

GESAN-EUROPOWER ŞİRKET ZİYARET RAPORU

S1-) Sosyal Medyada Gesan ve Europower faaliyet alanı hakkında birçok tartışma var. Gesan ve Europower bir enerji şirketi mi? Faaliyet alanınız hakkında kısaca bilgi verir misiniz?

C1-) Gesan ve Europower her ikisi de enerji şirketidir. Europower hem enerji hem de sanayi şirketidir. Şimdi şu ayrımı yapmak gerekiyor. Enerji kelimesini kullandığımızda enerjinin içine birçok faaliyet alanı giriyor ve yatırımcının da kafası karışıyor. Biz elektrik üretilip satan bir şirket değiliz. Europower, elektrik ve enerji ekipmanları üreten bir sanayi şirketidir. Transformator, alçak ve orta gerilim şalt ürünleri, mobil trafo merkezleri, yüksek gerilim ayırıcı ve kesiciye ilaveten yine iştirakimiz olan Peak PV Solar firmamızda güneş paneli ve taşıyıcı konstrüksiyon elemanları da dahil olmak üzere enerji projelerinde kullanılan malzemelerin ana üreticisi konumundadır. Gesan ise ağırlıklı olarak Türkiye’de ve dünyada enerji konusunda faaliyet gösteren bir EPC (Mühendislik ve Taahhüt) firmasıdır. Gesan’ın en büyük artışı arkasında Europower gibi bir sanayi şirketinin olması ve ağırlıklı olarak onun ürettiği ürünlerle iş yapmasıdır. Bu durum Gesan’a büyük bir rekabet avantajı sağlamaktadır.

S2-) 13 milyon Lot hisse satışı ile ilgili birçok yatırımcının kafasında soru işareti oluştu. 13 milyon Lot hisse satışını neden yaptınız? Bu karar KAP 'ta yayınlanmadan önce GESAN tavan bozdu. Bu bilgi önceden öğrenildi mi?

C2-) Bu haberin yayınlanması bizim elimizde ve kontrolümüzde olan bir durum değildir. Bu KAP haberini MKK yayınladı. Bu bildirim yapılacağı saati ve günü belirlemek tamamen MKK’nın kendi iç bünyesinde vermiş olduğu bir karardır. Bizimle beraber o gün birçok şirketin paya dönüştürülebilir hisse satışı haberi de yayınlanmıştır.

PEKİ, NEDEN 13 MİLYON HİSSEYİ SATILABİLİR DURUMA GETİRDİNİZ BURADA Kİ AMACINIZ TAM OLARAK NEDİR?

Bu şirketin %28’i halka açık ise %72’si bana (Ali Gökhan Öztürk) ve diğer şahıs ortaklara aittir. Bu şirketin geleceği ile ilgili veya mevcut şartlarıyla ilgili olumsuz bir durum olması en çok bizi etkiler çünkü payların çoğunluğu bize aittir. Yatırımcılardan bu hisse satışından elde edilen geliri şirkete borç mu vereceksiniz diye birçok soru da aldık. Biz şirket ortakları daha önce belli bir hissemizi satıp şirketimize faizsiz borç verdik. O işlemi yaptığımız koşullar içinde bazı yatırımlarımızın hızlanması adına böyle bir adım atmıştık. Bugünü konuşacak olursak şirketlerimizin bilançosundan da görüleceği üzere nakde ulaşım konusunda ya da nakitle ilgili bir ihtiyaç söz konusu değildir. Hatta tam tersi Europower halka arzından elde ettiğimiz gelirin şu an büyük bir kısmı nakit olarak duruyor ve planladığımız yatırımları sırasıyla realize ediyoruz. Önümüzde ki dönemde eğer şirketlerimizin nakde ihtiyacı söz konusu olursa, geçmişte nasıl gereğini yaptıysak yine şirketimizin arkasında durup gereğini yaparız.

Yerli/Yabancı yatırımcılardan ve fonlardan şirketin borsadaki likiditesini artırmamız yönünde ciddi talepler oluşmuştur.

Özet olarak bu hisse satışının sebepleri kişisel tasarruf ve yerli/yabancı yatırımcıların ve fonların likiditeyi artırmamız yönündeki isteklerinden kaynaklanmıştır.

GESAN-EUROPOWER ŞİRKET ZİYARET RAPORU**S3-) Yüksek gerilim güç transformatörü yatırımı ve 20.000 adet dağıtım transformatörü yatırımı ne zaman biter?**

C3-) Mevcut dağıtım transformatörü üretim kapasitesinin 20 bin adete artırılmasına yönelik yatırımı ile ilgili makine sipariŐleri verilmiŐtir. 16.06.2023 tarihinde alınan ve Şu an boŐ olan fabrikada ağırlıklı olarak dağıtım transformatörlerinde kullanılan kazan imalatı yapılacaktır. Bu kazanları Şu an farklı firmalardan tedarik ediyoruz ama ileride bunu kendi bünyemize alarak belli bir kısmını üretiyor olacağız. Bu retim ile hem tedarik zincirinde bir aksaklık yaŐanmamasını sağlayacak, hem de kazanların kalite kontrolü ile ilgili prosesi imalatından baŐlayarak iç bünyemize taŐımıŐ olacağız. Gç transformatörü imalatı ile ilgili de fabrikanın temel atma törenini geçtiğimiz genel kurul esnasında yatırımcılarımızla beraber yaptık. 2025 yılı ilk yarısında bu farikayı devreye almayı planlıyoruz.

S4-) Őarj niteleri imalatınız var mı? Bu alanda sektör ile rekabet edebilecek misiniz?

C3-) Őarj niteleri üretimi ile ilgili bir AR-GE çalıŐmamız var ancak Şu an yatırım yapılabilir düzeyde görmüyoruz. Enerji depolama sistemleri ile ilgili bir çalıŐmamız var bunun fizibilitelerini bitirdik. Önümüzdeki dönemlerde bunları ürün yelpazemize eklemeyi hedefliyoruz.

S5-) Finansmana eriŐimde zorluk yaŐıyor musunuz?

C5-) Her Şirket ne kadar yaŐıyorsa biz de Şu an o kadar yaŐıyoruz. Ancak Şu an Őirketlerimiz açısından sıkıntılı bir durum söz konusu değildir. Finansmana eriŐim zorluğu Şu an yaptığımız yatırımlarımızda ve gelecek vizyonumuzda herhangi bir gecikmeye neden olmayacaktır. İŐletme sermayemizi banka kredileriyle döndüren bir firma değiliz. Son bilançomuz da açık ve net bu durumu görebilirsiniz. Sektörel bazda değerlendirme yapacak olursak bankaların yenilenebilir enerji sektöründeki Őirketlere kredi vermekte öncelik tanıdığını unutmamamız gerekir.

S6-) Sun Junior yatırımınızla ilgili bilgi verir misiniz?

C6-) Bu konuyla ilgili dn (24.08.2023 tarihinde) KAP 'ta Arçelik ile bir sözleŐme imzaladığımızı bildirdik. Türkiye ve K.K.T.C.'deki satıŐlarda Arçelik tek yetkili Őirkettir. Ancak en az Türkiye ve K.K.T.C pazarında yapılacak ciro kadar önümüzdeki dönemlerde Avrupa pazarından da ciro beklentimiz mevcuttur. Çünkü Avrupa pazarının bir farkı var; MahsuplaŐma ve enerji dağıtım Şirketinin tüketim fazlası elektriği satın alma konusu Avrupa da söz konusu değil. Avrupa'daki düzenlemeler mesken tüketicileri için ürettiğini tüket ancak fazlasını Őebekeye verirsen herhangi bir ödeme yapılmayacağını belirtiyor. Sun Junior'ın özellikle depolamalı yani bataryalı olan tipleri Avrupa pazarı için büyük önem taŐıyor. Sun Junior için Avrupa'yı büyük bir pazar olarak görüyoruz.

GESAN-EUROPOWER ŞİRKET ZİYARET RAPORU

S7-) GESAN ilk 8 ayda 8,2 milyar TL iş anlaŐması yaptı. Bunların ciroya etkilerini ne zaman görürüz, hangi iş kolları ciroya daha çabuk etki yapıyor?

C7-) Her iÇin ve projenin bitmesi farklı zaman dilimlerinde oluyor. GES projeleri farklı, trafo merkezleri farklı ya da ürün tedarığine yönelik yaptığımız iŐler farklıdır. İlk eyrek aldığımız GES projelerinin etkilerini yılsonu bilançosunda büyük ölçüde görürüz. Trafo merkezi taahhüt iŐleri ortalama 1-1,5 sene tam olarak bilançoya yansımaktadır. Trafo Merkezi Projelerinde demeler aylık hak ediŐlerle yapıldığı için her ne kadar proje süresi 1-1,5 yıl olsa da bilançoya yansımaları iÇin fiili baŐlangıcı ile kademeli olarak gerçekleŐmektedir. GES iŐlerinin de tamamlanması projenin büyüklüğüne göre 3 aydan 8 aya kadar çıkabilmektedir. Ayrıca 8.2 milyar TL iş anlaŐması bugüne kadar olan anlaŐmaların toplamı olup ve önümüzde yılın bitmesine daha 4 ay zaman vardır. Bu 4 aylık süreçte Őirketlerimiz yeni iş iliŐkilerine girecek ve yatırımcılarımızla paylaŐmaya devam edecektir.

KAP'ta belli bir miktarın üzerindeki iş anlaŐmalarını yayınlıyoruz. Atılan kap bildirimleri dıŐında yayınlamadığımız birçok iş var ve bu iŐlerin toplamı da ciddi bir tutara denk gelmektedir.

S8-) Gesan ve Europower borsada Yüksek FK ile fiyatlanıyor. Bu yatırımcılar için risk oluŐturur mu?

C8-) Enerji sektöründe faaliyet gösteren Őirketlerin FK oranı yüksek. O yüzden bu konuya sektörel olarak bakmak daha sağlıklı olur. Bu sektörün FK ortalamasına baktığımız zaman hem Gesan hem Europower ortalamaların altında FK değerlerine sahiptir. Son açıkladığımız bilançolara baktığımızda en iyi FK geliŐimi olan Őirketlerin içerisinde yer almaktayız. Bu enerji Őirketlerinden ciddi beklentiler var. Hem Gesan hem Europower da bu beklentilerin içinde olan Őirketler. rnek verecek olursak Gesan halka arz olurken verdiği projeksiyon ve hedeflerini yatırımcılar lütfen incelesin. Gesan 2025' de hedeflediği ciroyu 2022'de fazlasıyla gerçekleŐtirmiŐtir.

S9-) Őirketinizin piyasa değerini ucuz buluyor musunuz?

C9-) Müsaadenizle SPK Mevzuatı gereği bu soruya cevap vermemem daha doğru olacaktır. Şirketin piyasa değer takdirini yatırımcılarımıza bırakıyoruz.