ASTOR ENERJİ

Yatırımcı Sunumu

2026 Yılı İlk 9 Ay

Kasım 2026

01 Astor'a Bakış

Sayfa 3

02 Finansal Sonuçlar 9A 2026

Sayfa 10

03 Büyüme – Strateji & Yatırımlar

Sayfa 26

04 Ekler

Sayfa 30

01 ASTOR’a Bakış

Türkiye’nin Lider Transformatör Üreticisi



Astor Enerji I 9A 2026 Finansal Sonuçlar

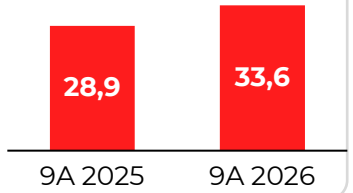
9A 2026 - 9A 2025

Finansal Performans

Gelirler

33,6 milyar TL

+16% yıllık artış

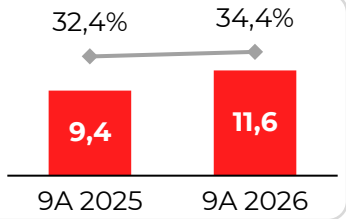


FAVÖK

11,6 milyar TL

34% FAVÖK Marj

+24% yıllık artış

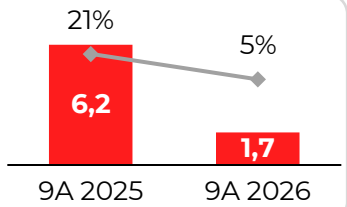


Net Kâr

1,7 milyar TL

5% Net Kâr Marjı

-73% yıllık düşüş



Geleceğe Yönelik Görünürlük

1,84 milyar US$

Backlog

30.09.2026 itibarıyla

87%	İhracat siparişlerinin payı
88%	Güç transformatörlerinin payı
87%	Dolar bazlı siparişler
69%	ABD siparişlerinin payı

45% **İhracat Payı**
Toplam gelirler içinde (9A26)

32 **mn ABD$** **Net Nakit Pozisyonu**
30.09.2026

Finansal Görünüm **Güçlü sipariş portföyü ve devam eden yatırımlar, Astor'un uzun vadeli büyüme stratejisini desteklemekte**

Astor Enerji I Sürdürülebilir Büyümenin Dört Temeli

Pazar Liderliği, Uzmanlaşmış Üretim Yapısı ve Stratejik Çeviklikle Sürdürülebilir Büyüme

I Pazar Liderliği

- Türkiye'nin lider transformatör üreticisi
- Avrupa'nın önde gelen üreticileri arasında
- Küresel ölçekte geniş ve çeşitlendirilmiş müşteri tabanı

I Stratejik Çeviklik

- Pazar ihtiyaçlarına hızlı yanıt veren yatırım kararları
- Stratejik yatırımların hızla hayata geçirilmesi
- Değişen talebe uyum sağlayan üretim kapasitesi

Küresel fırsatları uzun vadeli büyümeye dönüştürüyoruz

I Küresel Büyüme

- 100'den fazla ülkeye ihracat
- Kuzey Amerika'da artan satışlar ve sipariş görünürlüğü
- Şebeke modernizasyonu, yenilenebilir enerji, veri merkezi ve elektrifikasyon kaynaklı güçlü talep

I Üretim Yetkinliği ve Teknoloji

- Transformatör ve anahtarlama ürünlerine odaklı uzmanlaşmış üretim yapısı
- Güçlü mühendislik ve Ar-Ge kabiliyeti, akredite test laboratuvarları
- Yüksek gerilim ve yüksek güçlü transformatör üretiminde uzmanlık

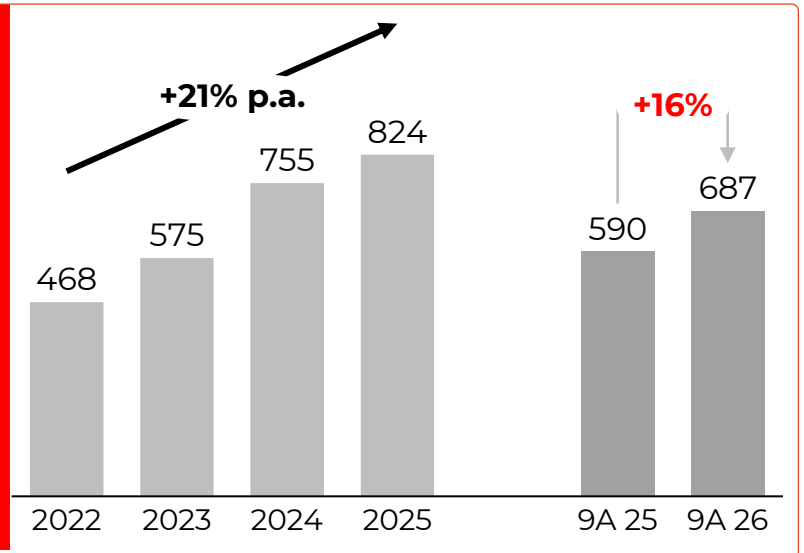
Astor Enerji I Güçlü Finansal Performans

Güçlü büyüme ve kârlılık, yüksek sipariş görünürlüğü ile desteklenmekte

Gelirler (ABD$ mn)

21%

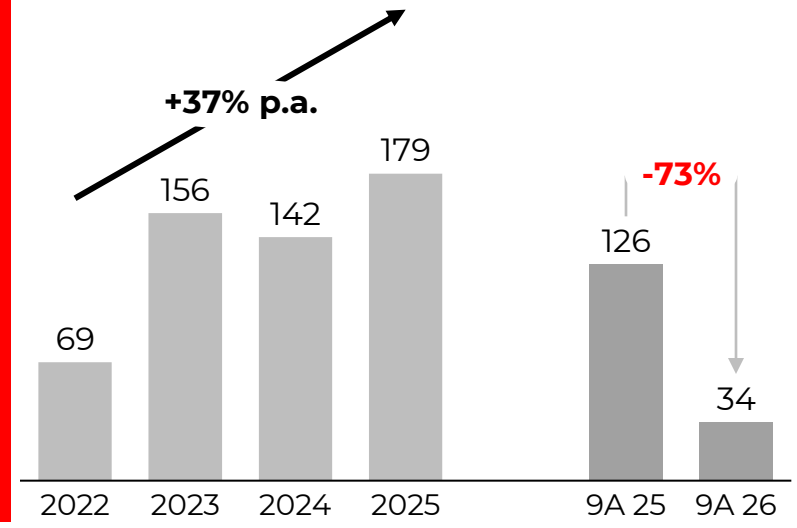
Yıllık ort.
'22 – '25



Net Kâr (ABD$ mn)

37%

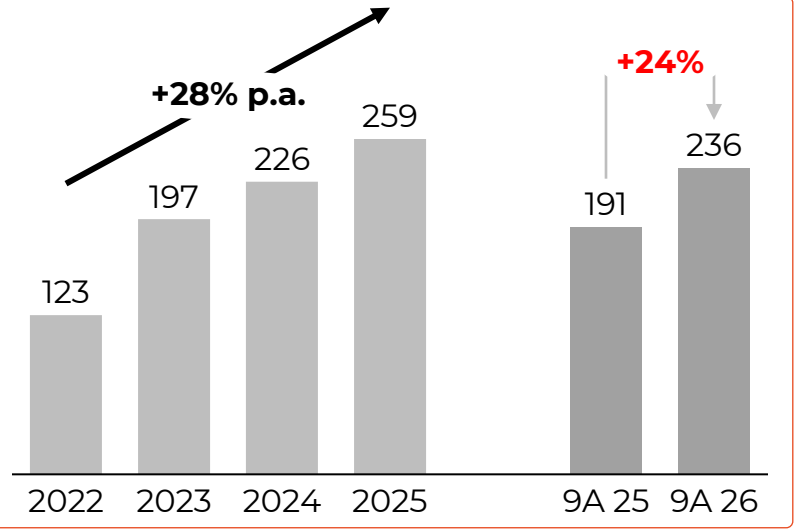
Yıllık ort.
'22 – '25



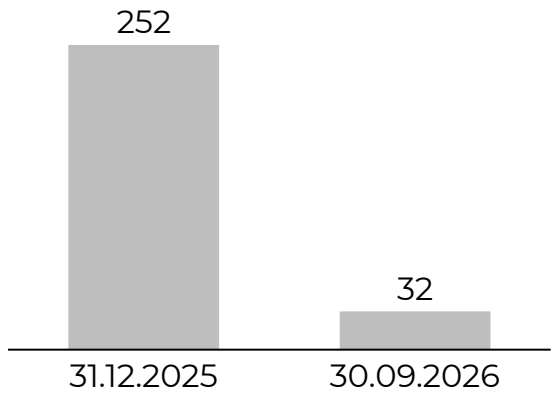
FAVÖK (ABD$ mn)

28%

Yıllık ort.
'22 – '25



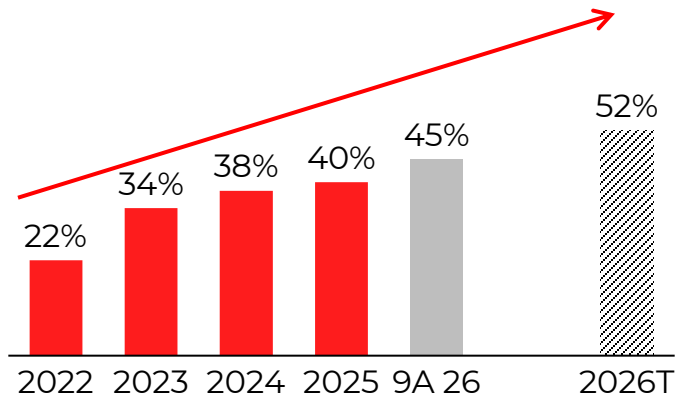
Net Nakit Pozisyonu (ABD$ mn)



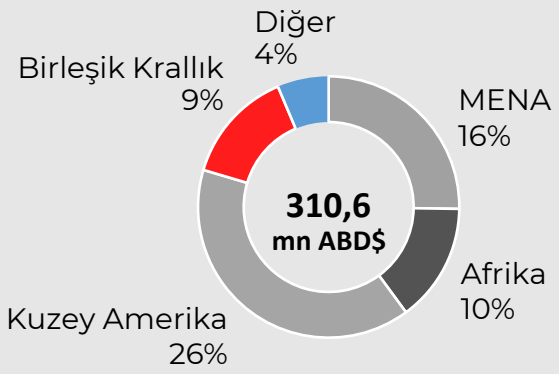
Astor Enerji I Küresel Büyüme ve Güçlü Sipariş Görünürlüğü

İhracat odaklı büyüme ve güçlü uluslararası sipariş portföyü

İhracat Payındaki Gelişim



9A2026 İhracat Dağılımı



01 Uzun Vadeli İhracat Hedefi
2026'da 52% → **2028'de +70%**

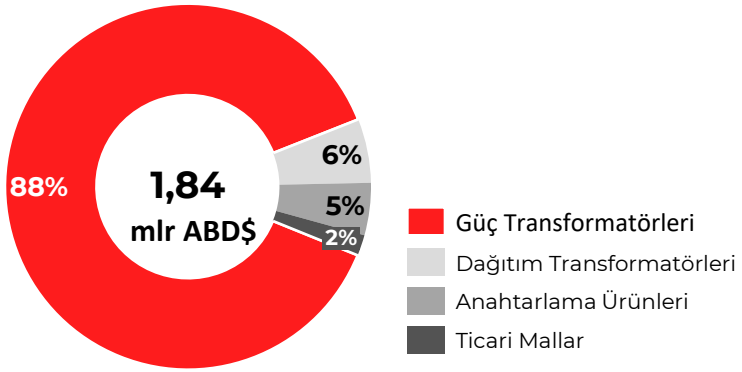
02 ABD Pazarında Büyüme fırsatı
ABD siparişleri ile desteklenen güçlü büyüme görünürlüğü.

03 Ürün portföyünün niteliği
Yüksek güç transformatör siparişleriyle desteklenen ürün kompozisyonu

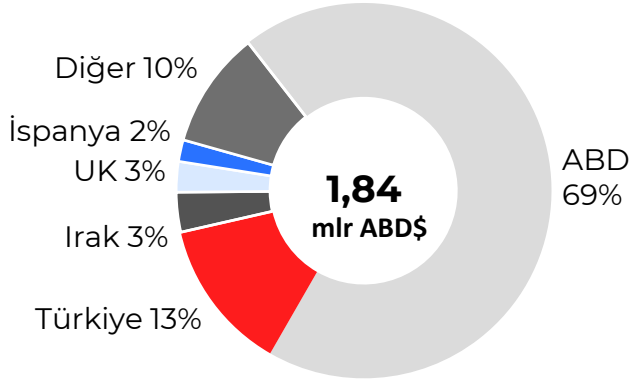
04 Yapısal Talep Artışı
Şebeke Modernizasyonu, yenilenebilir enerji ve veri merkezi yatırımlarının desteklediği talep

Backlog (30 Eylül 2026 itibarıyla)

Ürün Gruplarına Göre



Ülkelere Göre



Sipariş bakiyesinin;

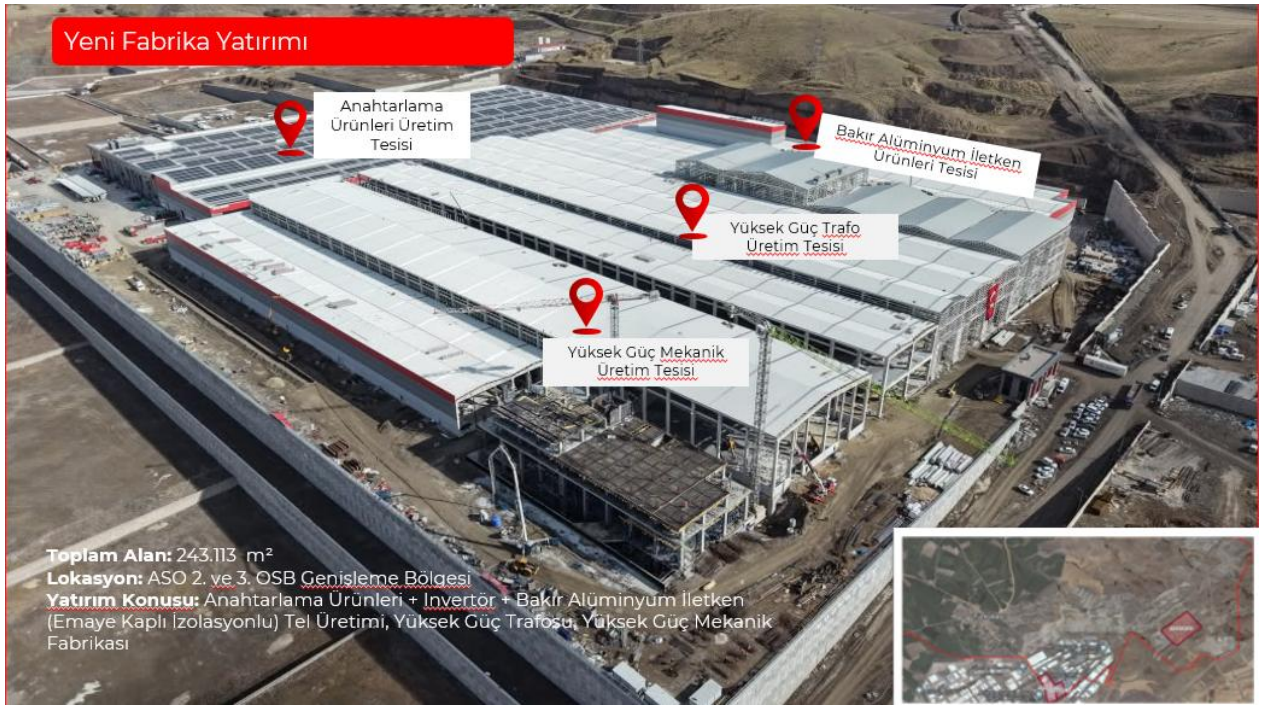
- ✓ %88'i güç transformatörleri
- ✓ %87'si ihracattan
- ✓ %69'u ABD kaynaklı

Astor Enerji I Kapasite Yatırımları ve Büyüme Potansiyeli

~450 milyon ABD$ yatırım programında üretime geçiş ve kapasite artışı süreci

Yatırım Sonrası Hedeflenen Kapasite

Güç Transformatörleri	Dağıtım Transformatörleri	Anahtarlama	Güç Mekaniği
32K MVA → 102K MVA +219%	30K MVA → 60K MVA +100%	Hücre 36K adet → 62K Beton Köşk 7K adet → 11K Diğer 6K adet →8K	18K MVA → 108K MVA +500%



Faz 1&2 200 mn USD

Üretime Geçiş ve Dikey Entegrasyon

- **Anahtarlama ürünlerinde** üretim Haziran 2026'da başladı.
- **İletken üretimi** deneme üretimi başladı
- **Inverter üretiminde** prototipler tamamlandı; ticari üretim 1Ç2027'de.

Faz 3&4 250 mn USD

Yeni Güç Transformatörü Kapasitesi

- **Yeni yüksek güç transformatör tesisi: Yıllık +70.000 MVA ek kapasite**
- KKO planı: **%60 2027, +%80 2028, +%90 2029**
- Güç transformatörü kapasite artışını destekleyecek yeni mekanik üretim tesisi.

Güç Transformatörü Yatırımı ile Hedeflenen Yıllık İlave **Ciro** Potansiyeli
1 milyar USD

Güç Transformatörü Yatırımı ile Hedeflenen Yıllık İlave **FAVÖK** Potansiyeli
350 milyon USD

Mevcut Tesiste Dağıtım Transformatörü Kapasite Artışı
Anahtarlama ürünleri üretiminin yeni kampüse taşınmasıyla, mevcut tesiste güç ve dağıtım transformatörleri için ilave genişleme alanı

02

Finansal Sonuçlar

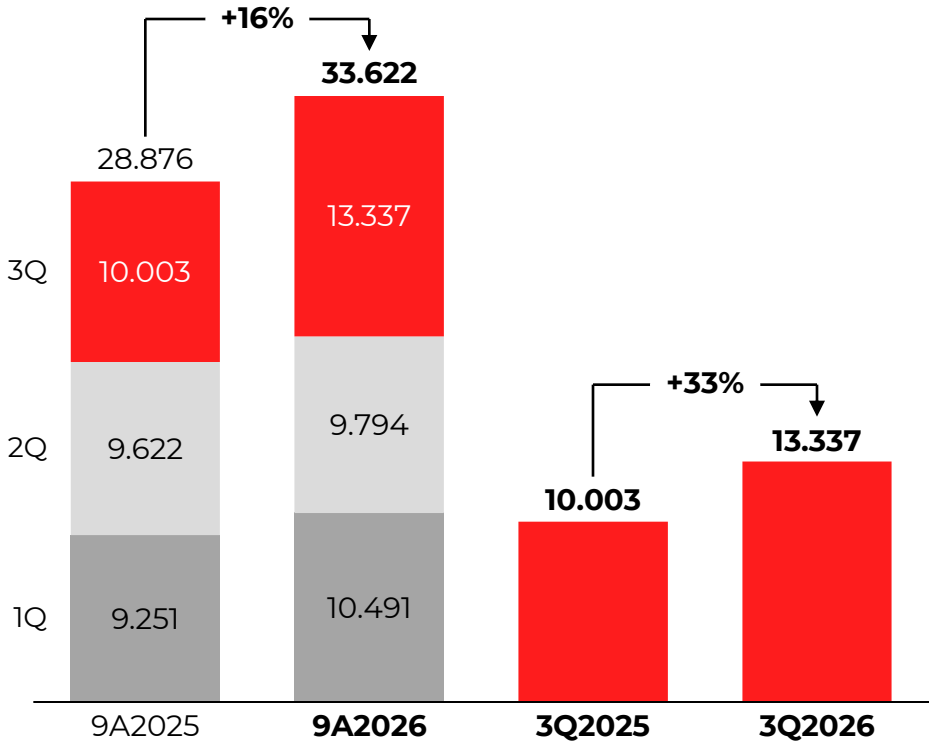
9A 2026


ASTOR
ASTOR
ASTOR

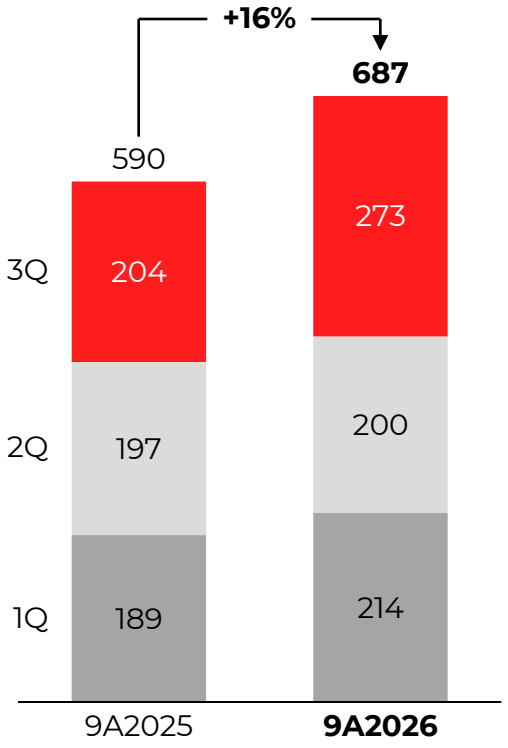
Gelirler

Dengeli ürün portföyünde istikrarlı büyüme

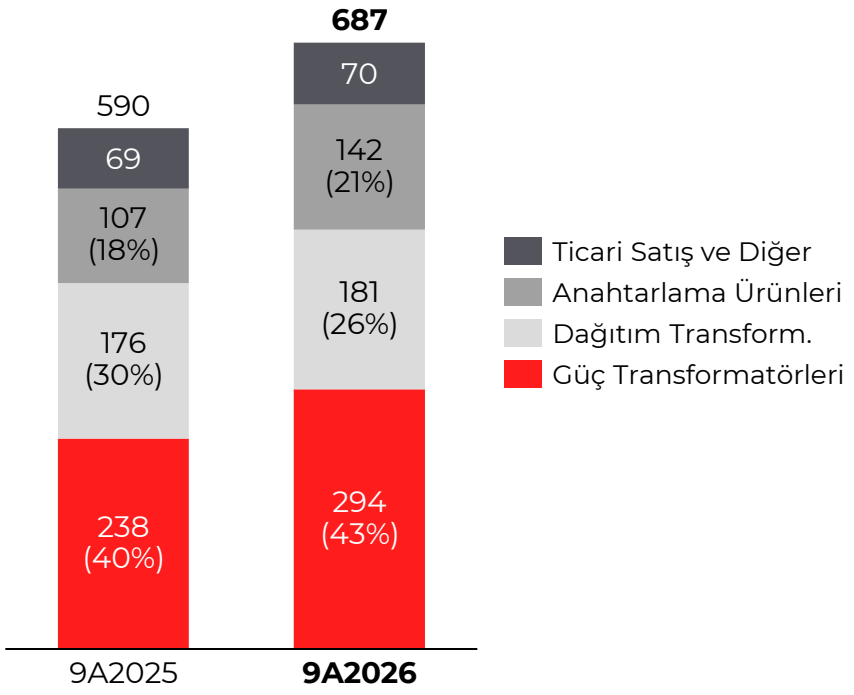
Gelirler *(Milyon TL)*



Gelirler *(Milyon ABD$)*



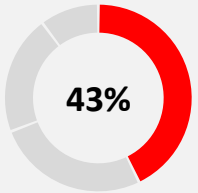
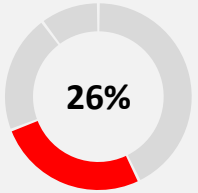
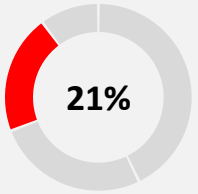
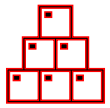
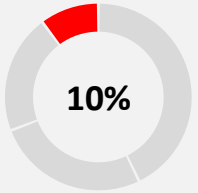
Ürün Bazında Gelir Dağılımı *(Milyon ABD$)*



Not: Finansal bilgiler, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre hazırlanmıştır: ve tüm rakamlar 30.09.2026 satın alma gücüne göre Türk Lirası cinsinden düzeltilmiştir.

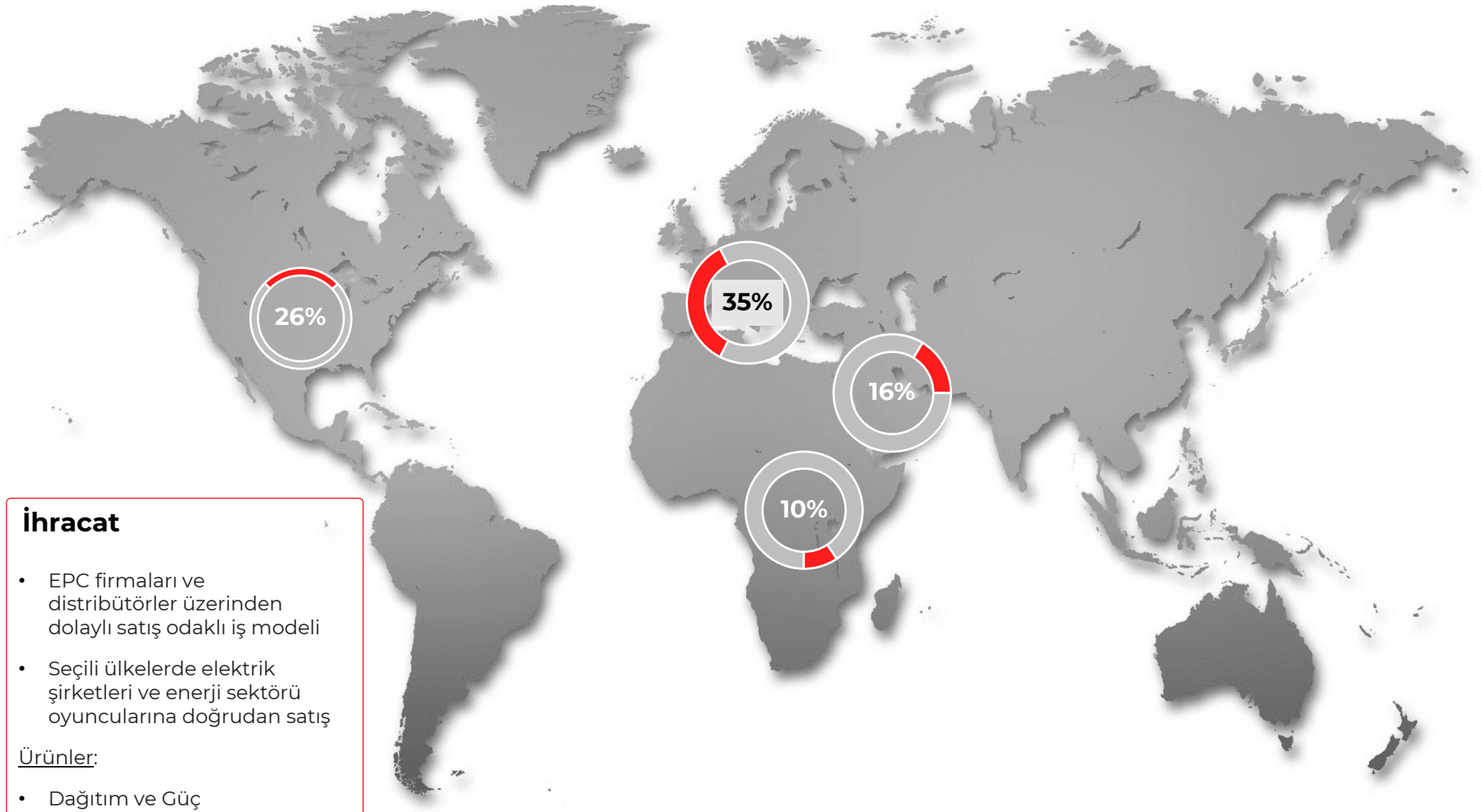
Ürün Portföyü

Güç transformatörlerinin gelir payı %40'tan %43'e yükseldi

			9A2026 gelir	Gelir payı
	Güç Transformatörleri	▪ Tüm güç transformatörü tipleri (yükseltici, şebeke, endüstriyel, özel tip vb.) ▪ 1.000 MVA ve 800 kV'a kadar ▪ **Gelir payı %40'tan %43'e yükseldi**	**14.394** mn TL	
	Dağıtım Transformatörleri	▪ 36 kV'a kadar, 10 MVA gücünde yağlı tip dağıtım transformatörleri ▪ 36 kV'a kadar, 25 MVA gücünde kuru tip transformatörler	**8.865** mn TL	
	Anahtarlama Ürünleri	▪ 40,5 kV'a kadar OG anahtarlama ürünleri ▪ 170 kV YG kesici üretimi ▪ **Gelir içindeki payı %18'den %21'e yükseldi.**	**6.930** mn TL	
	Ticari Mal Satışları	▪ Satış sonrası hizmetler, hurda ve aksesuar satışları vb.	**3.434** mn TL	

Not: Finansal bilgiler, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre hazırlanmıştır: ve tüm rakamlar 30.09.2026 satın alma gücüne göre Türk Lirası cinsinden düzeltilmiştir.

Bölgesel İhracat Payları



Bölgeler	Pay (%)
Avrupa	35%
MENA	16%
Afrika	10%
Kuzey Amerika	26%
Birleşik Krallık	9%
Diğer	4%
Toplam	**100%**

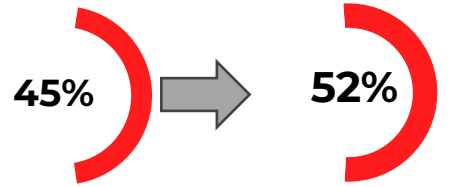
İhracat

- EPC firmaları ve distribütörler üzerinden dolaylı satış odaklı iş modeli
- Seçili ülkelerde elektrik şirketleri ve enerji sektörü oyuncularına doğrudan satış

Ürünler:

- Dağıtım ve Güç Transformatörleri
- OG Anahtarlama Ürünleri

İhracatın Satışlara Oranı



9A 2026 | Hedef (2026)

Rakamlar 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren altı aylık döneme aittir.

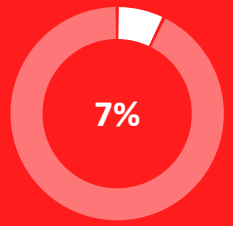
İhracat Gelirleri içindeki pay; İhraç Kayıtlı Satışlar hariç hesaplanmıştır

Güçlü ve Çeşitlendirilmiş Müşteri Tabanı

Yurt içinde kamu, sanayi ve dağıtım şirketleri, yurt dışında güçlü ihracat ile dengeli gelir dağılımı

TEİAŞ[1] – EÜAŞ[2]

TL 2.423 mn



- TEİAŞ'a ihaleler yoluyla doğrudan veya EPC firmaları üzerinden dolaylı satış

TEİAŞ Yatırımları[1]:

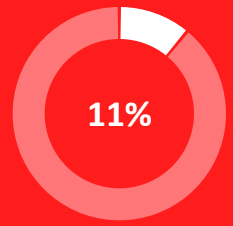
- 2025: 39 milyar TL | 2026 Bütçesi: 60 milyar TL

Ürünler:

- Dağıtım ve Güç Transformatörleri
- OG ve YG Anahtarlama Ürünleri

Elektrik Dağıtım Şirketleri

TL 3.691 mn



- EPC firmaları üzerinden doğrudan veya dolaylı satış
- 21 elektrik dağıtım şirketinin tamamı Astor müşterisidir

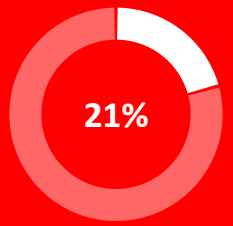
Şebekedeki toplam dağıtım transformatörü sayısı (2024): 587.983

Ürünler:

- Dağıtım ve Güç Transformatörleri
- OG Anahtarlama Ürünleri

Sanayi Tesisleri, Elektrik Üretim Tesisleri ve Diğer

TL 6.957 mn



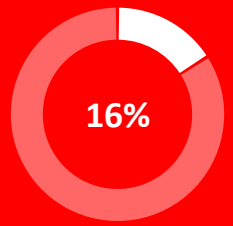
- Doğrudan ve EPC firmaları üzerinden dolaylı satış
- Yenilenebilir enerji transformatörleri ve ekipmanları
- Diğer müşteriler: bireysel müşteriler, bağımsız yükleniciler ve ticari işletmeler

Ürünler:

- Dağıtım ve Güç Transformatörleri
- OG ve YG Anahtarlama Ürünleri

Bayiler

TL 5.353 mn



- Başta AG/OG olmak üzere çeşitli elektromekanik ürünlerin satışı
- Bayilerin tercih edilen tedarikçisi

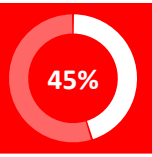
Ürünler:

- Dağıtım ve Güç Transformatörleri
- OG Anahtarlama Ürünleri

İhracat

- Toplam gelirin yaklaşık yarısı ihracattan

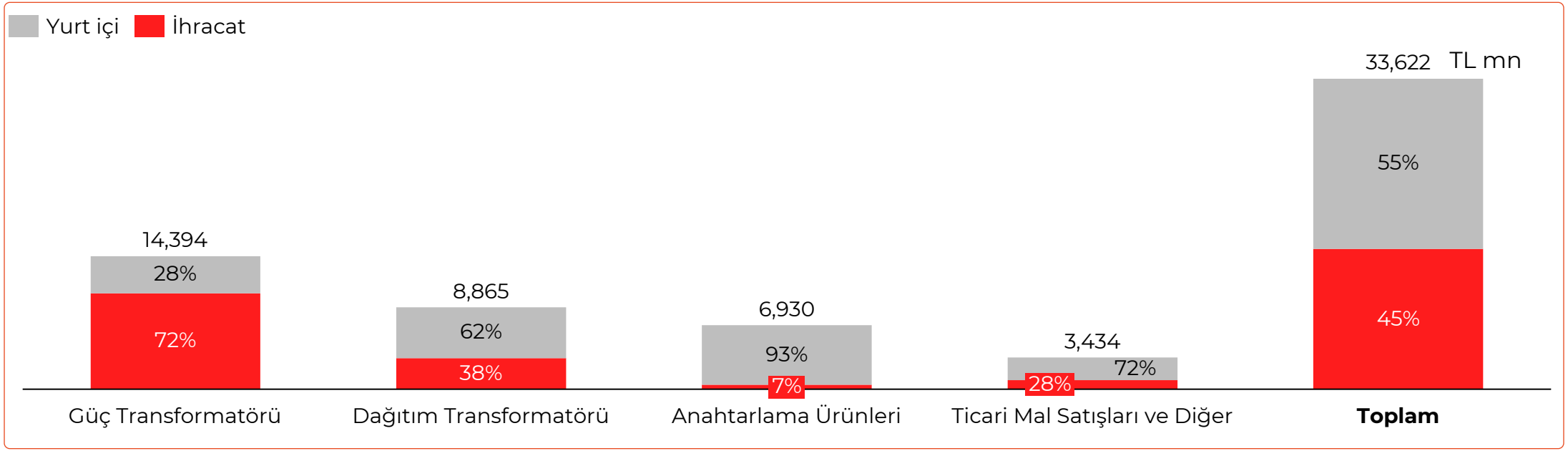
TL 15.198 mn



- Gelir rakamları 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme aittir. ***Yüzde dağılım toplam gelirler içindeki payı göstermektedir.***
- 1- Türkiye Elektrik İletim A.Ş. 2- Türkiye Elektrik Üretim A.Ş.

Ürün Grupları Bazında Gelir Dağılımı

9A 2026



Ürün Grupları Bazında Gelirlerin Dağılımı (9A 2026) - milyon TL

	İhracat	Pay (%)	Yurt İçi	Pay (%)	Toplam	Pay (%)
Güç Transformatörü	10.384	68%	4.010	22%	14.394	43%
Dağıtım Transformatörü	3.366	22%	5.498	30%	8.865	26%
Anahtarlama Ürünleri	473	3%	6.456	35%	6.930	21%
Ticari Mal Satışları ve Diğer	974	6%	2.460	13%	3.434	10%
Toplam	**15.198**	**100%**	**18.424**	**100%**	**33.622**	**100%**

Astor Enerji I Backlog

6 Kasım 2026 itibarıyla

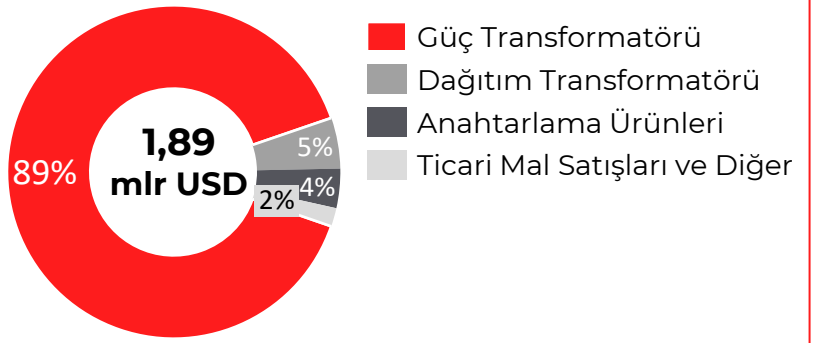
Sipariş Bakiyesi*
1,89
milyar ABD$

89%
İhracat Siparişleri

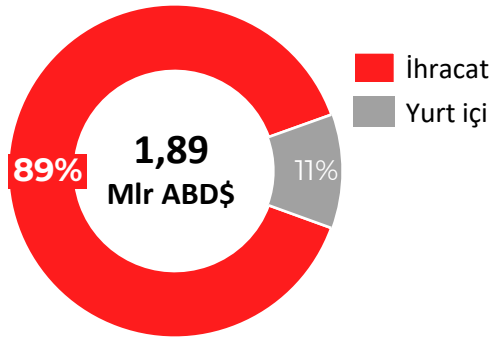
89%
Güç Transformatörleri

- ✓ Güç transformatörleri toplam backlog'un %89'unu oluşturuyor.
- ✓ İhracat siparişleri toplam backlog'un %89'unu oluşturuyor.

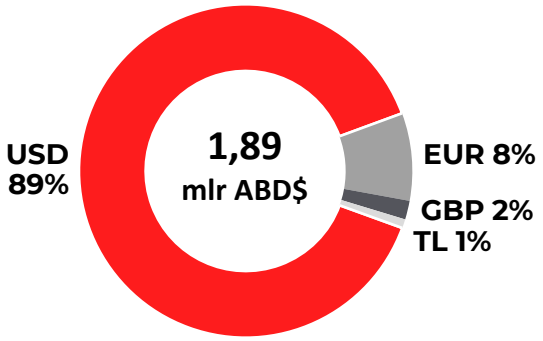
Ürün Gruplarına göre Dağılım



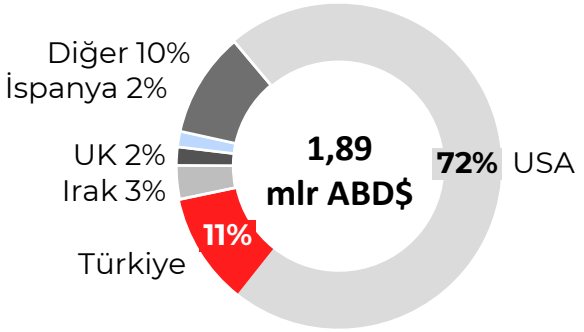
Bölge Bazında Dağılım



Para Cinsi Bazında Dağılım



Ülke Bazında Dağılım

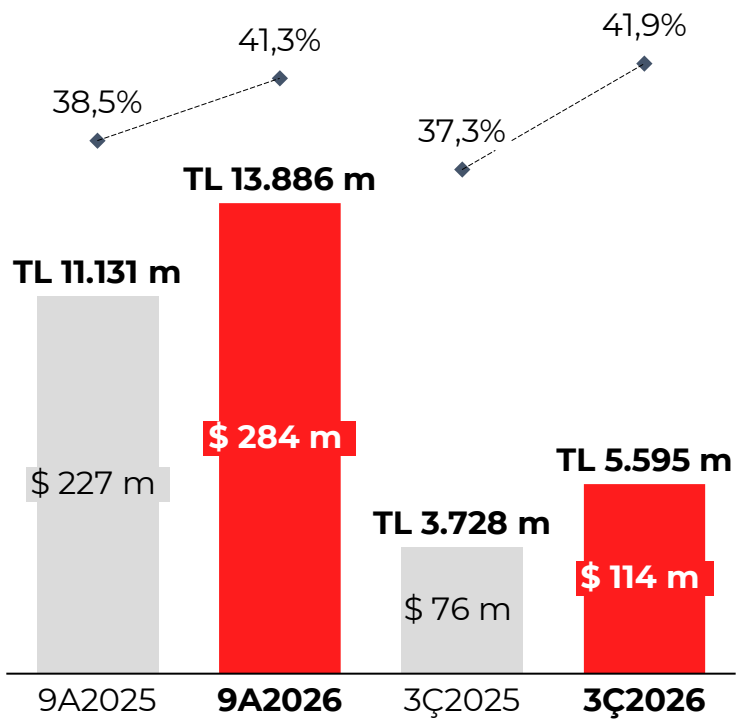


* KAP'ta açıklanan 31.08.2026 (ABD, 98 mn ABD$), 23.09.2026 (ABD, 34 mn ABD$) ve 30.09.2026 (ABD, anahtarlama ürünleri) tarihli siparişler, proje detayları ve termin detayları netleşmediğinden backlog tutarına henüz dahil edilmemiştir.

Kârlılık

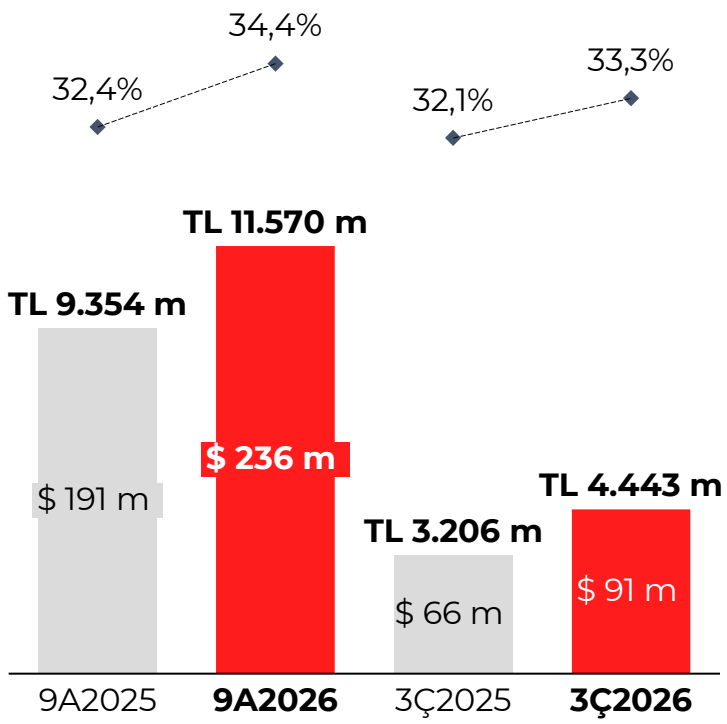
Operasyonel faaliyetlerin güçlü performansı ile FAVÖK 3Ç'de %39, 9A'da %24 arttı

Brüt Kâr (mn TL/ABD$) & Marj (%)



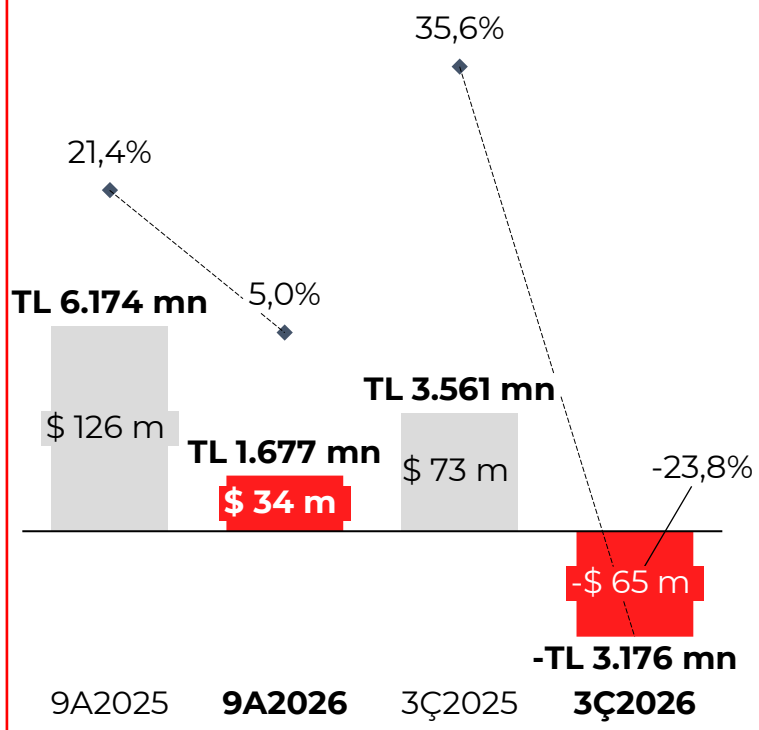
- ✓ Brüt kâr marjı, üretimdeki artışın desteğiyle 9A2025'deki %39 seviyesinden 9A2026'da %41'e yükseldi.

FAVÖK (mn TL/ABD$) & Marj (%)



- ✓ FAVÖK %24 artışla ilk 9 ayda 11,6 milyar TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı %32'den bu yılın ilk 9 ayından %34'e çıktı.

Net Kâr (mn TL/ABD$) & Marj (%)

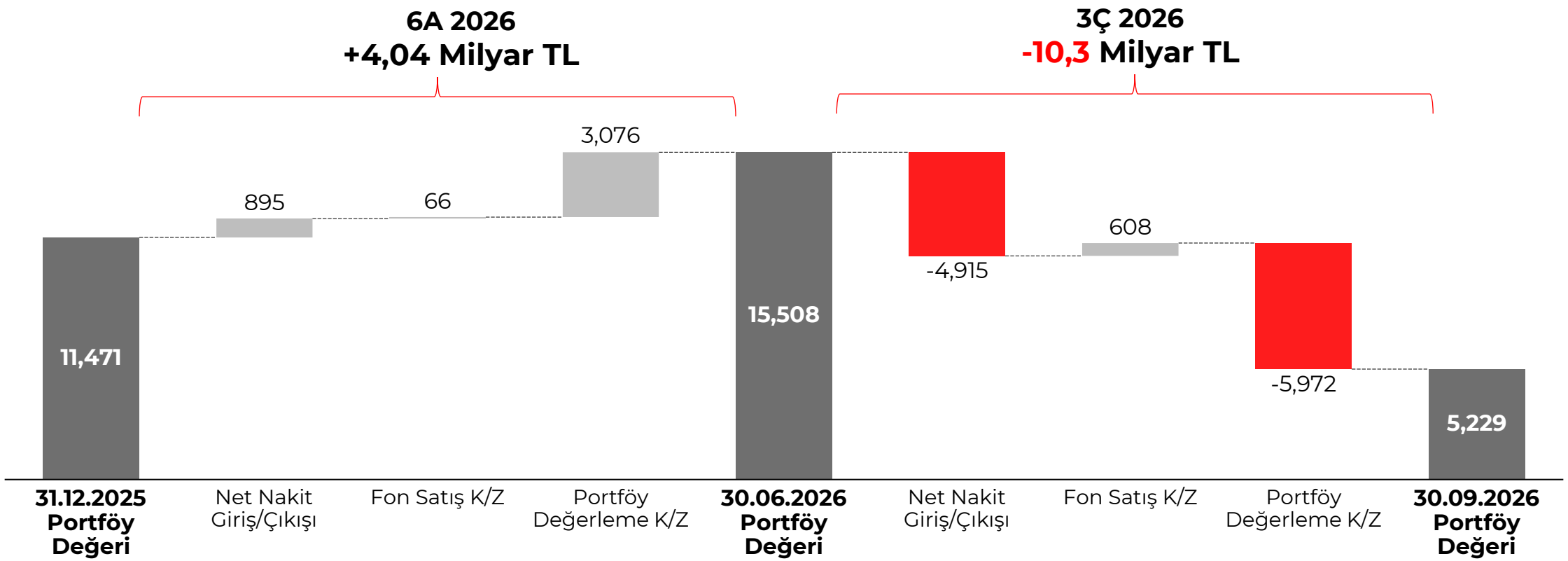


- ✓ Net kâr, bir önceki yıla kıyasla yatırım faaliyetlerinden gelirlerin azalmasıyla 1,7 milyar TL'ye geriledi.

Not: Finansal bilgiler, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre hazırlanmıştır ve tüm rakamlar 30.09.2026 satın alma gücüne göre Türk Lirası cinsinden düzeltilmiştir.

Finansal Yatırımların Dönemsel Değişimi

Portföy büyüklüğündeki değişimin bileşenleri



9A 2026 Değişim Özeti

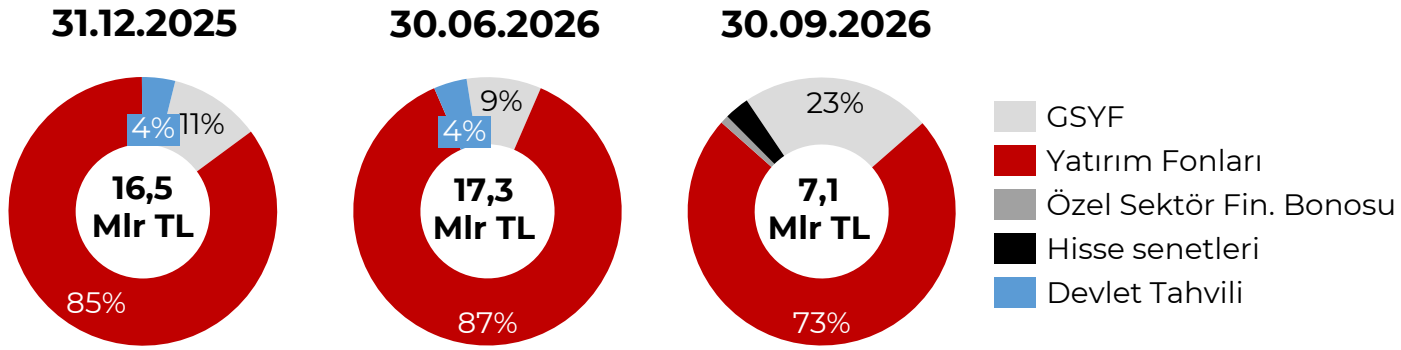
Net Nakit Girişi/Çıkışı (9A2026)	Fon Satış Kar/Zararı (9A2026)	Portföy Değ. Kar/Zararı (9A2026)	**Toplam Değişim (9A2026)**
-4,0 Milyar TL	**+0,7 Milyar TL**	**-2,9 Milyar TL**	**-6,2 Milyar TL**

** Döviz fonları ve günlük nakit fazlalarının değerlendirildiği fonlar kapsam dışında bırakılmıştır.*

Finansal Yatırım Portföyünde Riskin Azaltılması

Finansal Yatırımlarda Güçlendirilmiş Risk Yönetimine Geçiş

Toplam Finansal Yatırımların Dağılımı



Yatırım Fonlarının Dağılımı

Milyon TL	31.12.2025	30.06.2026	30.09.2026
Serbest Fonlar - PPKısa	1.882	3.592	2.478
Serbest Fonlar - Hisse Senedi	4.183	8.827	1.185
Serbest Fonlar - Özel - Diğer	3.649	2.003	664
Para Piyasası Fonları	1.240	398	646
Serbest Fonlar - Döviz	618	200	198
Serbest Fonlar - Özel - Hisse	1.127	0	0
Serbest Fonlar - Diğer	457	0	0
Katılım Fonları - Hisse Katılım Fonları	365	0	0
Serbest Fonlar - Katılım - PPKısa	398	0	0
Borçlanma Araçları Fonları - Diğer Borçlanma Araçları	37	0	0
Toplam	**13.956**	**15.020**	**5.172**

Yeni Yatırım Politikası
Bağımsız Değerlendirme sonrası yürürlüğe alınacak.

Yeni Yol Haritası
Hisse yoğun ve serbest fonların payı yıl sonuna kadar daha da azaltılarak düşük risk yapısı kalıcı hale getirilecek

Yeni Yatırım Politikası

Konsantrasyon riskinin azaltılması

Güçlendirilmiş kontrol ve izleme

** Fon değerleri, TMS 29 kapsamında 30.09.2026 tarihinin satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.*

Finansal Pozisyon ve Finansman Stratejisi

Güçlü net nakit pozisyonu ve uzun vadeli büyümeyi destekleyen uygun maliyetli finansman yapısı

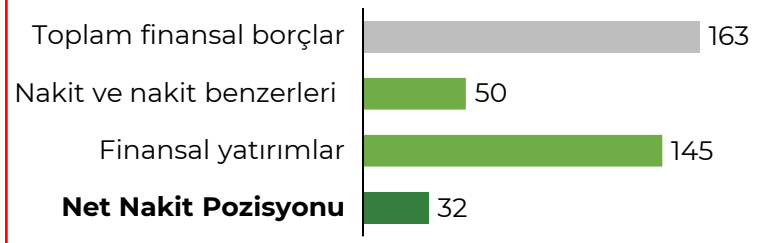
Net Nakit Pozisyonu
32
mn ABD$
30.09.2026

Güçlü Likidite
Büyüme için finansal esneklik

Uzun Vadeli Finansman
Yatırım odaklı uzun vadeli kaynaklar

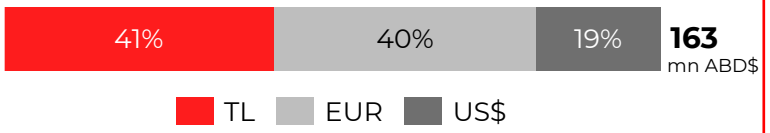
Çeşitlendirilmiş Finansman Yapısı ile
Rekabetçi finansman maliyetleri

Net Nakit Pozisyonu (30.09.26; mn ABD$)



32 mn ABD$ net nakit pozisyonu

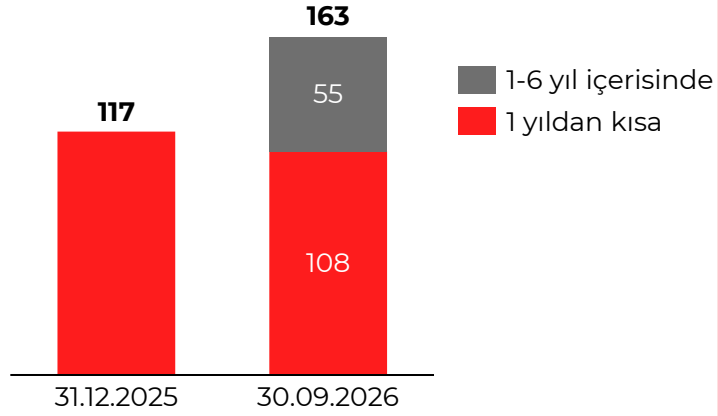
Finansman Yapısı (30.09.26; Para Birimi)



Yeni yatırımların finansmanında EUR cinsinden uzun vadeli krediler kullanılmıştır.
Ortalama fonlama maliyetleri:

EUR	US$	TL
3,46%	**5,46%**	**19,58%**

Borç Vade Profili (30.09.26; mn ABD$)



- EUR bazlı kredilerin 51 milyon EUR'luk kısmı, yeni üretim tesisi yatırımı finansmanında kullanılmak üzere uluslararası finans kuruluşlarından sağlanan uzun vadeli ve uygun maliyetli finansmandan oluşmaktadır.
- 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 54.133.493 Avro tutarındaki dövize endeksli değişken faizli borçlanmaların toplamı 62.415.918 USD tutarındaki ve sabit faizli ödemeler ile takasından oluşan swap işlemi gerçekleştirilmiştir.
- Yatırımların finansmanında uzun vadeli uluslararası kaynakların yanı sıra, ihracatçı şirketlere yönelik Eximbank finansman imkânlarından da yararlanılmaktadır.

Nakit Akış

Güçlü operasyonel nakit üretimi ve yatırımları destekleyen finansal esneklik

Nakit Akım Tablosu Özeti (mn TL)	9A2025	9A2026
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	7.596	1.586
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	223	4.509
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(3.859)	(5.092)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	87	1.838
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Değişim	(3.549)	1.256
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp)/ kazanç	(1.478)	(404)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**2.570**	**2.437**

Temel Nakit Akışı Göstergeleri (9A2026)

TL 4.509 mn
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışı

TL (5.092) mn
Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışı

TL 1.838 mn
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışı

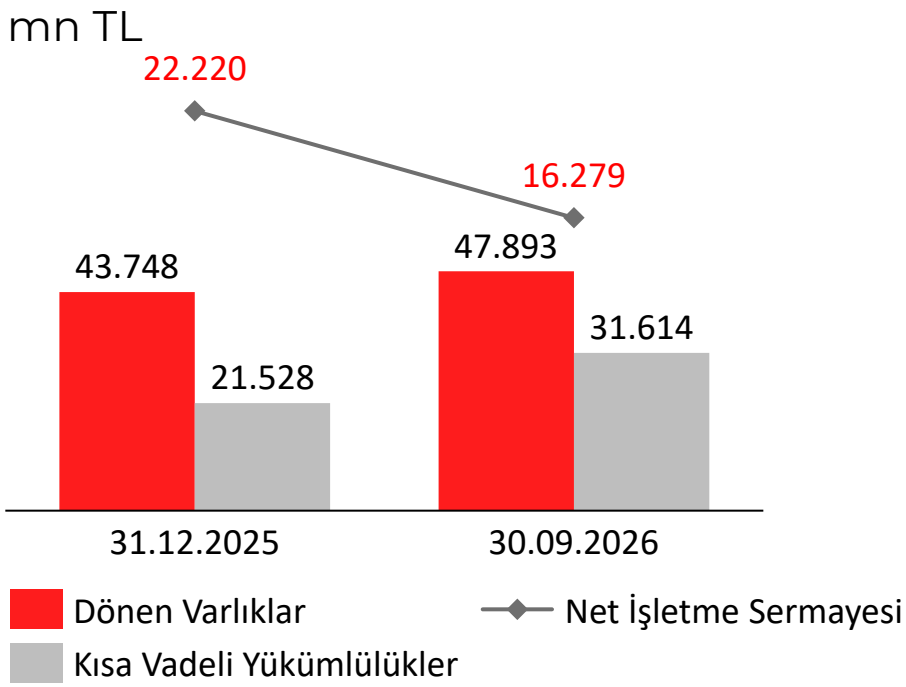
TL 2.437 mn
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi

Güçlü Operasyonel Nakit Üretimi
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı, 9A2025'teki 223 milyon TL seviyesinden 9A2026'da 4,5 milyar TL'ye yükselerek güçlü operasyonel nakit üretimini destekledi.

Büyüme Yatırımları
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı, devam eden kapasite artışı yatırımlarının etkisiyle 2026 yılının ilk dokuz ayında 5,0 milyar TL olarak gerçekleşti. Kapasite artışı yatırımlarının etkisiyle sabit kıymet alımlarına yönelik nakit çıkışı %134 artarak 7,1 milyar TL'ye ulaştı.

Finansal Esneklik
Finansman faaliyetlerinden 1,8 milyar TL net nakit girişi sağlanırken, dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2,4 milyar TL'ye ulaştı.

Net İşletme Sermayesi



Öne Çıkanlar:

Net işletme sermayesi, 2025 yıl sonundaki 22,2 milyar TL seviyesinden 30 Eylül 2026 itibarıyla 16,3 milyar TL'ye geriledi.

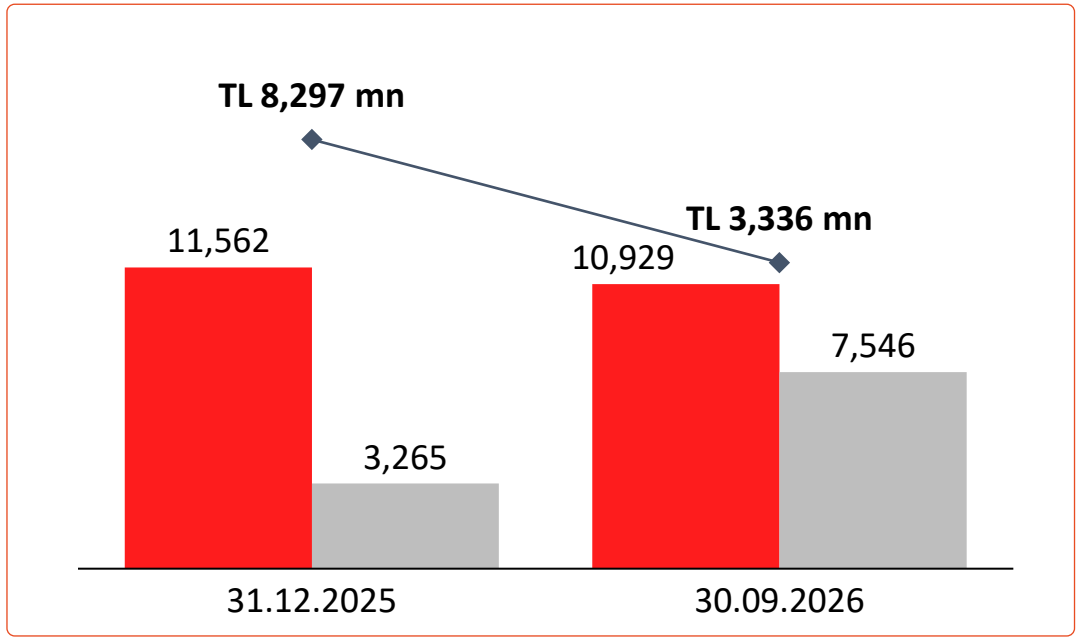
Artan üretim ve sipariş hacmine paralel olarak stoklar, ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerde artış gerçekleşti.

Güçlü sipariş akışıyla birlikte müşteri avanslarındaki artış, kısa vadeli yükümlülüklerin yükselmesinde belirleyici oldu.

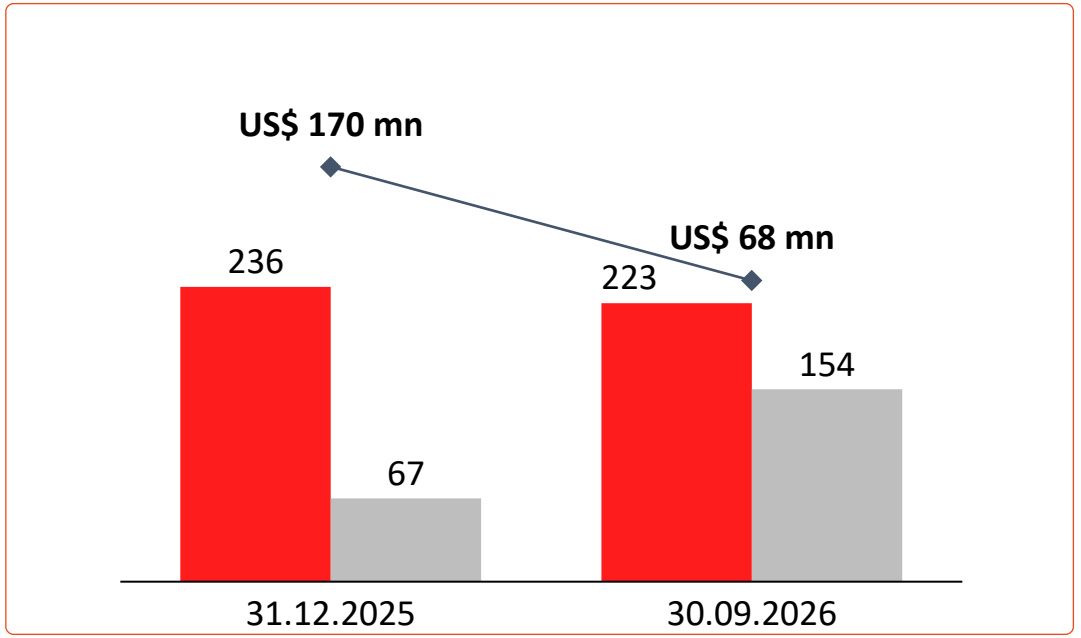
Şirket, artan faaliyet hacmi ve devam eden kapasite yatırımlarıyla birlikte pozitif net işletme sermayesi pozisyonunu korudu.

Döviz Pozisyonu

Döviz Pozisyonu (mn TL)



Döviz Pozisyonu (mn ABD$)



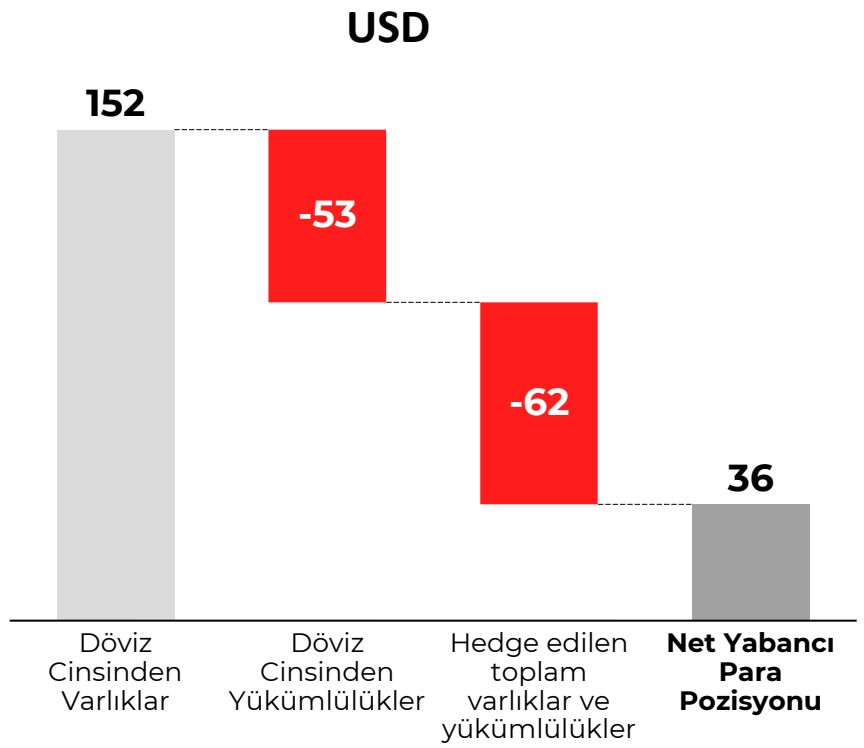
Net Yabancı Para Pozisyonu | Toplam Yabancı Para Varlıklar | Toplam Yabancı Para Yükümlülükler

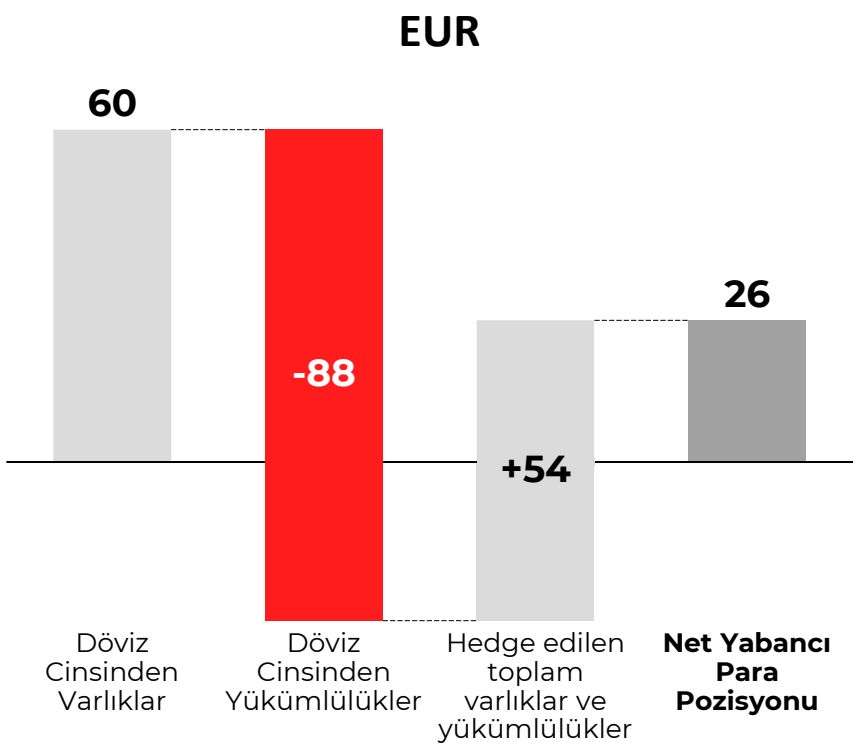
- Döviz pozisyonu ve yabancı para nakit akışları aktif olarak izlenirken, risk yönetimi piyasa ve makroekonomik gelişmeler doğrultusunda yürütülüyor.
- Net ihracatçı konumu ve döviz pozisyonu yapısı, kur dalgalanmalarına karşı doğal koruma sağlıyor.
- Net uzun döviz pozisyonu, 2025 yıl sonundaki 170 mn ABD$ seviyesinden 30 Eylül 2026 itibarıyla 68 mn ABD$ seviyesine geldi.

*Net pozisyon ile toplam varlık ve yükümlülükler arasındaki fark hedge işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Döviz Pozisyonu – Para Birimi Bazında

30 Eylül 2026; Milyon

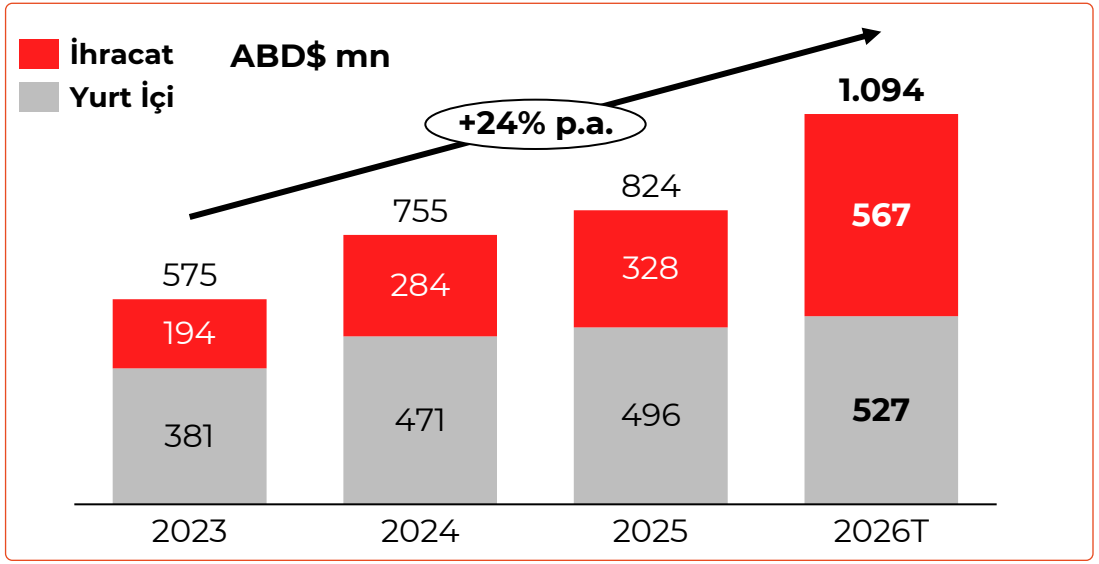




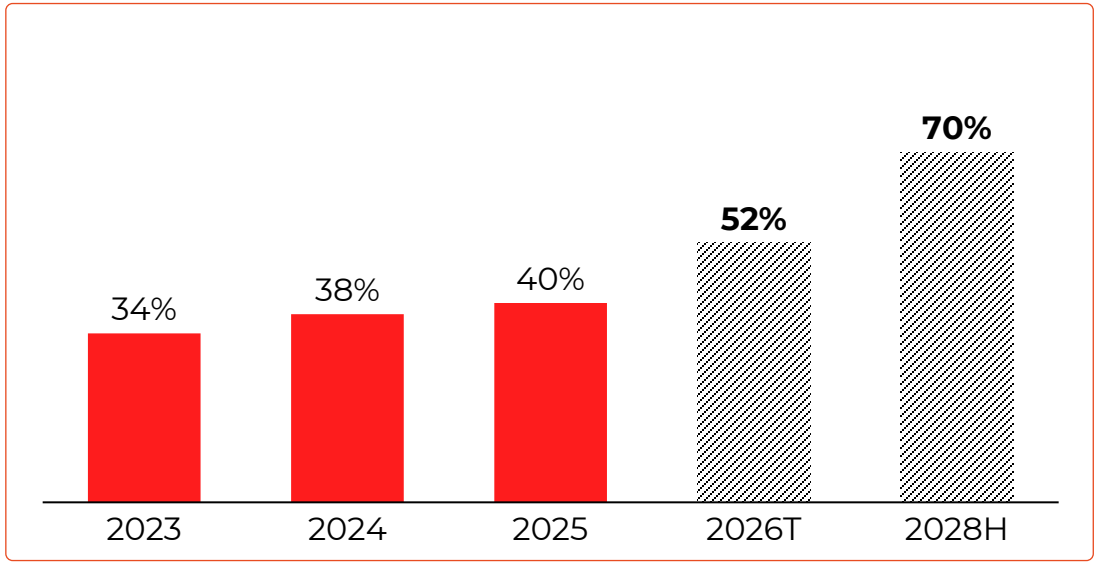
03 Büyüme – Strateji & Yatırımlar

2026 Hedefler

2026'da 1,1 milyar ABD$ Gelir Hedefi



2026'da İhracat Payı %50'nin Üzerinde Hedefleniyor



ABD$ mn

Ürün Gupları	2025						2026 Tahmin								
	Yurt İçi		Yurt Dışı		Toplam		Yurt İçi			Yurt Dışı			Toplam		
	Gelir	Pay (%)	Gelir	Pay (%)	Gelir	Pay (%)	Gelir	Pay (%)	Artış (%)	Gelir	Pay (%)	Artış (%)	Gelir	Pay (%)	Artış (%)
Dağıtım Transformatörleri	$160	32%	$61	19%	**$221**	**27%**	$185	35%	15%	$110	19%	80%	**$295**	**27%**	**33%**
Anahtarlama Ürünleri	$114	23%	$17	5%	**$131**	**16%**	$175	33%	53%	$27	5%	59%	**$202**	**18%**	**54%**
Güç Transformatörleri	$139	28%	$230	70%	**$369**	**45%**	$107	20%	-23%	$415	73%	80%	**$522**	**48%**	**41%**
Ticari Mal Satışı ve Diğer	$82	17%	$20	6%	**$102**	**12%**	$60	11%	-27%	$15	3%	-25%	**$75**	**7%**	**-27%**
Toplam	$496	100%	$328	100%	**$824**	**100%**	$527	100%	6%	$567	100%	73%	**$1.094**	**100%**	**33%**

Yeni Fabrika Yatırımı

Anahtarlama Ürünleri Üretim Tesisi

Bakır Alüminyum İletken Ürünleri Tesisi

Yüksek Güç Trafo Üretim Tesisi

Yüksek Güç Mekanik Üretim Tesisi

Toplam Alan: 243.113 m²
Lokasyon: ASO 2. ve 3. OSB Genişleme Bölgesi
Yatırım Konusu: Anahtarlama Ürünleri + Invertör + Bakır Alüminyum İletken (Emaye Kaplı İzolasyonlu) Tel Üretimi, Yüksek Güç Trafosu, Yüksek Güç Mekanik Fabrikası



Geleceğe Bakış

Kapasite artışı ve operasyonel mükemmeliyet ile sürdürülebilir büyüme

2026

Kapasite Artışı

- İletken üretim tesisi
- Anahtarlama ürünlerinde kapasite artışı
- Inverter üretimi

2027

Güç Transformatörleri

- Yeni güç transformatörü fabrikasının tamamlanması
- +70.000 MVA ilave kapasite
- Ürün portföyünün güçlendirilmesi

2028 & Sonrası

Ölçek ve Küresel Büyüme

- Yeni tesislerin tam kapasite faaliyete geçmesi
- Küresel ölçekte lider transformatör üreticileri arasında konumlanma
- İhracatın artan katkısı
- Dikey entegrasyonun sağladığı avantajlar

~450 mn ABD$ yatırım programı ile kapasite artışı, dikey entegrasyon ve ihracat odaklı üretim ile sürdürülebilir büyüme.

Stratejik Büyüme Unsurları

Ana İş Kollarına Odaklanma
Ana faaliyet alanlarında lider konumun güçlendirilmesi

Üretimde Mükemmeliyet
Kapasite, teknoloji ve insan kaynağına yatırım

Küresel Büyüme
Uluslararası pazarlardaki varlığın artırılması

Sürdürülebilir Değer
Uzun vadeli değer yaratımı

04 Ekler



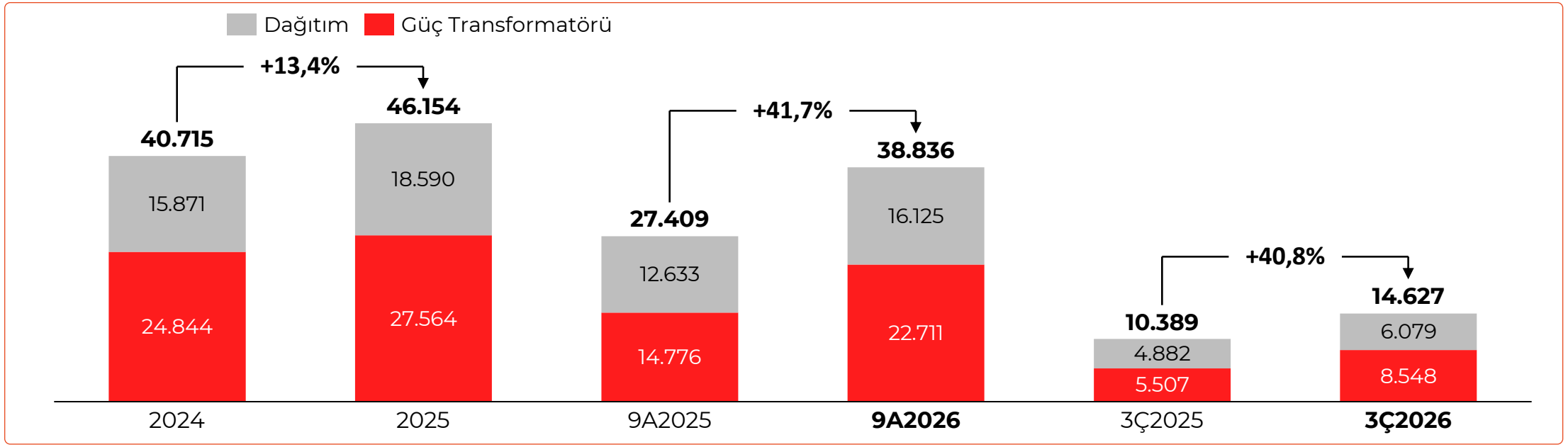
Ürün Gruplarına Göre Yurt İçi ve İhracat Gelirleri

İhracat (milyon TL)	30.09.2025	Pay	30.09.2026	Pay
Dağıtım Transformatörleri	2.453	18,5%	3.366	22,2%
Güç Transformatörleri	9.261	69,8%	10.384	68,3%
YG ve OG Anahtarlama Ürünleri	768	5,8%	473	3,1%
Ticari mal satışları ve diğer gelirler	785	5,9%	974	6,4%
Toplam	**13.267**	**100,0%**	**15.198**	**100,0%**

Yurt İçi Gelirler (milyon TL)	30.09.2025	Pay	30.09.2026	Pay
Dağıtım Transformatörleri	6.167	39,5%	5.498	29,8%
Güç Transformatörleri	2.408	15,4%	4.010	21,8%
YG ve OG Anahtarlama Ürünleri	4464	28,6%	6.456	35,0%
Ticari mal satışları ve diğer gelirler	2.569	16,5%	2.460	13,4%
Toplam	**15.609**	**100,0%**	**18.424**	**100,0%**

Toplam Gelirler (milyon TL)	30.09.2025	Pay	30.09.2026	Pay
Dağıtım Transformatörleri	8.621	29,9%	8.865	26,4%
Güç Transformatörleri	11.669	40,4%	14.394	42,8%
YG ve OG Anahtarlama Ürünleri	5232	18,1%	6.930	20,6%
Ticari mal satışları ve diğer gelirler	3.354	11,6%	3.434	10,2%
Toplam	**28.876**	**100,0%**	**33.622**	**100,0%**

Ürün Grubu Bazında Satış Hacmi (MVA)



Ürün Grubu Bazında Satış Hacmi (MVA)

	2024		2025		*9A 2025*		*9A 2026*		3Ç2025		3Ç2026	
	Dağıtım	Güç	Dağıtım	Güç	Dağıtım	Güç	Dağıtım	Güç	**Dağıtım**	**Güç**	**Dağıtım**	**Güç**
Yurt İçi	11.068	12.497	14.416	11.647	9.536	3.984	10.692	8.066	4.042	2.338	3.680	3.325
Yurt Dışı	4.803	12.347	4.174	15.917	3.097	10.792	5.433	14.645	840	3.169	2.399	5.223
Toplam	**15.871**	**24.844**	**18.590**	**27.564**	**12.633**	**14.776**	**16.125**	**22.711**	**4.882**	**5.507**	**6.079**	**8.548**

Gelir Tablosu - Özet

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU (milyon TL)	9A 2025	9A 2026	Yıllık Değ.	3Ç 2025	3Ç 2026	Yıllık Değ.
Gelirler	28.876	33.622	16%	10.003	13.337	33%
Satışların maliyeti (-)	-17.745	-19.736	11%	-6.275	-7.742	23%
Brüt Kar	**11.131**	**13.886**	**25%**	**3.728**	**5.595**	**50%**
Faaliyet Giderleri (-)	-2.736	-3.625	32%	-856	-1.553	82%
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	**8.395**	**10.261**	**22%**	***2.873***	***4.042***	**41%**
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	-59	680	n.m.	141	187	32%
Esas Faaliyet Karı	**8.335**	**10.941**	**31%**	**3.014**	**4.228**	**40%**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	4.858	-1.659	n.m.	2.568	-5.540	n.m.
Finansman Geliri/(Gideri), net	665	-747	n.m.	-167	-336	101%
Parasal Kazanç/(Kayıp)	-7.115	-7.208	1%	-1.635	-2.642	62%
Vergi Öncesi Kar/Zarar	**6.744**	**1.327**	**-80%**	**3.780**	**-4.290**	**n.m.**
Vergi Geliri/Gideri	-570	350	n.m.	-219	1.114	n.m.
Net Dönem Karı / (Zararı)	**6.174**	**1.677**	**-73%**	**3.561**	**-3.176**	**n.m.**
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	**8.395**	**10.261**	**22%**	***2.873***	***4.042***	**41%**
Amortisman	959	1.308	36%	333	401	20%
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK)	**9.354**	**11.570**	**24%**	***3.206***	***4.443***	**39%**
Brüt Kar Marjı	38,5%	41,3%	2,8 p.p.	37,3%	41,9%	4,7 p.p.
FAVÖK Marjı	32,4%	34,4%	2,0 p.p.	32,1%	33,3%	1,3 p.p.
Net Kar Marjı	21,4%	5,0%	-16,4 p.p.	35,6%	-23,8%	-59,4 p.p.

Bilanço – Özet (Varlıklar – milyon TL)

ASTOR ENERJİ A.Ş.			Değişim		Pay
Varlıklar (TL mn)	**31.Ara.25**	**30.Eyl.26**	**Tutar**	**%**	**%**
Nakit ve nakit benzerleri	1.586	2.437	851	53,7	3,2
Finansal yatırımlar	14.005	5.447	(8.558)	(61,1)	7,2
Ticari Alacaklar	14.617	12.002	(2.615)	(17,9)	15,9
Diğer Alacaklar	562	2.760	2.198	391,4	3,7
Stoklar	9.693	18.965	9.273	95,7	25,2
Peşin ödenmiş giderler	3.246	5.659	2.413	74,3	7,5
Diğer dönen varlıklar	40	622	582	1.462,4	0,8
Toplam Dönen Varlıklar	**43.748**	**47.893**	**4.145**	**9,5**	**63,6**
Diğer Alacaklar	67	10	(56)	(84,3)	0,0
Finansal yatırımlar	2.456	1.647	(810)	(33,0)	2,2
Maddi duran varlıklar	12.416	17.676	5.260	42,4	23,5
Maddi olmayan duran varlıklar	2.063	2.206	143	6,9	2,9
Peşin ödenmiş giderler	1.181	4.403	3.222	272,9	5,8
Ertelenmiş vergi varlığı	1.079	1.479	400	37,1	2,0
Toplam Duran Varlıklar	**19.261**	**27.421**	**8.160**	**42,4**	**36,4**
TOPLAM VARLIKLAR	**63.009**	**75.314**	**12.304**	**19,5**	**100,0**

Bilanço – Özet (Kaynaklar – milyon TL)

ASTOR ENERJİ A.Ş.			Değişim		Pay
Kaynaklar (TL mn)	**31.Ara.25**	**30.Eyl.26**	**Tutar**	**%**	**%**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.739	5.274	(465,1)	(8,1)	7,0
Ticari Borçlar	4.046	5.228	1.181,6	29,2	6,9
Ertelenmiş gelirler	10.179	17.697	7.517,7	73,9	23,5
Dönem karı vergi yükümlülüğü	161	0	(160,5)	(99,8)	0,0
Kısa Vadeli Karşılıklar	860	475	(385,4)	(44,8)	0,6
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	542	2.940	2.397,6	442,2	3,9
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**21.528**	**31.614**	**10.085,9**	**46,9**	**42,0**
Uzun vadeli borçlanmalar	-	2.706	2.706,2	-	3,6
Türev Araçlar	-	35	35,1	-	0,0
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	108	84	(24,8)	(22,9)	0,1
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**108**	**2.825**	**2.716,4**	**2.503,7**	**3,8**
Toplam Yükümlülükler	**21.637**	**34.439**	**12.802,3**	**59,2**	**45,7**
Ödenmiş sermaye	998	998	-	-	1,3
Sermaye düzeltme farkları	3.813	3.813	-	-	5,1
Paylara ilişkin primler/ iskontolar	3.820	3.820	-	-	5,1
Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1.362	1.362	-	-	1,8
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler:	1.194	1.243	49,4	4,1	1,7
- Maddi duran varlık değerleme artışları	1.295	1.347	51,4	4,0	1,8
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/ kazançları	(101)	(103)	(1,9)	1,9	(0,1)
Yabancı para çevrim farkı	8	10	2,4	29,3	-
Geçmiş yıllar karları	20.645	27.951	7.306,8	35,4	37,1
Net dönem kârı	9.534	1.677	(7.856,5)	(82,4)	2,2
Toplam Özkaynaklar	**41.373**	**40.875**	**(497,9)**	**(1,2)**	**54,3**
Toplam Kaynaklar	**63.009**	**75.314**	**12.304,4**	**19,5**	**100,0**


ASTOR

TEŞEKKÜRLER

Daha fazla bilgi için:

yatirimci.iliskileri@astoras.com.tr

www.astoras.com.tr