

14 Mart 2023 Salı

Hisse Bilgileri

Sektör	Enerji
Bloomberg Hisse Kodu	BIOEN TI
Fiyat TL (13.03.2023)	17,73
52-hafta fiyat aralığı (TL)	5 - 21
Piyasa Değeri (TL mn)	8.865
Piyasa Değeri (USD mn)	468
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	3.369
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	178
Hisse Sayısı (mn)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	38
Firma Değeri (TL mn)	10.558
Firma Değeri (USD mn)	557
Net Borç (TL mn)	1.693
Net Borç (USD mn)	89
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	108,1
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	5,8
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	1,2
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	3,2
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	16,9

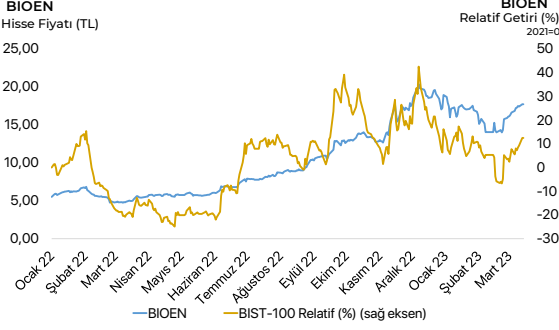
2022 Yılında 310 Milyon TL Net Kar

Biotrend Enerji, 2022 yılı dördüncü çeyreğinde piyasa beklentilerinin %40 altında 408 Milyon TL net satış, beklentilerin %25 altında 211 Milyon TL FAVÖK ve beklentilerin %89 üzerinde 227 milyon TL net kar açıkladı (INFO beklentileri 713 Milyon TL net satış, 314 Milyon TL FAVÖK, 121 Milyon TL net kar). Net satış, FAVÖK ve net kar 2022 üçüncü çeyreğine göre sırasıyla %36, %183, %264 artarken, bu rakamlar 2021'e kıyasla 2022'de sırasıyla %188, %293 ve %4650 şeklinde artış gerçekleştirdi. Net kardaki pozitif sapmada ertelenmiş vergi gelirinin 156,6 milyon TL'lik son çeyreğe katkısı bulunmaktadır.

Kurulu güç kapasitesi 2022'de %13 artarak 99,22 MWe'ye yükseldi. Toplam lisans gücü olan 181,3 MWe'ye ulaşması içinse mevcut kapasitesini %82 oranında artırma imkanı bulunmaktadır. Elektrik üretimi 2021'e göre %29 artarak 530 GWh olarak gerçekleşti. Enerji fiyatlarının 2022 yıl boyunca yükselişi gelirlerin artışındaki en önemli etken oldu.

Şirket 2022 yılında 1,5 Milyon ton karbon kredisi sertifikasından 5 Milyon dolarlık gelir elde etti. Bu durum, karbon kredisi sertifikalarının yaklaşık 3,33 USD/ton fiyatla satıldığına işaret ediyor (INFO tahmini 5 USD/ton). 2022 yıl sonu itibarıyla satılabilir 3,5 milyon ton karbon kredisi rezervi olduğunu hesaplıyoruz. Bu rezervin mevcut satış fiyatıyla gerçekleştirilmesi halinde 11,6 Milyon dolarlık gelir potansiyeline işaret ediyor.

Biotrend Enerji 300 MWe kurulu güç kapasiteli enerji depolama sistemleri yatırımı kapsamında EPDK'ya başvuru yaptı. Mevcut biyokütle santrallerine ek güneş enerjisi santrali yatırımlarıyla hibritleşme planlayan şirketin 2023 yılı yatırımları ve karbon kredi sertifikası satışlarıyla ön plana çıkmasını bekliyoruz.



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	6a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	3,2	4,5	6,3	8,2	6,8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	56,1	70,0	108,1	132,8	85,7
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	3,0	3,7	5,8	7,1	4,7
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	17,4	15,9	16,9	15,8	11,5

Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
BIOEN Getiri (%)	3	26	-6	59	253
BIST-100 Getiri (%)	-1	18	5	58	155
BIOEN Relatif Getiri (%)	4	7	-10	1	39

Finansal Göstergeler	2020	2021	2022	2022/3Q	2021/4Q	2022/4Q
Net Satışlar (TL mn)	245	428	1.231	301	167	408
Brüt Kar (TL mn)	68	123	426	81	63	192
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	69	51	371	60	5	166
FAVOK (TL mn)	68	114	447	75	59	211
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-47	-60	-218	15	-33	-134
Net Kar/Zarar (TL mn)	50	7	311	62	-24	227
Toplam Finansal Borç (TL mn)	454	970	1.721	1.533	970	1.721
Net Finansal Borçlar (TL mn)	352	799	1.693	1.533	799	1.693
Yatırım Harcamaları	-279	-440	-897	-236	-153	-422

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekli ve bilgiler hazırlanmış tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getiri sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Burada yer alan yatırım ve tavsiye, yorum ve tavsiyede bulunulan kişisel görüşlerimize dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgileri dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Değerleme	2020	2021	2022	2022/3Q	2021/4Q	Güncel
F/K		420,4	30,5	104,7	420,4	28,5
PD/DD		4,9	13,5	12,8	4,9	12,6
PD/Satışlar		6,4	7,7	6,4	6,4	7,2
FD/FAVOK		31,2	25,0	26,5	31,2	23,6

Karlılık	2020	2021	2022	2022/3Q	2021/4Q	2022/4Q
Brüt Marj (%)	27,6	28,8	34,6	26,8	37,7	47,1
Esas Faaliyet Marj (%)	18,7	18,9	28,0	16,7	29,0	43,6
FAVOK Marj (%)	27,8	26,6	36,3	24,8	35,5	51,6
Net Kar Marj (%)	20,6	1,5	25,2	20,7	-14,2	55,6
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	8,7	0,5	13,3	3,0	0,5	13,3
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	35,7	1,4	55,5	11,0	1,4	55,5

Finansal Risk Göstergeleri	2020	2021	2022	2022/3Q	2021/4Q	2022/4Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	113,54	102,87	72,91	63,46	102,87	72,91
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (% Son 12 Ay)	-17,15	-11,76	-5,64	-2,34	-11,76	-5,64
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	3,07	2,28	3,53	4,37	2,28	3,53
Net Borç/FAVOK (x) (Son 12 Ay)	5,16	7,02	3,79	5,19	7,02	3,79
Özsermaye	200	559	708	493	559	708