

## EUPWR / Europower Enerji

**Şirket, 2Ç23 döneminde 603,8 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %897 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %457 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 64,3 puan artış göstererek %79,0 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %85,2 artış gösterdi**

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %85,2 artış göstererek 764,4 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %3 arttı. Brüt kar yıllık %93,8 artışla 209,6 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 1,2 puan artışla %27,4 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 174,8 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %90 artış gösterirken, çeyrek bazda %15,6 artış gösterdi ve 174,8 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 0,6 puan artışla %22,9 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %20,4 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**6 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %96,8 artışla 1,5 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -3,4 puan azalışla %25,5 seviyesinde, FAVÖK marjı 4,1 puan azalışla %21,6 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %65,3 artış gösterdi ve 326,0 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kârı %454,2 artışla 712,2 milyon TL'ye yükseldi.

**Net nakit pozisyonu artıyor**

Bir önceki çeyrek 198,0 milyon TL net borcu bu dönemde 1,7 milyar TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -2,7 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin döviz işlemleri bulunmamaktadır.

**Şirketin nakit değerleri arttı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 395,1 milyon TL artarak 464,9 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 1,3 milyar TL nakit çıkışı sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 198,9 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 1,8 milyar TL nakit girişi oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	179,00
Piyasa Değeri (mn TL)	39.380,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	10.632,6
Bugünkü Sermaye (bin TL)	220.000
Halka Açık Sermaye	59.400
Halka Açıklık Oranı	%27

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	20,9
3 Aylık	112,2
Yılbaşına göre	-
Son 1 Yıl	-

**Relatif Performans (TL)  
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	2,8
3 Aylık	27,4
Yılbaşına göre	-
Son 1 Yıl	-

**Piyasa Çarpanları**

F/K	41,0
PD/DD	11,9
FD/NS	13,2

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/06
Aktifler	5.159.713
Net Borç	-1.732.374
Net Döviz Pozisyonu	0
Net Satışlar	1.506.023
FAVÖK	325.980
Net Kar/Zarar	712.216

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	764.394	412.660	85,2	741.631	3,1	1.506.023	765.226	96,8
Brüt Faaliyet Karı	209.560	108.119	93,8	174.877	19,8	384.436	220.982	74,0
Faaliyet Giderleri	50.891	20.108	153,1	37.937	34,1	88.827	31.003	186,5
Finansman Gelir/Gider	55.656	-20.435	a.d.	-4.341	a.d.	51.315	-19.931	a.d.
Esas Faaliyet Karı	158.669	88.011	80,3	136.941	15,9	295.609	189.979	55,6
FAVÖK	174.799	91.815	90,4	151.181	15,6	325.980	197.234	65,3
Ana Ortaklık Net Kar	603.768	60.567	896,9	108.447	456,7	712.216	128.509	454,2

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	27,4	26,2	1,2	23,6	3,8	25,5	28,9	-3,4
Esas Faa.Karı Marjı (%)	20,8	21,3	-0,6	18,5	2,3	19,6	24,8	-5,2
Favök Marjı (%)	22,9	22,2	0,6	20,4	2,5	21,6	25,8	-4,1
Net Kar Marjı (%)	79,0	14,7	64,3	14,6	64,4	47,3	16,8	30,5

**EUPWR / Europower Enerji**

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	160.747	405.470	1.299.031	-	4.396.548	-
Hazır Değerler	8.246	16.894	69.781	-	464.929	-
Ticari Alacaklar	87.562	161.751	445.671	-	619.422	-
Diğer Alacaklar	769	2.910	50.062	-	55.932	-
Stoklar	58.628	124.448	157.678	-	617.539	-
Diğer Dönen Varlıklar	0	1.792	8.112	-	82.905	-
<b>Duran Varlıklar</b>	77.256	196.564	546.391	-	763.165	-
Ticari Alacaklar	36.024	0	0	-	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	-	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	-	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	30.156	174.928	444.228	-	628.369	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.543	20.175	81.400	-	78.542	-
Diğer Duran Varlıklar	0	1.289	13.206	-	16.895	-
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	238.003	602.034	1.845.422	-	5.159.713	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	122.904	306.922	804.389	-	1.465.474	-
Finansal Borçlar	31.277	52.852	106.739	-	78.227	-
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24.897	4.611	34.906	-	71.252	-
Ticari Borçlar	45.614	212.486	459.717	-	949.554	-
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	21.115,69	36.972,14	203.027,00	0,00	366.441,00	a.d.
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	10.248	28.869	192.202	-	374.006	-
Finansal Borçlar	4.959	363	86.645	-	220.222	-
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	-	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	5.289,00	28.505,42	105.557,00	0,00	153.784,00	a.d.
<b>Öz Sermaye</b>	104.851	266.243	848.831	-	3.320.986	-
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	238.003	602.034	1.845.422	-	5.159.713	-

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	1,3	1,3	1,6	-	3,0
Likitide Oran	0,8	0,8	0,8	-	2,1
Toplam Borç / Toplam Aktif	55,9	55,8	54,0	a.d	35,7
T. Finansal borç / Aktif	25,7	9,6	12,4	-	7,2
Toplam Borç / Özsermaye	127,0	126,1	117,4	-	55,4

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	412.660	764.394	85,2	765.226	1.506.023	96,8
Satışların Maliyeti	304.541	554.834	82,2	544.244	1.121.587	106,1
Brüt Kar/Zarar	108.119	209.560	93,8	220.982	384.436	74,0
Faaliyet Giderleri	20.108	50.891	153,1	31.003	88.827	186,5
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	88.011	158.669	80,3	189.979	295.609	55,6
Esas Faaliyet Karı	96.926	235.844	143,3	182.222	373.230	104,8
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	91.815	174.799	90,4	197.234	325.980	65,3
Ana Ortaklık Net Kar	60.567	603.768	896,9	128.509	712.216	454,2

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	26,2	27,4	28,9	25,5
Favök Marjı	22,2	22,9	25,8	21,6
Net Kar Marjı	14,7	79,0	16,8	47,3

**Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet**

**Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**Çekince:** Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

**Sorumluluğun Sınırlandırılması:** İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

[www.integralyatirim.com.tr](http://www.integralyatirim.com.tr)