışan

250+
mühendis



5 kıtada **80** ülkeye ihracat



1.500+
farklı ürün çeşidi



7,2k+ MW
Tamamlanan yenilenebilir enerji projesi



9,8 milyar TL
(01.01.2025-30.06.2026 arası KAP bildirimleri)



12.999 mn TL
Net Satışlar (31.12.2025 rakamları)

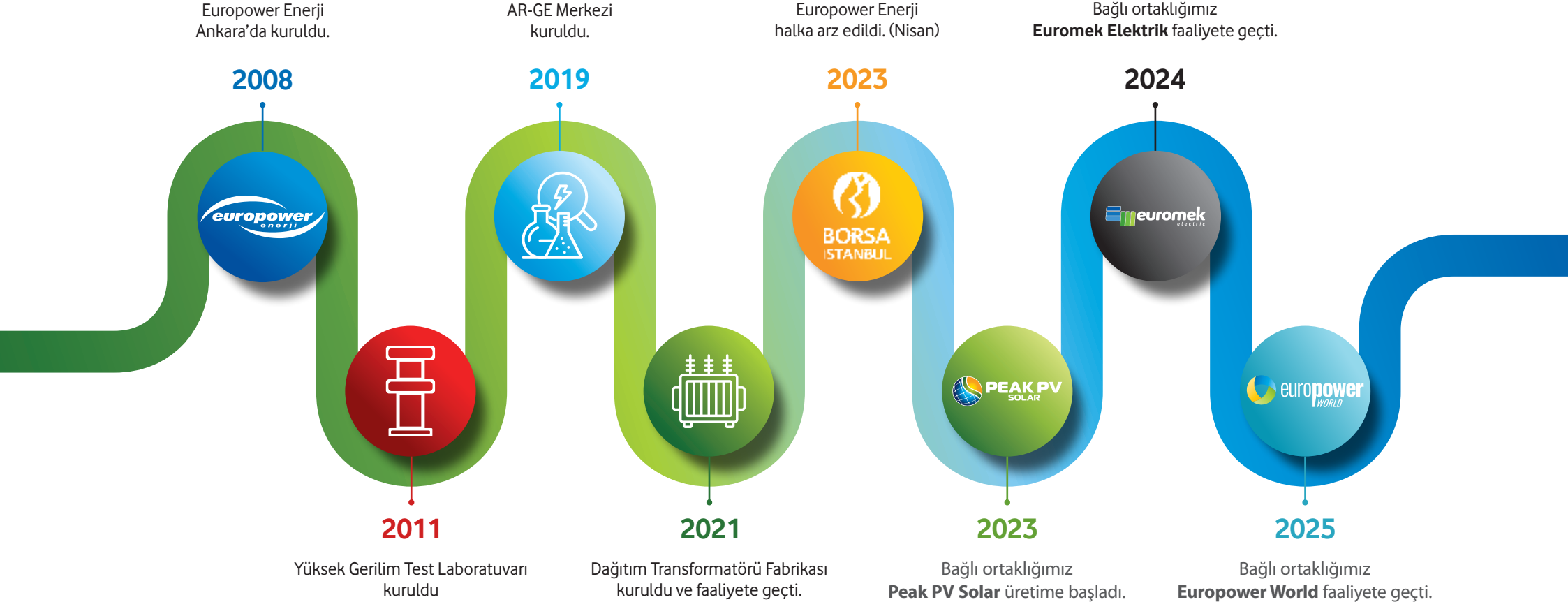


2.368 mn TL
FAVÖK (31.12.2025 rakamları)



2.054 mn TL
Esas Faaliyet Kârı (31.12.2025 rakamları)

Tarihçe



Faaliyetler

Türkiye'nin enerji altyapısı ve elektrik ekipmanları alanındaki lider sanayi şirketlerinden **Europower Enerji**, faaliyetlerini değer zincirinin farklı aşamalarını kapsayan 4 ana iş kolunda yürütmektedir.

1 >>>>

Elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemlerinde kullanılan alçak, orta ve yüksek gerilim ürün ve sistemlerinin imalatı; yenilenebilir enerji üretimi için ekipman imalatı

2 >>>>

Mühendislik hizmetleri

3 >>>>

Test ve devreye alma hizmetleri

4 >>>>

Mühendislik, tedarik ve işletmeye alma (EPC) / yüklenicilik hizmetleri

MÜHENDİSLİK

ARGE MERKEZİ



OTOMASYON ve SCADA



ANAHTAR TESLİM PROJELER



TEST ve DEVREYE ALMA

ÜRETİM

ALÇAK GERİLİM PANOLAR ve SİSTEMLER



ORTA GERİLİM HÜCRELER ve KOMPONENTLER



YÜKSEK GERİLİM ŞALT ÜRÜNLERİ



DAĞITIM ve GÜÇ TRAFOLARI



KÖŞKLER ve TRAFÖ MERKEZLERİ



GÜÇ KOMPANZASYON SİSTEMLERİ



DEMİRYOLU ŞALT ÜRÜNLERİ ve SİSTEMLERİ



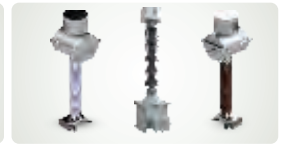
SİLİKON ve EPOKSİ İZOLATÖRLER



OG AKIM GERİLİM TRAFOLARI



ÖLÇÜ TRANSFORMATÖRLERİ



GÜÇ TRANSFORMATÖRLERİ



EURO SUNJUNIOR



GES KONSTRÜKSİYON SİSTEMLERİ



SOLAR PV PANEL



POWERBANK DEPOLAMA



OG SEKONDER ve PRİMER GIS (RMU)



Üretim Tesisleri ve Kapasite



Ana Kampüs 1

Kahramankazan, Ankara

Ankara / Kahramankazan'da bulunan Ana Kampüs 1 yerleşkesinde 5 aktif fabrika ve 1 idari binadan oluşan kampüs alanı, toplam 42.700 m² kapalı alan üzerine kurulmuştur.

A
Blok

Orta Gerilim Metal Clad imalatı,
AR-GE Merkezi ve Akredite Yüksek Gerilim
Test Laboratuvarı

B
Blok

Yüksek Gerilim Ekipmanları İmalatı ve
İdari Ofisler

C
Blok

Epoksi Tesisi, Akım ve Gerilim Trafosu imalatı;
Orta Gerilim Kesici, Ayırıcı ve Modüler Hücre imalatı,
Beton Köşk imalatı ve İdari Ofisler

E
Blok

Alçak Gerilim Pano ve Kontrol Kumanda Panoları,
mevcut Gaz İzoleli ürünlerin (RMU ve GIS) imalatı ve
tüm Mekanik Üretim Hatları ve Makina Parkurları.

Üretim Tesisleri ve Kapasite



Ana Kampüs 2

Kahramankazan, Ankara

Ankara/Kahramankazan'da konumlanan **Ana Kampüs 2** yerleşkesi; aktif üretim faaliyetlerini sürdüren 2 fabrika ve 1 idari binadan oluşmakta olup, toplam **23.000 m²** kapalı alana sahiptir.

D Blok

Transformatör Fabrikası ve İdari Ofisler

F Blok

%100 bağlı ortaklığımız **Europower World Enerji A.Ş.** bünyesinde faaliyet gösteren fabrikamızda, 2026 yılı başı itibarıyla **YG/ÇYG Güç Transformatörü** üretimine başlanmış; üretim faaliyetleri aktif olarak devam etmektedir.

Üretim Tesisleri ve Kapasite



Yerleşkeler

Sincan, Ankara

G Blok

G Blok'ta güneş paneli ve konstrüksiyon sistemleri üretilmekte olup; konteyner tipi enerji depolama sistemlerinin üretimine yönelik hazırlıklar başlamıştır.

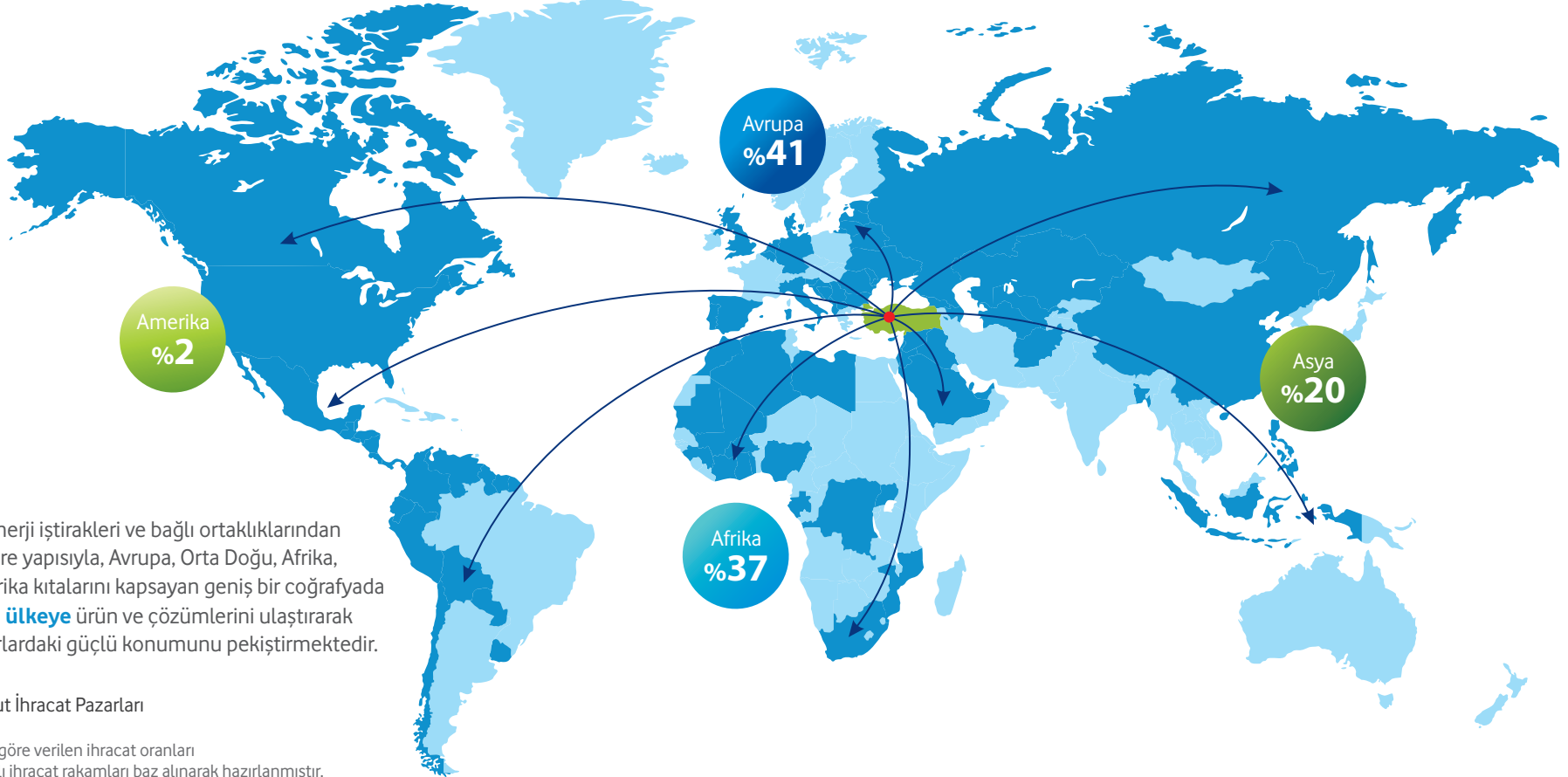
H Blok

Tesisimiz yapılmakta olan yatırımlar ile **Dağıtım Transformatörü Fabrikası Ek Binası** olarak faaliyete geçecektir.

I Blok

Yağlı Tip Orta ve Yüksek Gerilim Ölçü Transformatörleri ve Yüksek Gerilim Buşingleri üretilmektedir.

Küresel Ayak İzi ve İhracat Ağı



Küresel Organizasyon Yapısı



Europower Enerji ve Bağlı Ortaklıklar

Merkez Kampüs - Ankara, Türkiye



Electrex

Tuzla Serbest Bölge, İstanbul, Türkiye



Europower Skopje

Üsküp, Makedonya



Europower Energie

Amsterdam, Hollanda



Europower Algeria

Alcer, Cezayir



Europower Ukraine

Lviv, Ukrayna



Europower Azerbaycan Şb.

Bakü, Azerbaycan



ELECTREX





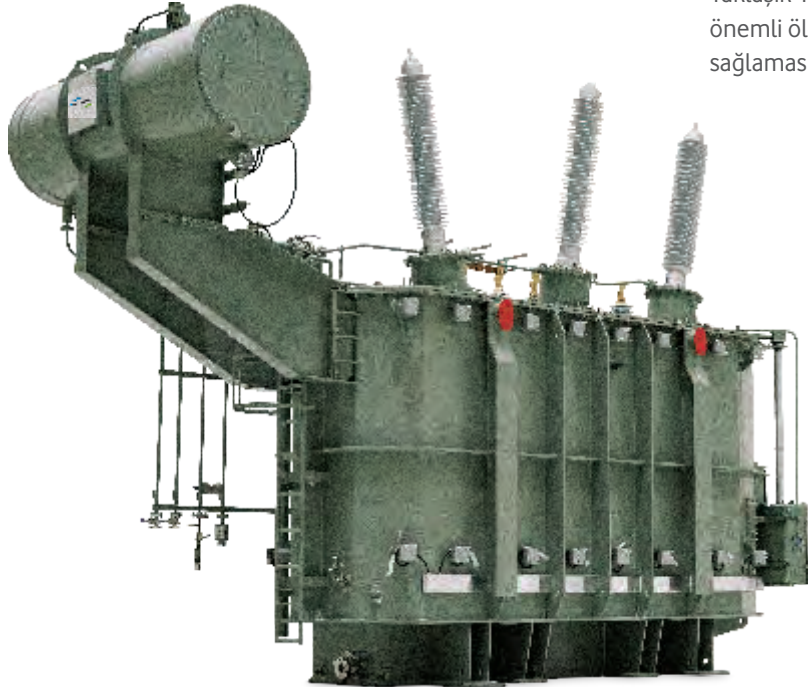
Üretim Tesisleri 2

Güç Transformatörü Fabrikası



Stratejik Güç Transformatörü Fabrikası Devrede

2023 yılında yatırımına başladığımız Güç Transformatörü Fabrikası inşaatı tamamlanmış olup, 2026 yıl başından itibaren %100 bağlı ortaklığımız **Europower World Enerji A.Ş.** bünyesinde üretime başlamıştır. Yaklaşık 140 milyon USD yatırımla hayata geçirilen tesis, şirketimizin yüksek katma değerli ürün segmentindeki üretim kapasitesini önemli ölçüde artırmıştır. Fabrikanın tam kapasiteye ulaşması ile birlikte 2027 yılında hasılatı 150-200 milyon USD seviyesinde katkı sağlaması hedeflenmektedir.



- 30.200 m² Toplam Alan
- 17.000 m² Kapalı Alan
- Kapasite Artışı ve Genişlemeye Uygun Tesis Tasarımı
- YG Test Laboratuvarı
- 140 Milyon USD Yatırım
- 150-200 Milyon USD (2027) Potansiyel Yıllık Hasılat Katkısı



Güç Transformatörü Fabrikası

Güç transformatörleri, enerji üretiminden iletim şebekelerine kadar uzanan elektrik altyapısının temel yapı taşlarındandır. **Artan enerji tüketimi, yapay zekâ ve veri merkezlerinin büyüyen enerji ihtiyacı, şebeke yatırımları ve yenilenebilir enerji dönüşümü küresel güç transformatörü talebini hızla artırmaktadır.**



Buna karşın dünya genelinde sınırlı üretim kapasitesi ve uzun yatırım döngüleri nedeniyle sektörde belirgin bir arz açığı bulunmaktadır. Yüksek giriş bariyerlerine sahip bu pazarda faaliyet gösterebilmek, şirketlere müşteri seçimi, proje tercihleri, fiyatlandırma gücü ve kârlılık açısından önemli avantajlar sağlamaktadır.

Europower'ın güç transformatörü yatırımı, şirketin yüksek katma değerli ürün segmentindeki büyümesini destekleyen stratejik bir adım niteliğindedir.



Güç Transformatörü Fabrikası



Güç Transformatörü Fabrikası



Dağıtım Transformatörü Fabrikası

Dağıtım transformatörleri, elektrik enerjisinin iletim şebekesinden son kullanıcıya uygun gerilim seviyesinde güvenli ve verimli şekilde ulaştırılmasını sağlayan kritik enerji altyapısı ekipmanlarıdır. Artan elektrik talebi, şebeke yatırımları ve yenilenebilir enerji dönüşümü, bu ürün grubuna yönelik küresel talebi desteklemektedir.



Güneş Enerjisi ve Enerji Depolama Teknolojileri Üssü



29.000 m² kapalı alana sahip **Peak PV Solar** üretim kampüsü; güneş paneli, güneş enerjisi santrallerinde kullanılan konstrüksiyon sistemleri ve yenilenebilir enerji teknolojileri alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket, üretim kabiliyetlerinin yanı sıra yurt içi ve yurt dışında güneş enerji santrali yatırımları, enerji üretimi ve enerji satışı faaliyetleriyle entegre bir yenilenebilir enerji oyuncusu olarak konumlanmaktadır.

Peak PV Solar'ın halka arz başvuru süreci devam etmekte, elde edilecek kaynakların büyüme yatırımlarını desteklemesi hedeflenmektedir. Bu kapsamda şirket bünyesinde konteyner tipi Bataryalı Enerji Depolama Sistemleri (BESS) üretimine yönelik yeni üretim hattı yatırımı sürdürülmekte ve enerji depolama alanında da önemli bir üretim merkezi oluşturulması planlanmaktadır.



- 29.000 m² Kapalı Alan
- Güneş Paneli Üretimi
- Konstrüksiyon Sistemleri Üretimi
- BESS Üretim Hattı Kurulumu
- GES Kurulum ve Yatırım Faaliyetleri
- Halka Arz Başvurusu Yapıldı



Güneş Enerjisi ve Enerji Depolama Teknolojileri Üssü



Orta ve Yüksek Gerilim Ölçü Transformatörleri



Şebekenin Gözü ve Kulağı: Orta ve Yüksek Gerilim Ölçü Transformatörleri

- **Yüksek Değerleri Ölçülebilir Seviyeye İndirir:** Hatlardaki binlerce voltluk gerilimi veya yüksek akımları, ölçü cihazlarının ve koruma rölelerinin güvenle okuyabileceği standart, küçük değerlere (örn: 100V veya 1A/5A) dönüştürür.
- **Hassas ve Doğru Faturalandırma Sağlar:** Üretilen veya tüketilen enerjinin miktarını en yüksek doğruluk sınıfında ölçerek, enerji ticaretinin ve faturalandırma süreçlerinin hatasız yürütülmesini sağlar.
- **Sistemi ve Personeli Korur (İzolasyon):** Yüksek gerilim tarafı ile düşük gerilimli ölçüm/kumanda sistemlerini birbirinden tamamen izole ederek hem personeli hem de hassas elektronik cihazları korur.
- **Akıllı Şebekelerin Temelidir:** Koruma rölelerine anlık ve doğru veri aktararak, şebekede oluşabilecek arızaların anında tespit edilmesini ve sistemin güvenle izlenmesini (SCADA/Otomasyon) mümkün kılar.



Diğer Üretim Tesislerimiz

A - B - C - E1 ve E2 bloklar

Operasyonlarımızın omurgasını oluşturan diğer üretim tesislerimizin güncel görünümü.



Fabrikamızın
videosu için
tıklayın!



AR-GE ve ÜR-GE Çalışmaları



2019

AR-GE Merkezi
açıldı



10 Tescilli, Toplam

24

Patent



26

Devam Eden
AR-GE Projesi



103

Yüksek nitelikli
AR-GE çalışanı



110.

2024'de
AR-GE Harcama
Sıralaması



Tamamlanan Projeler

3

Tamamlanan Projeler

Safi Çimento TM, Bilecik



Proje videosu
için tıklayın!

Ankara Üniversitesi GES, Çankırı



EBRD GES, Gaziantep



Tamamlanan Projeler

Ceylan Eynegazi GES, Kütahya



Zincirli RES- Hibrit GES, Kayseri



Aksa GES, Göynük



Tamamlanan Projeler

Eren Tekstil Çatı GES, Bitlis



Yükseliş Asansör Çatı GES, Ankara



Ceylan Karsak 1-2 GES, Kütahya



Voga Mobilya Çatı GES, Ankara



NESCE GES, Ağrı



Ceylan Karsak 3 GES, Kütahya





Finansal Tablolar

Konsolide Finansal Performans (₺)

Finansal Performans (TL)

	31.12.2024	31.12.2025	Gelişim %
Hasılat	10.758.973.000	12.999.679.000	% 20,83
Brüt Kâr	2.675.181.000	2.966.646.000	% 10,90
Brüt Kâr Marjı	% 24,86	% 22,82	% -8,22
Esas Faaliyet Kârı	1.641.185.000	2.054.402.000	% 25,18
E.F.K. Marjı	% 15,25	% 15,80	% 3,60
Net Kâr	392.855.000	805.910.000	% 105,14
Net Kâr Marjı	% 3,65	% 6,20	% 69,78
FAVÖK	1.966.991.000	2.368.387.000	% 20,41
FAVÖK Marjı	% 18,28	% 18,22	% -0,35

Finansal Performans (TL)

	30.06.2025	30.06.2026	Gelişim %
Hasılat	5.140.817.000	7.069.966.000	% 37,53
Brüt Kâr	1.064.685.000	2.601.973.000	% 144,39
Brüt Kâr Marjı	% 20,71	% 36,80	% 77,70
Esas Faaliyet Kârı	678.351.000	1.857.760.000	% 173,86
E.F.K. Marjı	% 13,20	% 26,28	% 99,14
Net Kâr	310.290.000	681.507.000	% 119,64
Net Kâr Marjı	% 6,04	% 9,64	% 59,70
FAVÖK	730.932.000	2.272.017.000	% 210,84
FAVÖK Marjı	% 14,22	% 32,14	% 126,02

* Net Kâr kalemleri, Europower Enerji ve İştiraklerinin konsolide edilmiş Net Kâr rakamlarını göstermektedir. Kontrol gücü olmayan paylar ayrılmamıştır.

* FAVÖK hesaplamasında Finansal Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler Kalemi dahil edilmemiştir.

Finansal Tahminler (\$)

Konsolide Finansal Performans Tahminleri (USD)

	2026	2027	2028
Hasılat	430.000.000	610.000.000	820.000.000
Brüt Kâr	107.500.000	164.700.000	237.800.000
Brüt Kâr Marjı	% 25	% 27	% 29
Esas Faaliyet Kârı	73.100.000	115.900.000	180.400.000
E.F.K. Marjı	% 17	% 19	% 22
Net Kâr	55.900.000	97.600.000	155.800.000
Net Kâr Marjı	% 13	% 16	% 19
FAVÖK	90.300.000	140.300.000	205.000.000
FAVÖK Marjı	% 21	% 23	% 25



Finansal Tahminler (\$)

Konsolide Finansal Performans Tahminleri (USD)

	Hasılat	Brüt Kâr	Esas Faaliyet Kârı	Net Kâr	FAVÖK
2026	 430.000.000	 107.500.000	 73.100.000	 55.900.000	 90.300.000
2027	 610.000.000	 164.700.000	 115.900.000	 97.600.000	 140.300.000
2028	 820.000.000	 237.800.000	 180.400.000	 155.800.000	 205.000.000

Finansal Tahminler (\$)

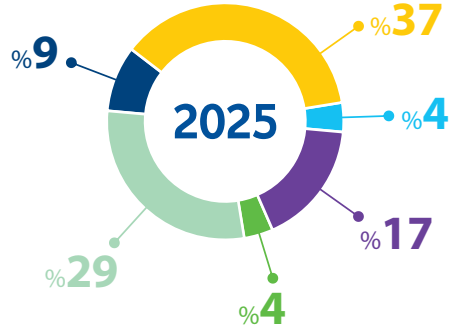
Ulusal ve Uluslararası Satış Tahminleri (USD)

	2026	2027	2028
Yurt İçi Satışlar	352.600.000	488.000.000	615.000.000
Yurt Dışı Satışlar	77.400.000	122.000.000	205.000.000
TOPLAM SATIŞLAR	430.000.000	610.000.000	820.000.000



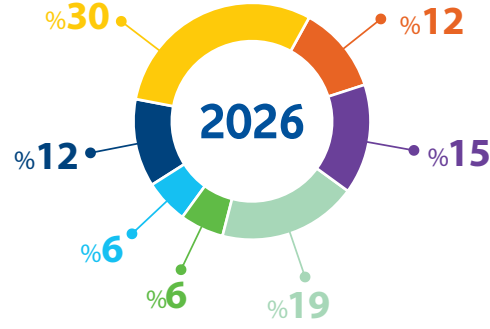
Gelir Kompozisyonu

2025 Hasılatın Ürün Bazlı Dağılımı



- Dağıtım Transformatörü
- Yüksek Gerilim Ürünleri
- Orta Gerilim Ürünleri
- Alçak Gerilim Ürünleri
- PV Panel
- Diğer

2026 Ürün Bazlı Hasılat Projeksiyonu

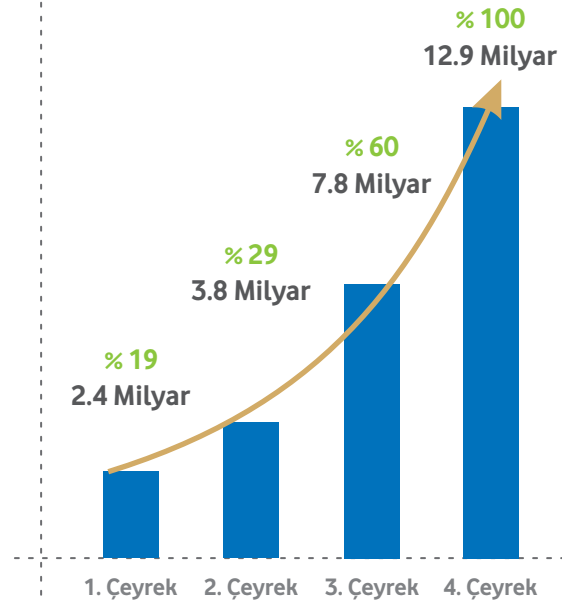


- Güç Transformatörü
- Dağıtım Transformatörü
- Yüksek Gerilim Ürünleri
- Orta Gerilim Ürünleri
- Alçak Gerilim Ürünleri
- PV Panel
- Diğer

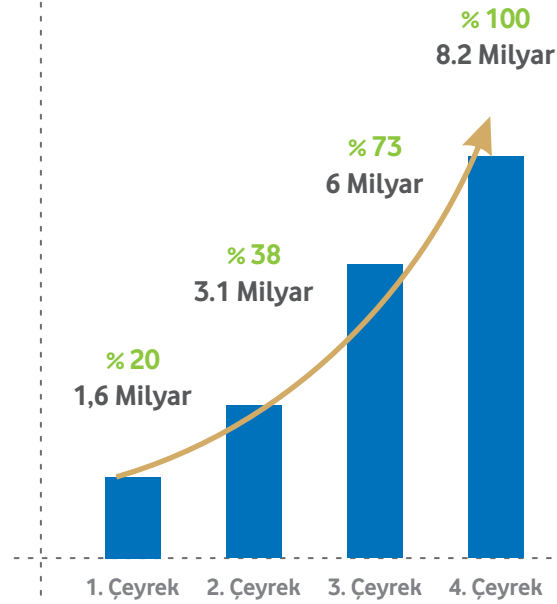


Çeyreklik Gelir Performansı ve Dönemsellik Etkisi (₺)

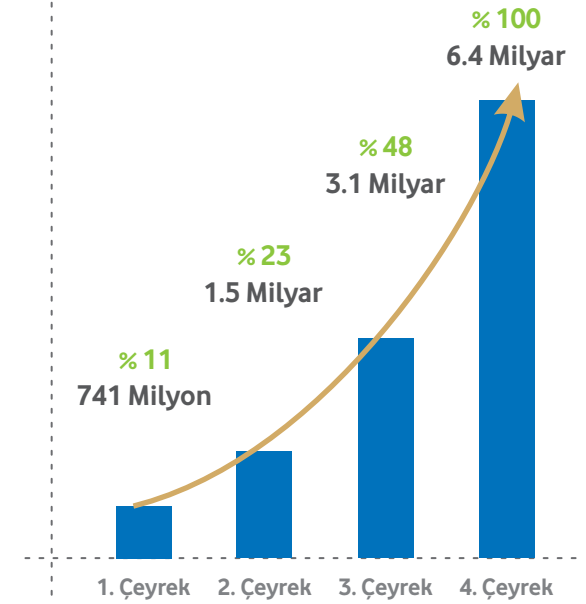
2025 Yılı Dönemlik Hasılat Gerçekleşmeleri (TL)



2024 Yılı Dönemlik Hasılat Gerçekleşmeleri (TL)



2023 Yılı Dönemlik Hasılat Gerçekleşmeleri (TL)

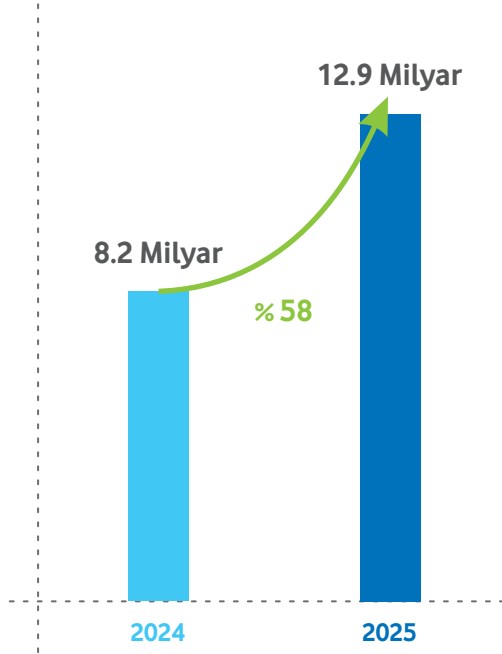


Şirketimiz, faaliyet gösterdiği sektörün doğası gereği yıllık hasılatın oluşumunda belirgin bir dönemsellik yapısına sahiptir. Geçmiş yıl verilerine dayalı olarak oluşturulan yukarıdaki grafiklerde; toplam yıllık hasılatın yaklaşık %15-20'sinin ilk çeyrekte, %25-35'inin ise ikinci çeyrek sonu itibarıyla gerçekleştiği görülmektedir. Bu eğilim, operasyonel yoğunluğun ve gelir üretiminin ağırlıklı olarak yılın ikinci yarısında kümелendiğini göstermektedir.

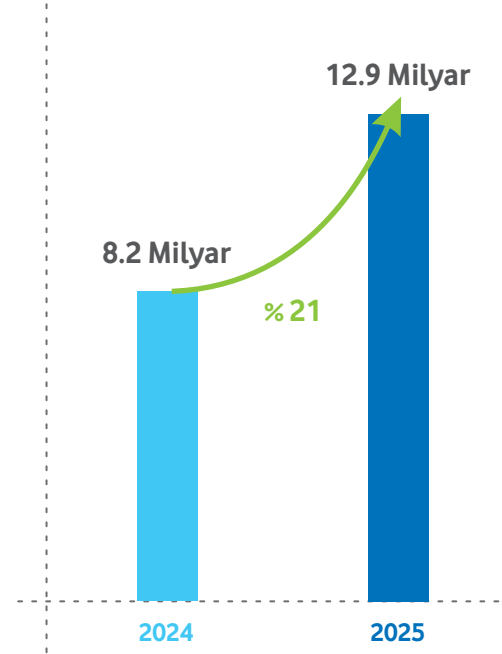
Not: Burada sunulan veriler geçmiş dönem performans analizine dayanmakta olup, cari yıl veya gelecek dönemler için herhangi bir hasılat taahhüdü veya kesinlik teşkil etmemektedir.

Enflasyon Etkisi (₺)

Nominal Hasılat Gelişimi (TL)



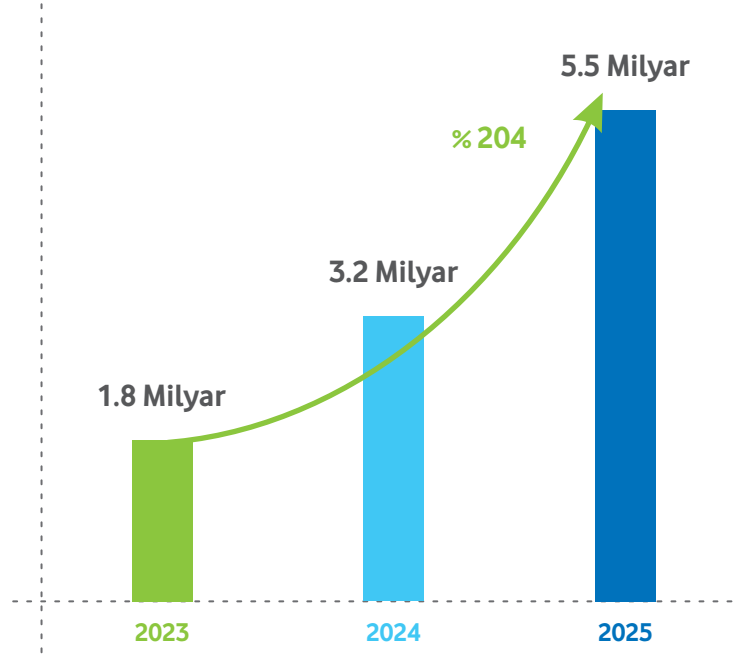
Enflasyon Etkisinden Arındırılmış Reel Büyüme (TL)



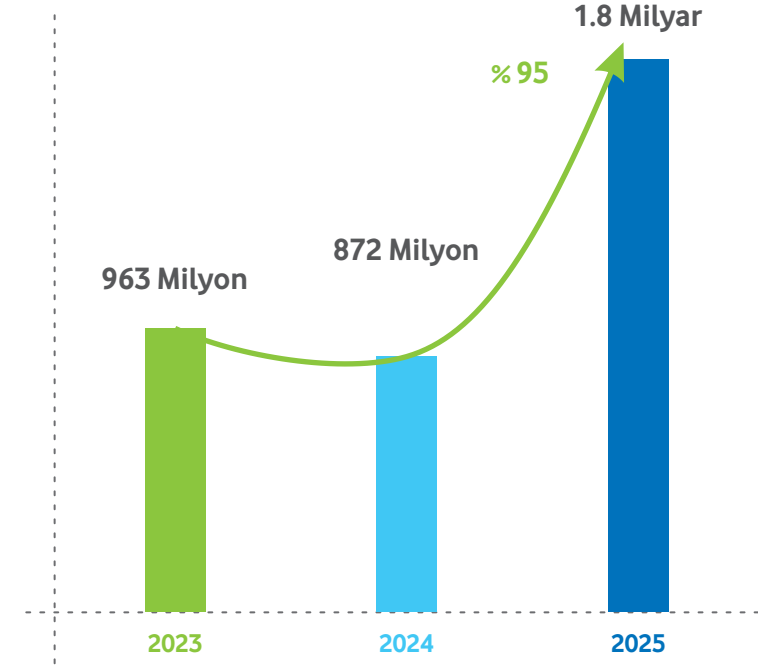
Grafikte yer alan enflasyondan arındırılmış büyüme oranları, TÜİK tarafından açıklanan 2025 yılı yıllık TÜFE artış oranı (yaklaşık %31) dikkate alınarak hesaplanmıştır. Hesaplamalar yalnızca karşılaştırmalı analiz amacıyla hazırlanmıştır.

CAPEX (₺)

Maddi Duran Varlıklar (TL)



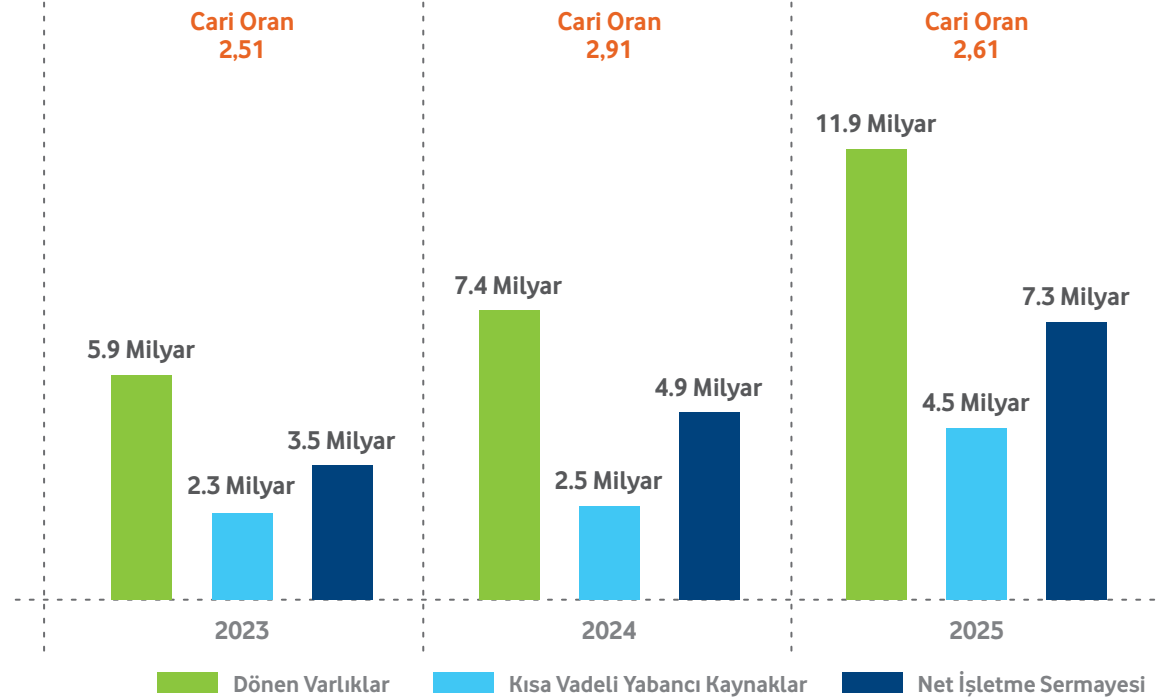
Yıllık CAPEX (Yatırım ve Varlık) Harcamaları (TL)



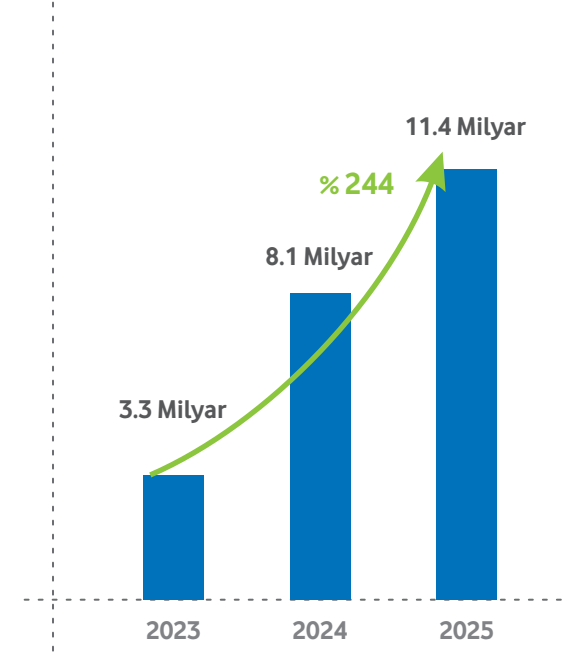
Şirket, son üç yılda üretim kapasitesini artırmaya ve teknolojik altyapısını güçlendirmeye yönelik yatırımlarını istikrarlı şekilde sürdürmüştür. 2025 yılında gerçekleşen CAPEX artışı, başta güç transformatörü üretim tesisi olmak üzere stratejik büyüme yatırımlarının etkisini yansıtmaktadır.

Finansal Güç ve Likidite (₺)

Net İşletme Sermayesi ve Cari Oran (TL)

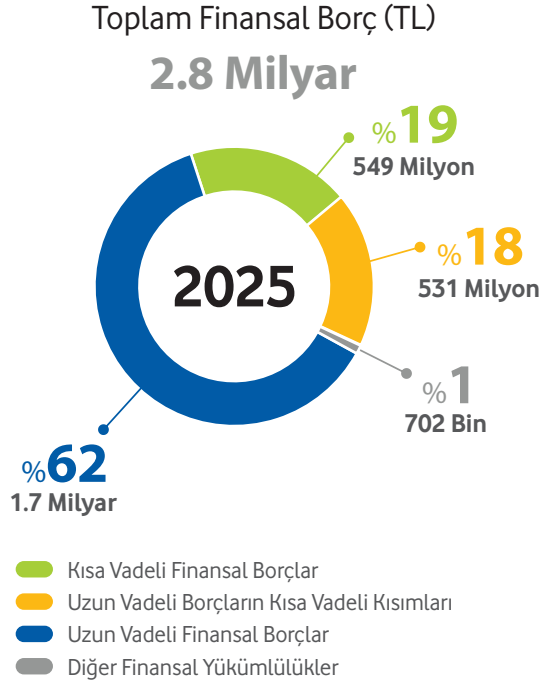


Özkaynaklar (TL)



Son üç yılda sürdürülen pozitif net işletme sermayesi ve güçlü cari oran performansı, Şirketimizin büyümesini destekleyen sağlıklı bilanço yapısını ve etkin nakit yönetimini ortaya koymaktadır. Şirketimiz, 2023-2025 döneminde artan kârlılık ve yaratılan iç kaynakların desteğiyle özkaynaklarını istikrarlı biçimde güçlendirmiş, büyümesini sağlam bir sermaye yapısı üzerinde sürdürmüştür.

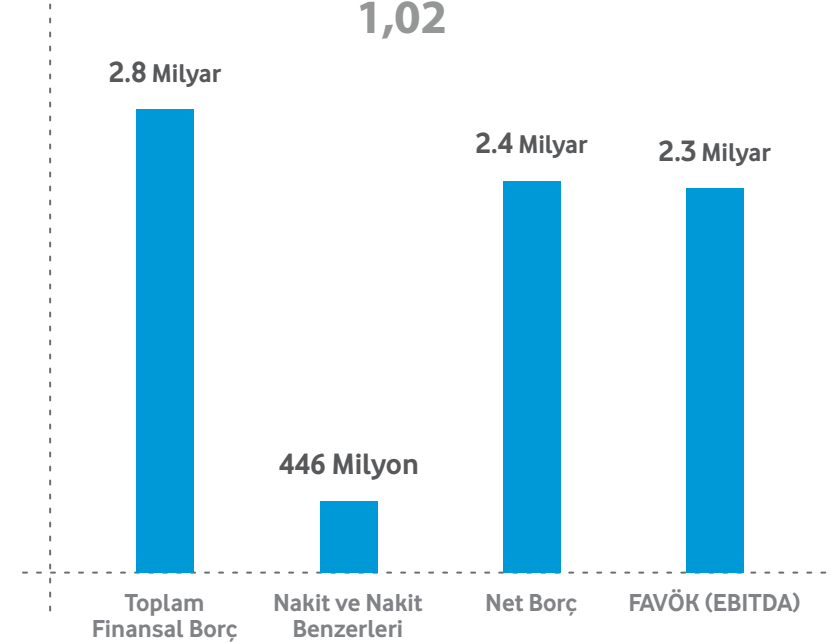
Güçlü Finansal Yapı ve Dengeli Borçluluk Seviyesi (₺)



Finansal borçlarımızın vade yapısı, operasyonel büyüme hedeflerimizle uyumlu şekilde yapılandırılmıştır. Toplam finansal borç içerisinde uzun vadeli finansman kaynaklarının ağırlığı, güçlü nakit akışı yönetimi ve sürdürülebilir büyüme stratejimizi desteklemektedir.

Net Borç / FAVÖK (EBITDA) (TL)

1,02



Şirketimizin güçlü operasyonel performansı ve yüksek nakit yaratma kapasitesi sayesinde net borç seviyesi etkin şekilde yönetilmektedir. Yaklaşık 2,4 Milyar TL seviyesindeki net borca karşılık yaklaşık 2,3 Milyar TL FAVÖK yaratılmış olup, Net Borç / FAVÖK oranı 1,02 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kontrollü finansal kaldıraç yapımız, büyüme yatırımlarımızı destekleyen finansal esnekliğimizi yansıtmaktadır.

Not : Bu sayfadaki grafikler, şirketimizin 31.12.2025 tarihli Bağımsız Denetim Raporu'nda yer alan finansal veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Sunumda yer alan bilgi ve değerlendirmeler yalnızca bilgilendirme amacı taşımakta olup; gelecekteki performans veya sonuçlara ilişkin herhangi bir taahhüt ya da garanti olarak değerlendirilmemelidir.



Sıkça Sorulan
Sorular

5

Sıkça Sorulan Sorular

Soru 1 Alınan işlerin (Backlog) yoğunluğu, işletme sermayesi üzerinde baskı yaratıyor mu? Nakit akışını nasıl yönetiyorsunuz?

Evet, hızlı büyüme dönemlerinde işletme sermayesi ihtiyacımız artmaktadır. Ancak, projelerimizde avanslı çalışma modelini benimsiyoruz. Ayrıca, döviz bazlı ihracat sözleşmelerimiz sayesinde yerel finansman maliyetlerini doğal bir şekilde hedge ediyoruz. 2026 yılı itibarıyla "Nakit Dönüşüm Süremizi" önceki yıla göre iyileştirmeyi hedefliyoruz.

Soru 2 Yeni yatırımlarınız Güç Transformatörü fabrikasının tam kapasiteye geçiş süreci ne kadar sürecek ve marjlara etkisi ne olacak?

Güç transformatörü projeleri, sektörün doğası gereği uzun teslim sürelerine sahip ürünler olduğundan üretim planlamamıza yüksek görünülük sağlamaktadır. Mevcut sipariş portföyümüz, önümüzdeki dönem kapasite kullanım oranlarımızı destekleyecek seviyede olup, talep görünümünün güçlü seyrini koruduğunu göstermektedir.

Güç Transformatörü Fabrikamız, 2026 yılı başı itibarıyla proje bazlı sipariş almaya ve üretim faaliyetlerine başlamıştır. Devam eden devreye alma ve üretim optimizasyon süreçleri kapsamında tesisimizin 2026 yılının ikinci yarısında yüksek kapasite kullanım oranlarına ulaşmasını öngörüyoruz. Fabrikanın tam kapasiteye yaklaşmasıyla birlikte hem üretim hacmimizde anlamlı bir artış sağlanacak hem de yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlarımız içerisindeki payı yükselecektir.

Öte yandan, küresel ölçekte artan şebeke yatırımları, yenilenebilir enerji projeleri, veri merkezi yatırımları ve enerji dönüşümü sürecinin hızlanması nedeniyle güç transformatörü pazarında önemli bir arz açığı bulunmaktadır. Benzer şekilde Türkiye pazarında da yüksek gerilim güç transformatörü üretim kapasitesi sınırlı olup teslim süreleri sektör genelinde uzamış durumdadır. Bu nedenle söz konusu ürün grubunda üretim yapabiliyor olmak, şirketimize müşteri seçimi, proje seçimi ve fiyatlama açısından önemli bir stratejik esneklik sağlamaktadır.

Yüksek katma değerli ürünlerin portföyümüzdeki payının artması, ölçek ekonomisinin devreye girmesi ve güçlü talep ortamının devam etmesi sayesinde önümüzdeki üç yıllık dönemde brüt kâr marjımızın yaklaşık %23 seviyelerinden %25 - 30 bandına, FAVÖK marjımızın ise %18 seviyelerinden %29 - %30 bandına yükselmesini öngörüyoruz.

Sıkça Sorulan Sorular

Soru 3 İhracat pazarında hangi bölgeler odak noktanızda ve global devlerle nasıl rekabet ediyorsunuz?

Mevcut odağımız öncelikle Avrupa, Kuzey Amerika, Afrika ve CIS ülkelerinin (Azerbaycan, Kazakistan, Kırgızistan v.b.) dahil olduğu pazarlardır. Özellikle enerji dönüşümünün hız kazandığı ülkelerde şebeke altyapısı, trafo merkezi, veri merkezine enerji depolama projelerinde konumlanıyoruz. Veri merkezlerinin kesintisiz ve yüksek güvenilirlikte enerji ihtiyacı; transformatör, orta gerilim hücre, prefabrik trafo merkezi ve otomasyon sistemleri gibi tam da bizim üretim gücümüzün bulunduğu ürün gruplarına ciddi bir talep yaratıyor. Aynı zamanda ABD'de yaşanan iletim ve dağıtım altyapısının modernizasyonu, bu pazarı orta ve uzun vadede en stratejik büyüme alanlarımızdan biri hâline getiriyor.

Global devlerle rekabette en güçlü kozumuz, Europower çatısı altında oluşturduğumuz dikey entegre üretim yapımızdır. Güç ve dağıtım transformatörlerinden orta ve alçak gerilim hücrelerine, kompakt ve prefabrik trafo merkezlerinden SCADA ve otomasyon sistemlerine kadar bir enerji projesinin ihtiyaç duyduğu ana ekipmanları tek çatı altında tasarlıyor, üretiyor ve test ediyoruz. Bu yapı bize üç temel avantaj sağlıyor: Tedarik zincirine bağımlılığı en aza indirerek teslimat sürelerimizi kısaltıyor, maliyet yapımızı uçtan uca kontrol etmemize imkân veriyor ve müşterilerimize tek muhataplı, anahtar teslim çözüm sunmamızı mümkün kılıyor. Özellikle ABD'de transformatör ve şebeke ekipmanlarında yaşanan uzun tedarik süreleri dikkate alındığında, bu hız avantajı somut bir rekabet üstünlüğüne dönüşüyor.

Üretimdeki bu derinlik, Girişim Elektrik'in EPC tarafındaki mühendislik ve saha uygulama tecrübesiyle birleştiğinde, projenin tasarımından ekipman tedarikine, kurulumdan devreye almaya kadar tüm süreci kendi bünyemizde yönetebilen entegre bir grup ortaya çıkıyor. Global rakiplerimizin büyük bölümü bu zincirin yalnızca belirli halkalarında faaliyet gösterirken, biz zincirin tamamına hâkim olmanın getirdiği hız ve esneklikle fark yaratıyoruz.

Ar-Ge merkezimizde geliştirdiğimiz özgün tasarımlar, ürünlerimizi uluslararası standartlara ve akredite laboratuvar testlerine uygun biçimde Avrupa ve Amerika pazarlarına sunmamızı sağlıyor. Böylece Avrupa kalitesinde ürünü, esnek üretim kabiliyetimiz ve daha hızlı teslimat sürelerimizle, global devlere kıyasla çok daha rekabetçi bir maliyet yapısıyla müşterilerimize ulaştırabiliyoruz.

Soru 4 Kamu ihalelerindeki tahsilat süreçlerinde yaşanan gecikmeler bir risk oluşturuyor mu?

Portföyümüzü çeşitlendirerek bu riski yönetiyoruz. Ciromuzun içindeki kamu payını dengede tutarken, özel sektör (GES, RES ve Trafo Merkezi Yapım Projeleri vb.) ve yurt dışı satış gelirlerimizi artırıyoruz. Şu an itibarıyla vadesi geçmiş alacaklarımızın toplam aktifler içindeki payı yönetilebilir seviyededir.

Sıkça Sorulan Sorular

Soru 5 Sürdürülebilirlik (ESG) karneniz yatırımcılar için ne ifade ediyor?

Enerji dönüşümünü mümkün kılan ekipmanları üreten bir grup olarak, bu dönüşümü önce kendi çatımızın altında yaşıyoruz. Fabrikalarımızın çatılarına kurduğumuz güneş enerjisi santralleri, tükettiğimiz enerjinin yaklaşık %60'ını karşılıyor. Böylece karbon ayak izimizi azaltırken enerji maliyetlerimizi de düşürüyor; sürdürülebilirliğin aynı zamanda iyi bir ekonomi olduğunu kendi bilançomuzda kanıtlıyoruz.

Bu yaklaşımı şeffaflıkla taçlandırdık: 2025 yılına ait TSRS uyumlu Sürdürülebilirlik Raporumuzu 2026 Ağustos ayında yayımlayarak karbon emisyonlarımızdan sosyal etkimize, yönetim ilkelerimize kadar tüm performansımızı uluslararası standartlarda, ölçülebilir ve denetlenebilir biçimde kamuoyuyla paylaştık.

Yatırımcılarımız açısından bu karne, sürdürülebilir finansman kaynaklarına erişimi kolaylaştıran güçlü bir profil, uluslararası ihalelerde tercih edilen bir tedarikçi olmamızı sağlayan bir itibar ve her şeyden önce, uzun vadeli değer yaratmaya odaklanmış bir gruba ortak olduklarının teminatı anlamına geliyor. Çünkü biz sürdürülebilirliği bir hedef olarak değil, geleceğe bıraktığımız bir miras olarak görüyoruz.

Soru 6 Veri merkezleri ve yapay zekâ yatırımlarının şirketinize etkisi nedir?

Yapay zekâ uygulamaları ve veri merkezi yatırımları dünya genelinde elektrik tüketiminde önemli bir artışa neden olmaktadır. Bu durum, iletim ve dağıtım altyapısının güçlendirilmesini zorunlu kılmaktadır. Güç transformatörleri, orta gerilim ve yüksek gerilim ekipmanları bu dönüşümün temel bileşenleri arasında yer almaktadır. Bu nedenle veri merkezi yatırımlarının uzun vadede ürünlerimize yönelik talebi destekleyen önemli bir büyüme dinamiği oluşturduğunu düşünüyoruz.

Soru 7 Marjlarınızı sürdürülebilir kılan temel unsurlar nelerdir?

Marjlarımızı destekleyen üç temel unsur bulunmaktadır: yüksek katma değerli ürünlerin payının artması, ihracat gelirlerinin büyümesi ve ölçek ekonomisinin devreye girmesi. Özellikle güç transformatörleri gibi teknik uzmanlık gerektiren ürün gruplarında rekabetin daha sınırlı olması, fiyatlama gücümüzü ve kârlılığımızı desteklemektedir.

Sıkça Sorulan Sorular

Soru 8 **Başta bakır, olmak üzere üretim süreçlerinde ihtiyaç duyduğunuz emtia fiyatlarındaki dalgalanmaları nasıl yönetiyorsunuz?**

Üretim süreçlerimizde başta bakır olmak üzere kritik hammaddeelerde fiyat ve tedarik risklerini stratejik satın alma ve etkin stok yönetimiyle yönetiyoruz. Sipariş portföyümüz ve üretim planlarımız doğrultusunda alım planlaması yaparak uygun piyasa koşullarından dönemsel ve stratejik hammadde alımları gerçekleştiriyoruz. Bunun yanı sıra tedarikçi çeşitliliğimizi koruyarak tedarik sürekliliğini destekliyor, stok seviyelerimizi üretim ihtiyaçları ve sipariş görünümüne göre dinamik şekilde optimize ediyoruz. Bu yaklaşım sayesinde emtia fiyatlarındaki dalgalanmaların maliyetlerimiz ve operasyonel kârlılığımız üzerindeki etkisini mümkün olduğunca sınırlandırıyoruz.

Soru 9 **Yurt dışından stratejik ortaklık veya iş birliği teklifleri alıyor musunuz?**

Evet, özellikle son dönemde artan ihracat faaliyetlerimiz, yüksek gerilim ekipmanları alanındaki uzmanlığımız ve güç transformatörü yatırımlarımız sayesinde yurt dışındaki birçok şirket ve yatırımcı grubunun dikkatini çekiyoruz. Farklı coğrafyalardan üretim iş birlikleri, teknoloji ortaklıkları, distribütörlük yapıları ve stratejik ortaklıklar kapsamında çeşitli teklifler almaktayız.

Ancak bu tür fırsatları değerlendirirken temel önceliğimiz şirketimizin uzun vadeli değer yaratma potansiyelini ve hissedarlarımızın çıkarlarını korumaktır. Bu nedenle her teklif; finansal katkısı, teknoloji transferi potansiyeli, yeni pazarlara erişim imkânı ve sürdürülebilir büyümeye sağlayacağı destek açısından detaylı şekilde analiz edilmektedir.

Yönetim olarak yaklaşımımız, şirketimize stratejik avantaj sağlayacak ve hissedar değerini artıracak iş birliklerine açık olmakla birlikte, kısa vadeli kazanımlardan ziyade uzun vadeli değer yaratımını esas almaktır. Bu kapsamda uygun gördüğümüz fırsatları kazan-kazan atmosferi içinde değerlendirmeye devam ediyoruz.

Soru 10 **Şirketinizin en önemli rekabet avantajı nedir?**

En önemli avantajımız; mühendislik kabiliyetimiz, geniş ürün gamımız, dikey entegrasyonumuz ve hızlı teslimat yeteneğimizin birleşimidir. Birçok projede müşterilerimize anahtar teslim çözümler sunabiliyor, tasarım, üretim ve devreye alma süreçlerini tek çatı altında yönetebiliyoruz. Bu yapı hem maliyet avantajı hem de müşteri memnuniyeti açısından önemli bir farklılaşma yaratmaktadır.

Sıkça Sorulan Sorular

Soru 11 Peak PV Solar Teknolojileri'nin halka arz süreci Europower için ne ifade ediyor? Şirketler arası sinerjiyi ve yaratılacak değeri nasıl değerlendiriyorsunuz?

Peak PV Solar Teknolojileri, güneş enerjisi sektöründe güneş paneli ve güneş enerjisi santrallerinde kullanılan konstrüksiyon sistemleri üretimindeki yetkinliğiyle grubumuzun yenilenebilir enerji alanındaki en önemli büyüme platformlarından biridir. Halka arz süreciyle birlikte Peak PV'nin kurumsal yapısının daha da güçlenmesini, büyüme yatırımlarının hızlanmasını ve finansman kaynaklarının çeşitlenmesini hedefliyoruz.

Peak PV'yi yalnızca bir güneş paneli üreticisi olarak değerlendirmemek gerekir. Şirketimiz, yurt içinde gerçekleştirdiği tamamı TEİAŞ'dan alınmış Trafo Merkezi ve Enerji Nakil Hattı Yapım projelerinin yanı sıra, sahip olduğu enerji üretim lisansları kapsamında yenilenebilir enerji üretimi faaliyetleri yürütmekte; yurt dışında ise GES yatırımları, enerji üretimi ve enerji satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. Bu yapı sayesinde Peak PV, ekipman üretiminin ötesine geçerek proje geliştirme, anahtar teslim kurulum, enerji üretimi ve enerji ticaretini kapsayan geniş bir değer zincirinde yer alan entegre bir yenilenebilir enerji şirketi konumuna ulaşmıştır.

Önümüzdeki dönemde artan yenilenebilir enerji yatırımları, enerji depolama projeleri, veri merkezlerinin enerji ihtiyacındaki büyüme ve küresel enerji dönüşümünün hızlanmasıyla birlikte Peak PV'nin hem operasyonel hem de finansal anlamda önemli bir büyüme potansiyeli taşıdığına inanıyoruz. Bu kapsamda şirketimiz, konteyner tipi batarya enerji depolama sistemlerinin üretimine yönelik yeni üretim hattı yatırımını da sürdürmektedir. Söz konusu yatırımın tamamlanmasıyla birlikte Peak PV'nin yalnızca güneş enerjisi alanında değil, enerji depolama teknolojilerinde de güçlü bir oyuncu haline gelmesini ve yenilenebilir enerji ekosistemindeki konumunu daha da güçlendirmesini hedefliyoruz. Halka arz sonrasında elde edilecek finansal ve kurumsal kapasite artışının, Peak PV'nin üretim, proje geliştirme, enerji üretimi ve depolama alanlarındaki büyümesini hızlandıracak; bunun da hem Peak PV hem de Europower hissedarları için uzun vadeli değer yaratımını destekleyeceğini düşünüyoruz.

Europower açısından baktığımızda ise bu yapı, enerji ekosisteminde üretimden iletim ve dağıtıma kadar uzanan daha entegre bir değer zinciri oluşturuyor. Bir tarafta enerji altyapısı ve şebeke ekipmanları alanındaki güçlü konumumuz, diğer tarafta yenilenebilir enerji teknolojileri, proje geliştirme ve enerji üretimi alanındaki yetkinliklerimiz sayesinde müşterilerimize uçtan uca çözümler sunabiliyoruz.

Soru 12 Önümüzdeki 3-5 yılda şirketi nasıl konumlandırmayı hedefliyorsunuz?

Hedefimiz, enerji iletim ve dağıtım ekipmanları alanında bölgesel bir üretici olmanın ötesine geçerek küresel ölçekte tanınan bir teknoloji ve mühendislik şirketi haline gelmektir. İhracatın toplam gelirler içerisindeki payını artırmayı, yüksek katma değerli ürün gruplarında büyümeyi ve sürdürülebilir kârlılık yaratmayı önceliklendiriyoruz.



Ekler

6

Kredi Derecelendirme Notu



JCR Eurasia Rating

"JCR-ER, Group of Japan Credit Rating Agency, Ltd." 

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından 2025 yılında yapılan değerlendirme sonucunda şirketimizin kredi rating notları;

AA-

(Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli
Ulusal Kurum
Kredi Rating
Notu

J1+

(Stabil Görünüm)

Kısa Vadeli
Ulusal Kurum
Kredi Rating
Notu

BB

(Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli
Uluslararası
Yabancı Para Kurum
Kredi Rating Notu

BB

(Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli
Uluslararası
Yerel Para Kurum
Kredi Rating Notu

Fikri ve Sınai Haklar



Mevcut Sertifikalar



KEMA Labs

CESI



PGOST-R



Sosyal Sorumluluk Çalışmaları



Çekince

Bu sunumda yer alan hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi içermemekte olup, burada yer alan herhangi bir tavsiye belirli alıcıların yatırım amaçları, finansal durum veya belirli ihtiyaçları değerlendirmesi esas alınarak oluşturulmamıştır. İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak davet veya bir yatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik veya davet teşkil etmemektedir ve sadece bilgilendirme maksadıyla hazırlanmıştır.

İşbu sunumun hiçbir bölümü ile sunumun dağıtılmış olması gerçeği, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve bu kapsamda dikkate alınamaz. Bu doğrultuda Şirket, Şirket'in yöneticileri veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar. Bu sunumun Şirket hakkında tüm bilgileri kapsamı amaçlanmadığı gibi, bu bilgiler bağımsız olarak da doğrulanmamıştır. İşbu belge kapsamında verilen bilgi ve görüşler, sunum tarihi itibarıyla sağlanmakta olup, sunumda yer alan bilgi ve görüşlerde değişiklikler bildirimine konu edilmeyeceklerdir. Şirket, bu sunumda yer alan bilgi veya görüşlerin tarafsızlığı, yeterliliği, doğruluğu ve tamlığı (veya herhangi bir bilginin bu sunuma girilmesinin ihmal edilip edilmediği) konusunda açık ve zımni herhangi bir beyan ve taahhütte bulunulmamış veya bulunulmayacak olup, böyle bir varsayımda da bulunulmamaktadır.

İşbu sunum "ileriye dönük ifadeler" içermektedir. Bu ifadeler "öngörmek", "olacak", "inanmak", "amaçlamak", "tahmin etmek", "beklemek" ve benzeri terimler içermektedir. Geçmişe dönük bilgiler dışındaki, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri de dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, ilgili tüm ifadeler ileriye dönük ifadedir. İşbu ifadeler, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının gerçek sonuçlarının, performansının veya başarılarının, bu ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya ima edilen sonuç, performans veya başarılarından önemli derecede farklı olmasına sebep olacak riskler veya belirsizlikler de dahil, ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri de içerir. İşbu ifadeler, Şirket'in mevcut ve ileriye dönük iş stratejilerine ve Şirket'in ileride faaliyet göstereceği iş çevresine ilişkin çok sayıda varsayıma dayanmaktadır. Bu ileriye dönük ifadeler, yalnızca işbu sunumun yapıldığı tarih itibarıyla dikkate alınmalıdır. Şirket, ileriye dönük ifadelerin Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının gelecekteki performansına ilişkin bir taahhüt teşkil etmediğini ve Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının asıl finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve gelecek operasyonlara ilişkin yönetimin hedeflerinin, işbu sunumda yer alan ileriye dönük ifadelerde belirtilen ve açıklananlar ile esaslı olarak farklılık gösterebileceği ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesinin yatırımcıların beklentilerine uygun sonuçlar doğurmayabileceği hususunda bu sunumun muhataplarını uyarmaktadır.

Bunlara ek olarak, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri, sunumda yer alan ileriye dönük ifadeler ile tutarlı dahi olsa, bu sonuçlar veya gelişmeler gelecekteki herhangi bir dönemde elde edilecek sonuçlar veya gelişmeler için bir gösterge teşkil etmez.



www.europowerenerji.com.tr