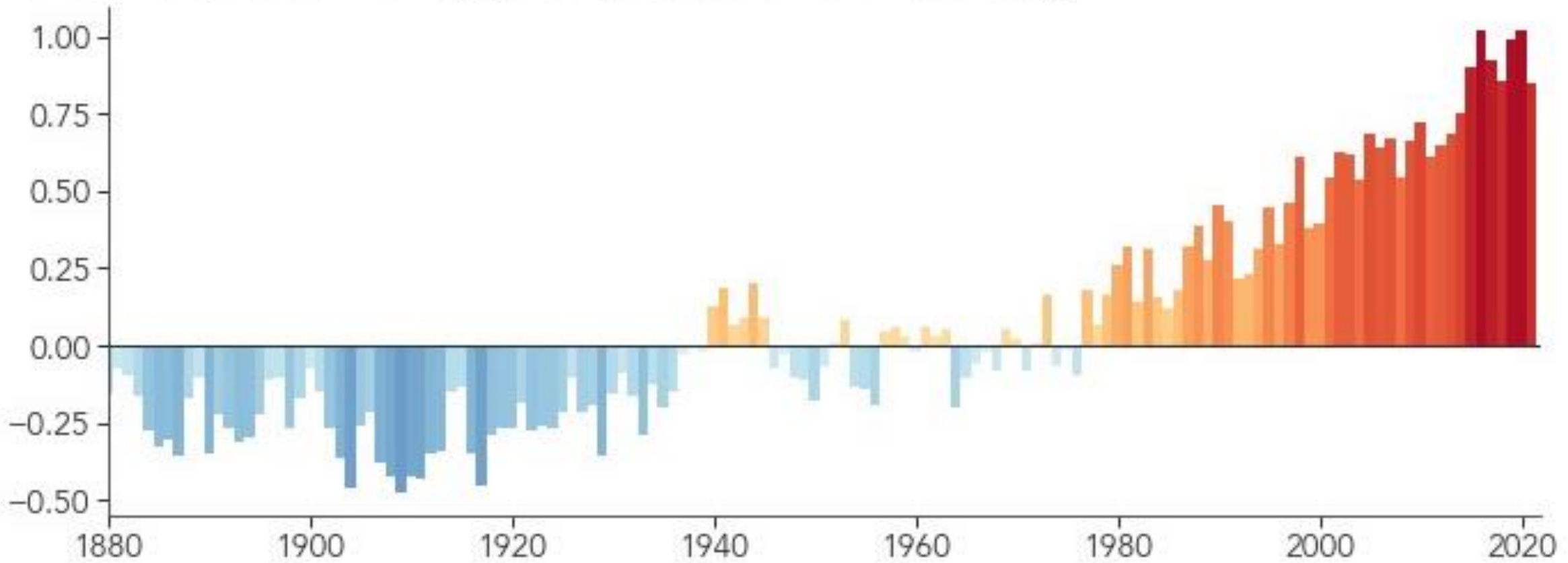


Borsa'da Enerji

İbrahim Şişman
Analist

11.12.2023

Global Temperature Anomaly (°C compared to the 1951-1980 average)



Dubai İklim Zirvesinde 118 ülkenin imzaladığı karara göre;

- 2030'a kadar **yenilenebilir enerji** kapasitesi 3 katına ve verimliliğin 2 katına çıkarılacağı,

22 ülkenin imzaladığı karara göre;

- 2050'e kadar **nükleer enerji** kapasitesi 3 katına çıkarılacağı taahhüt edildi.

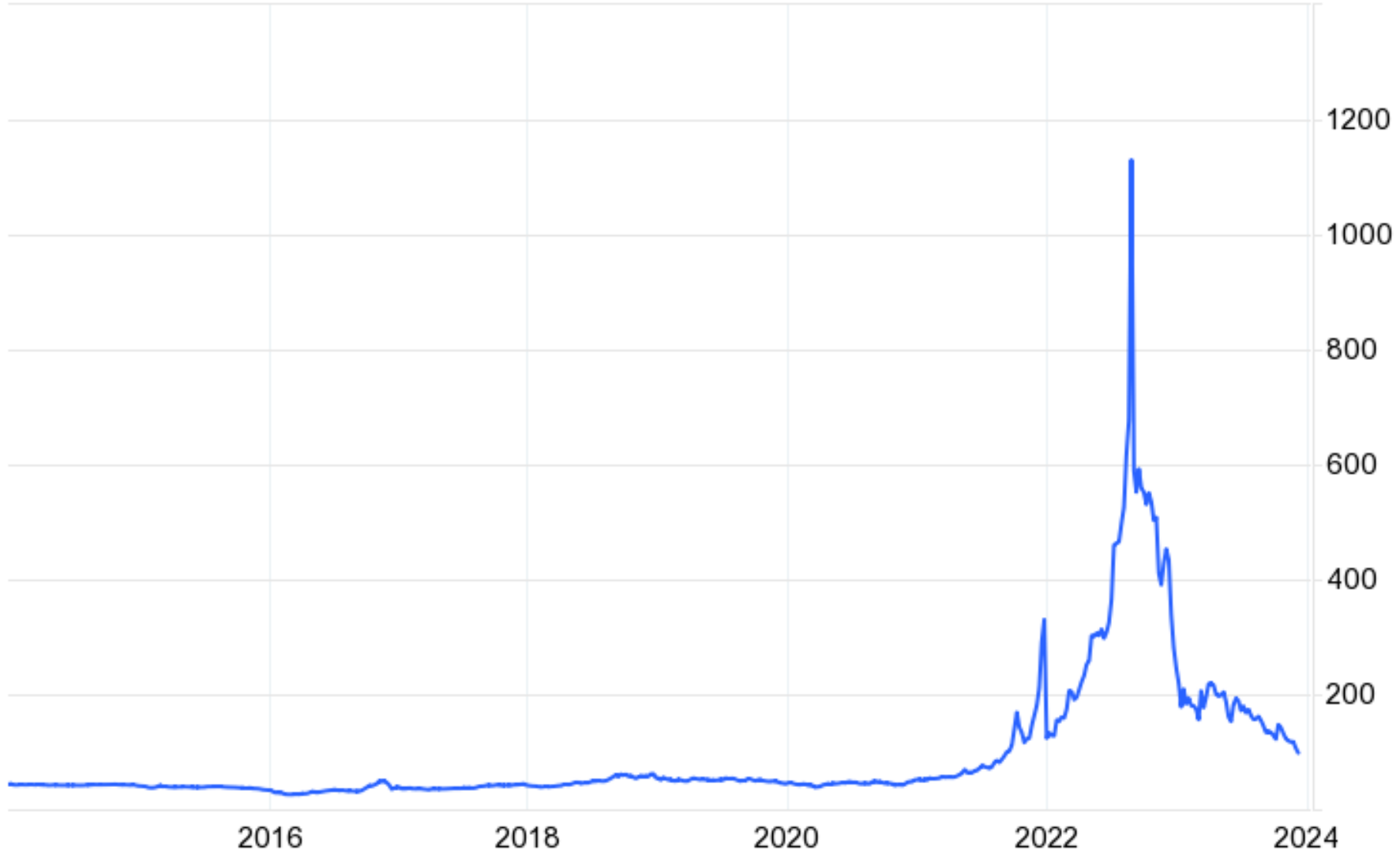
İmzalamayan ülkeler: Çin, Rusya, Suudi Arabistan, Türkiye

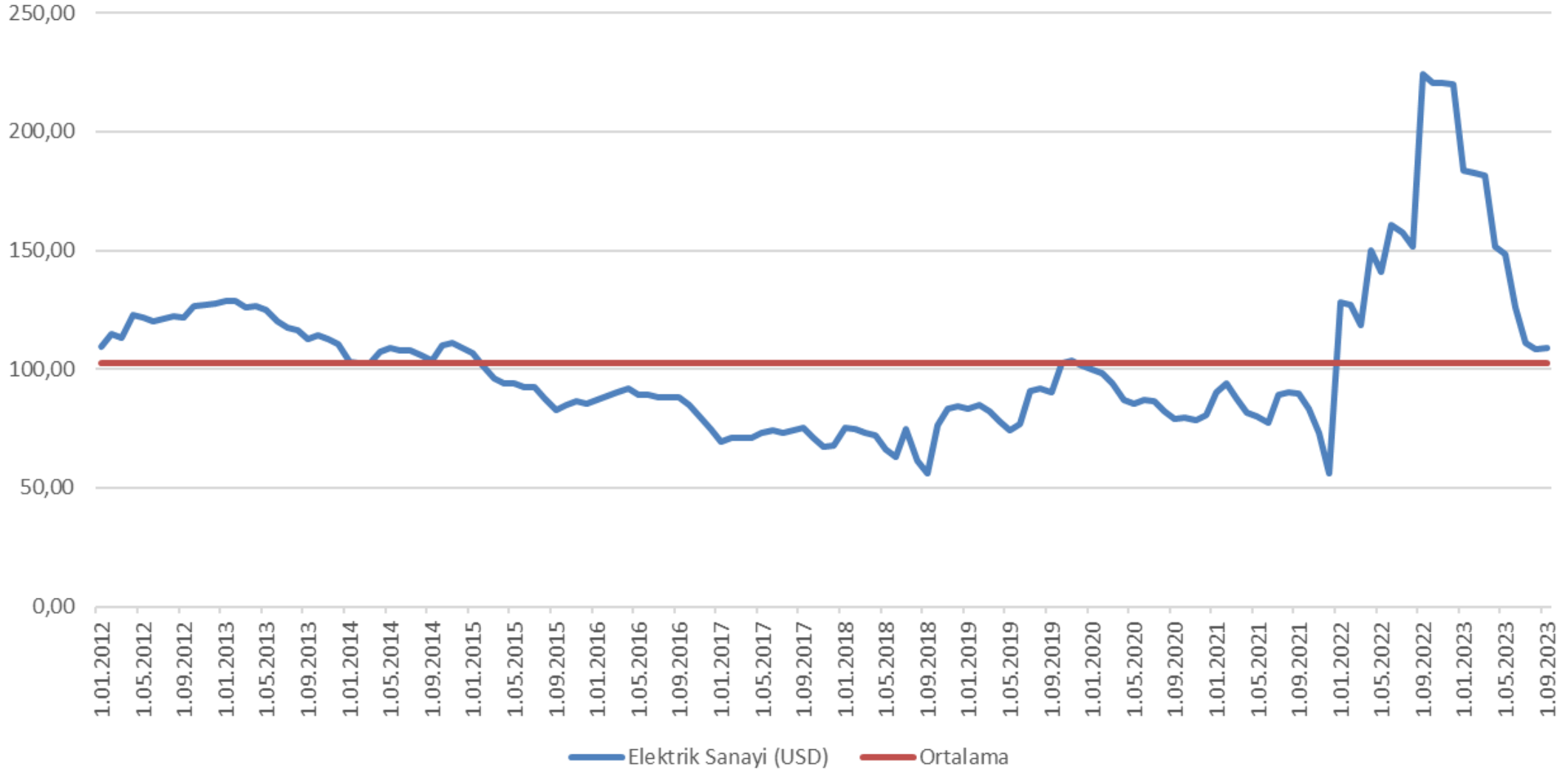
Doğalgaz Fiyat Grafiği



Avrupa'da Elektrik Fiyatları (Fransa)

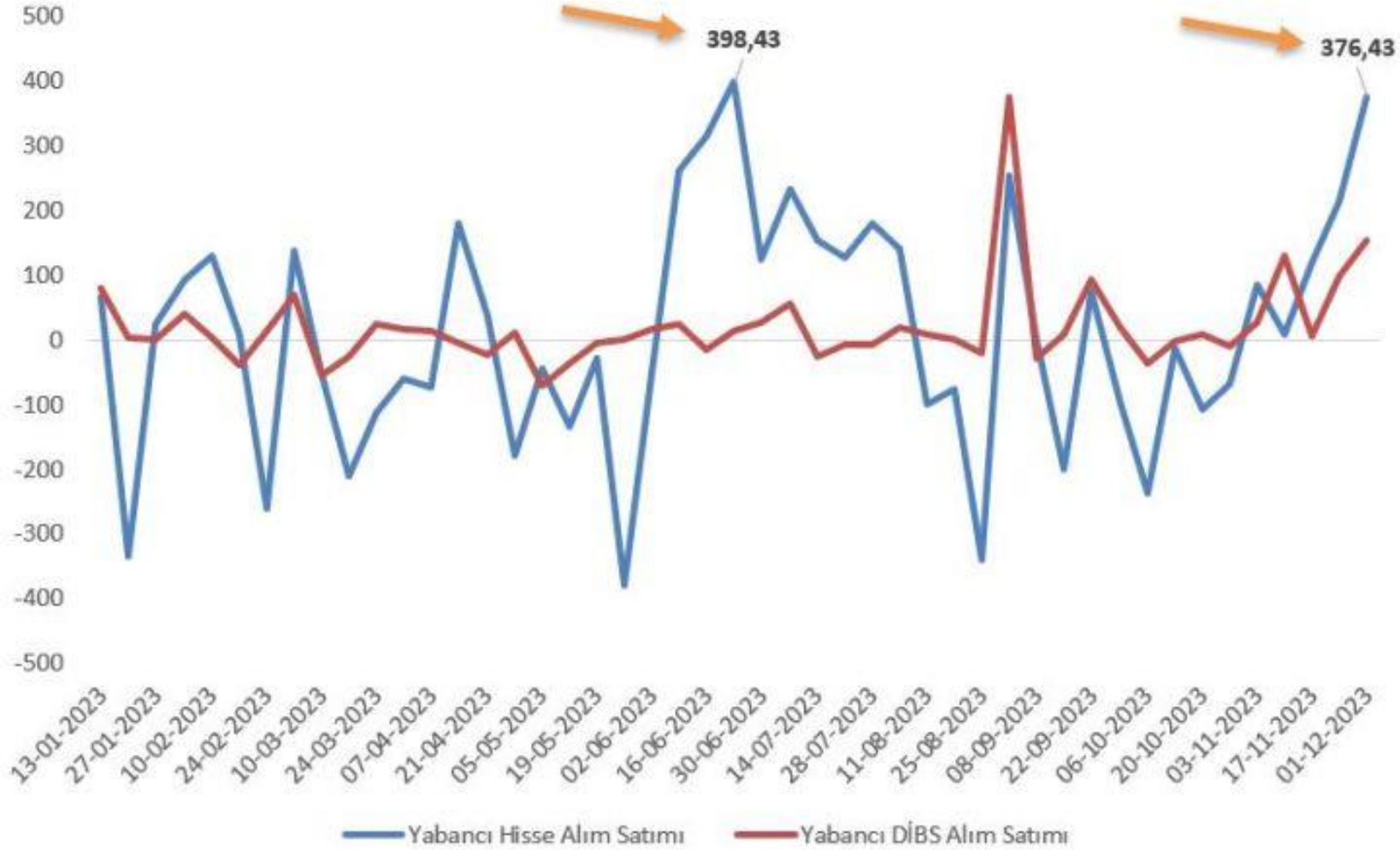
France Electricity Spot Prices



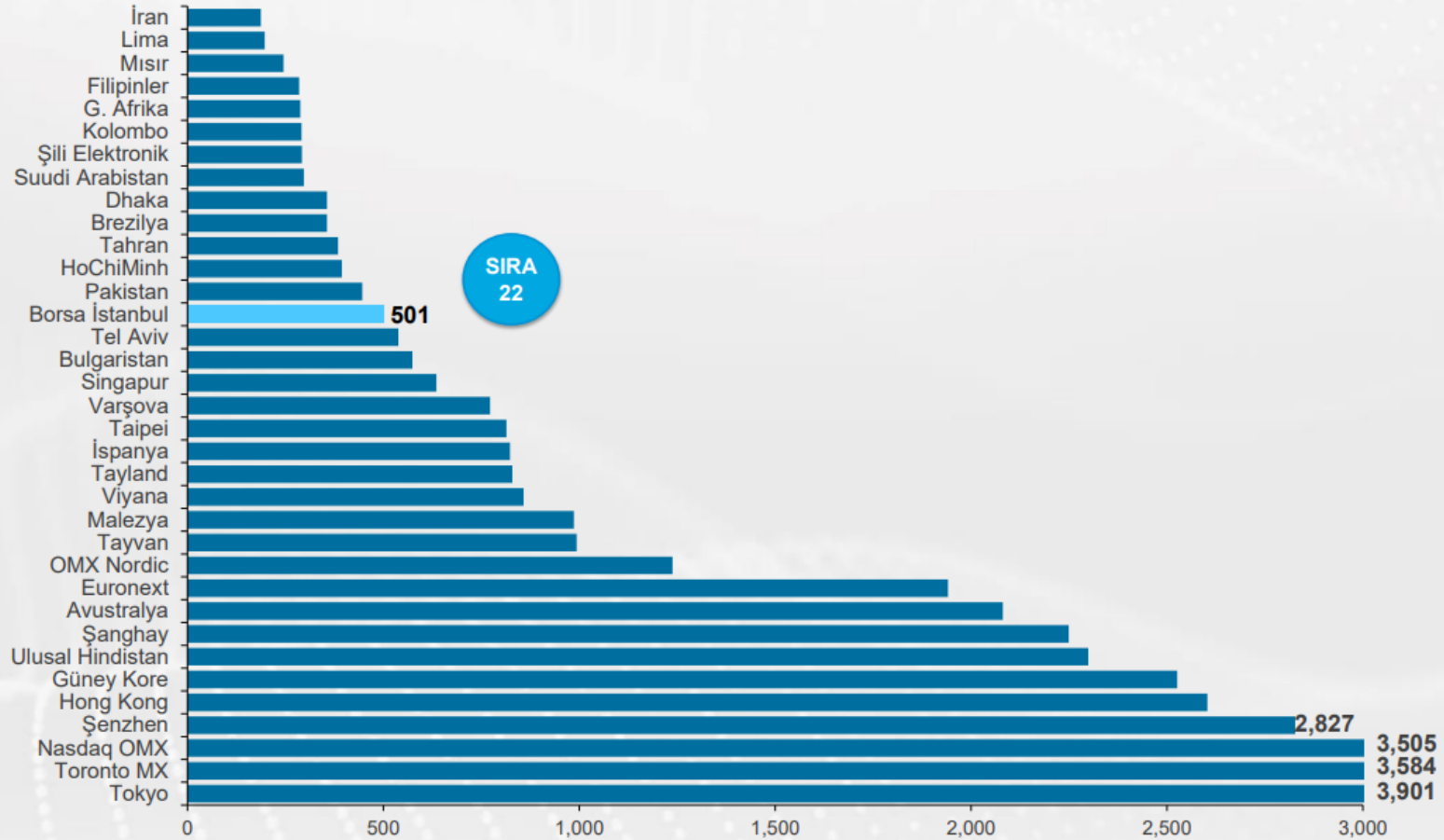
Türkiye Enerji Fiyatı - Sanayi (USD)


2023'te Borsa Performansları

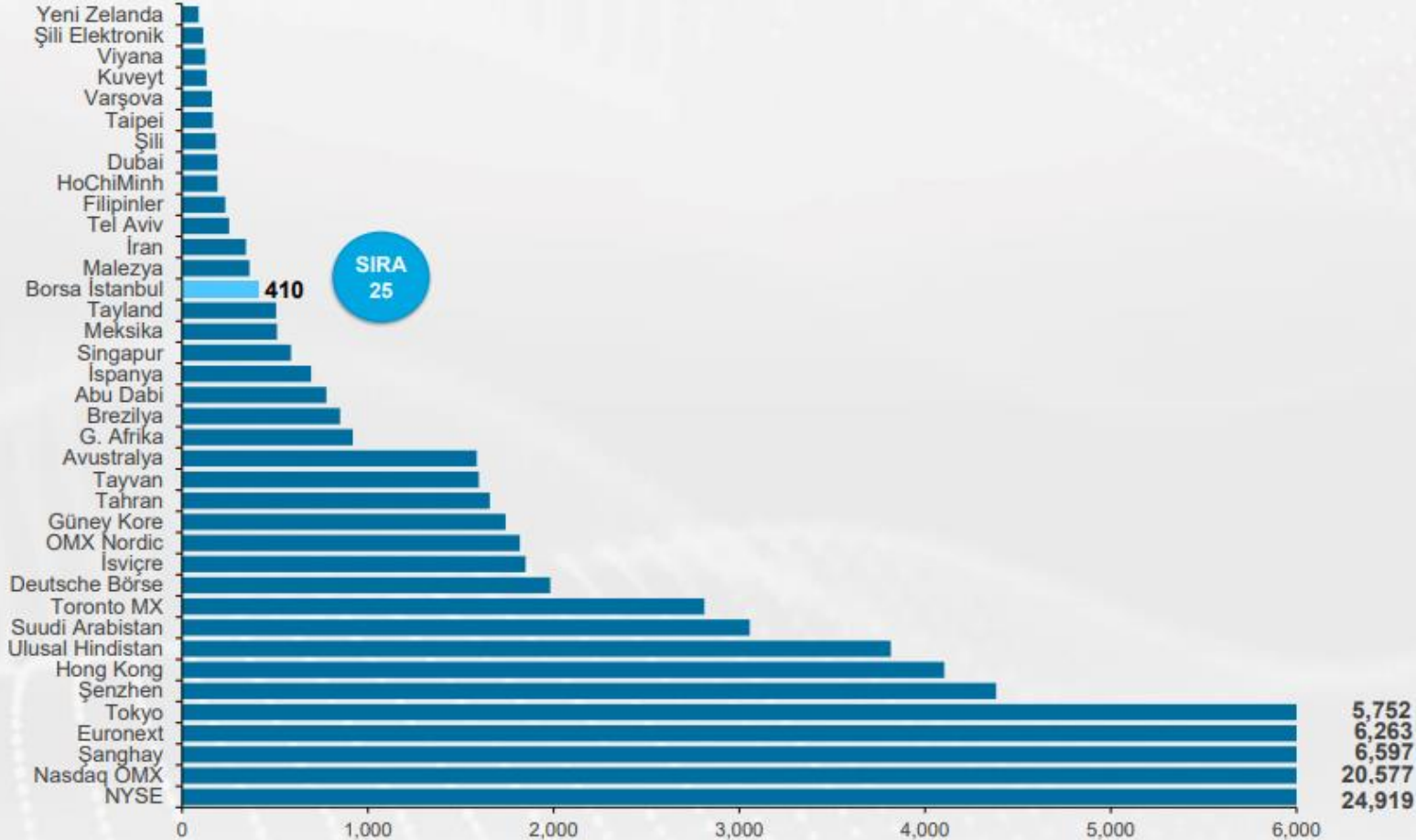
Endeks (USD)	Ülke	Kapanış	1G%	1H%	1A%	YTD%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	Amerika	14403,97	0,45	0,69	5,52	37,62
DAX PERFORMANCE INDEX	Almanya	18061,41	0,84	1,28	11,14	21,62
S&P 500 INDEX	Amerika	4604,37	0,41	0,21	5,06	19,92
NIKKEI 225 INDEX	Japonya	223,88	0,30	-0,87	4,69	14,09
S&P UK INDEX	Birleşik Krallık	1923,77	0,50	-0,24	4,22	5,17
SHANGHAI COMPOSITE INDEX	Çin	415,39	0,05	-3,05	-0,95	-6,37
BIST 100	Türkiye	273,86	-0,90	-1,55	-0,79	-7,05
SHENZHEN A SHARE INDEX	Çin	270,32	-0,43	-2,86	-2,07	-8,90
BIST ELEKTRİK	Türkiye	18,00	-0,46	-2,63	-10,05	-27,93
BIST HALKA ARZ	Türkiye	3.138,55	0,06	-0,98	-7,53	19,99

Yabancı Hisse - DİBS İşlemleri (mn USD)


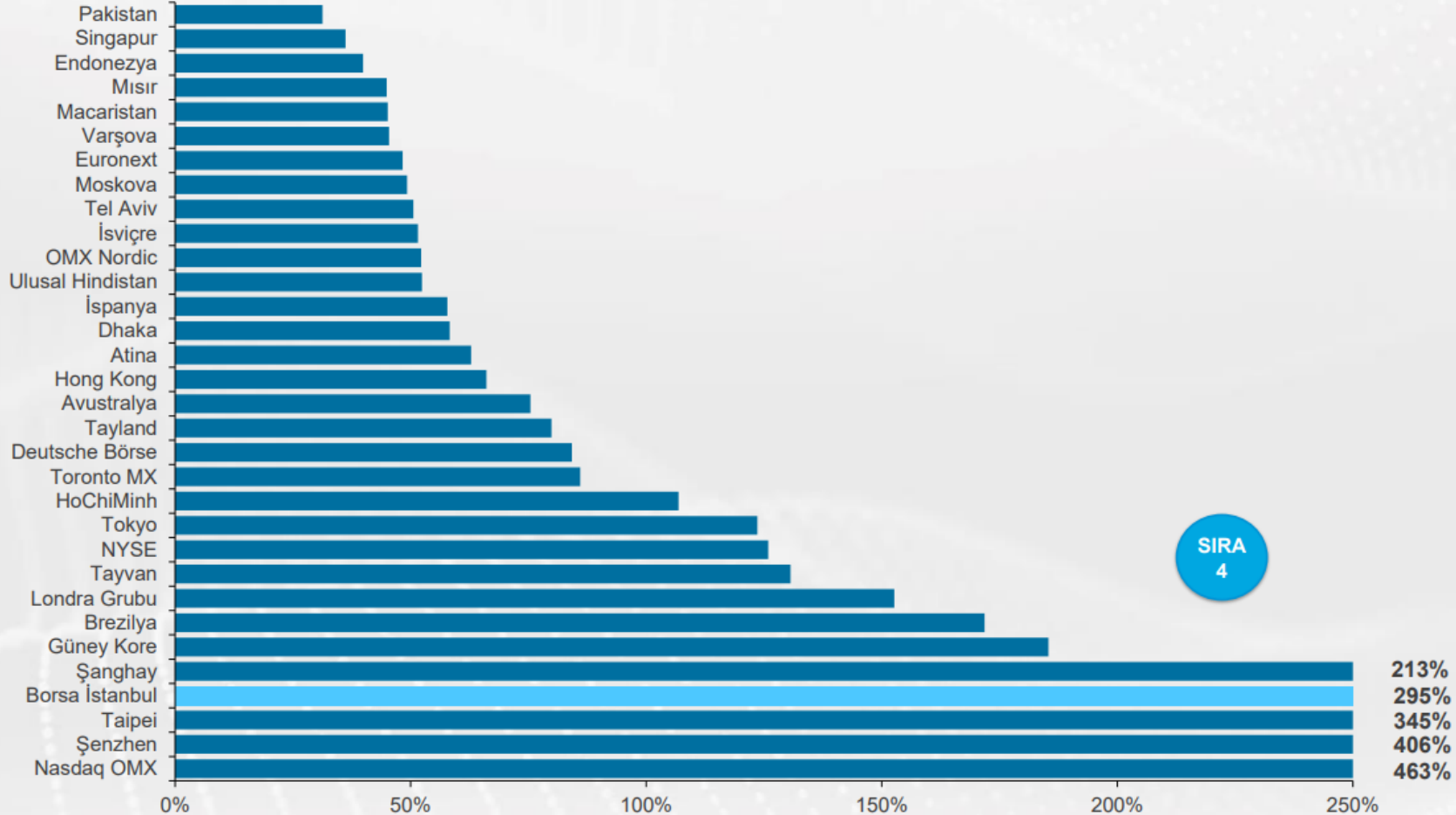
BORSALARA KOTE OLAN ŞİRKET SAYISI* (2023/09)



PIYASA DEĞERİ* (2023/09, MİLYAR \$)

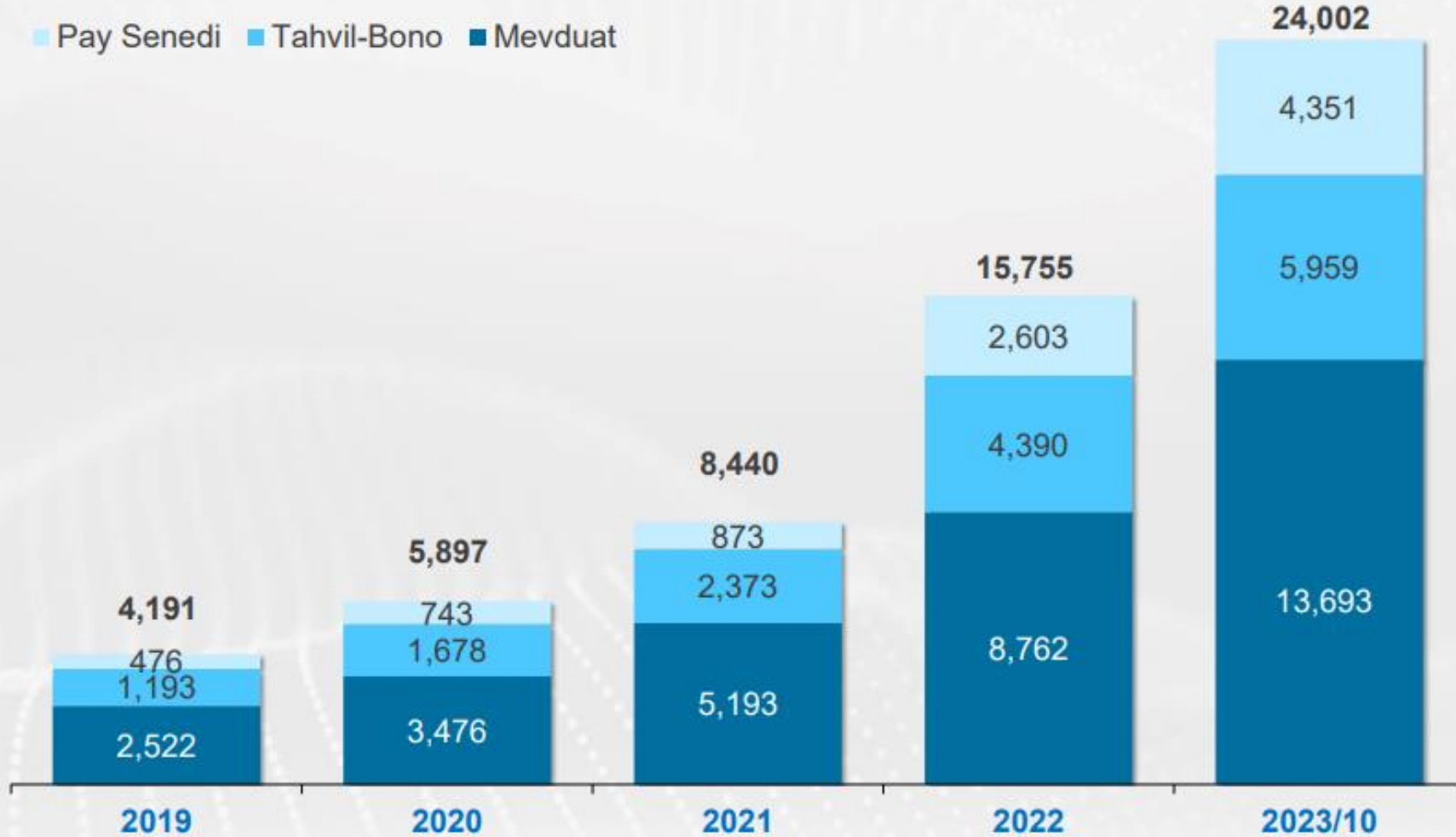


PAY PİYASALARINDA DEVİR HIZI (2022, İşlem Hacmi/Piyasa Değeri)

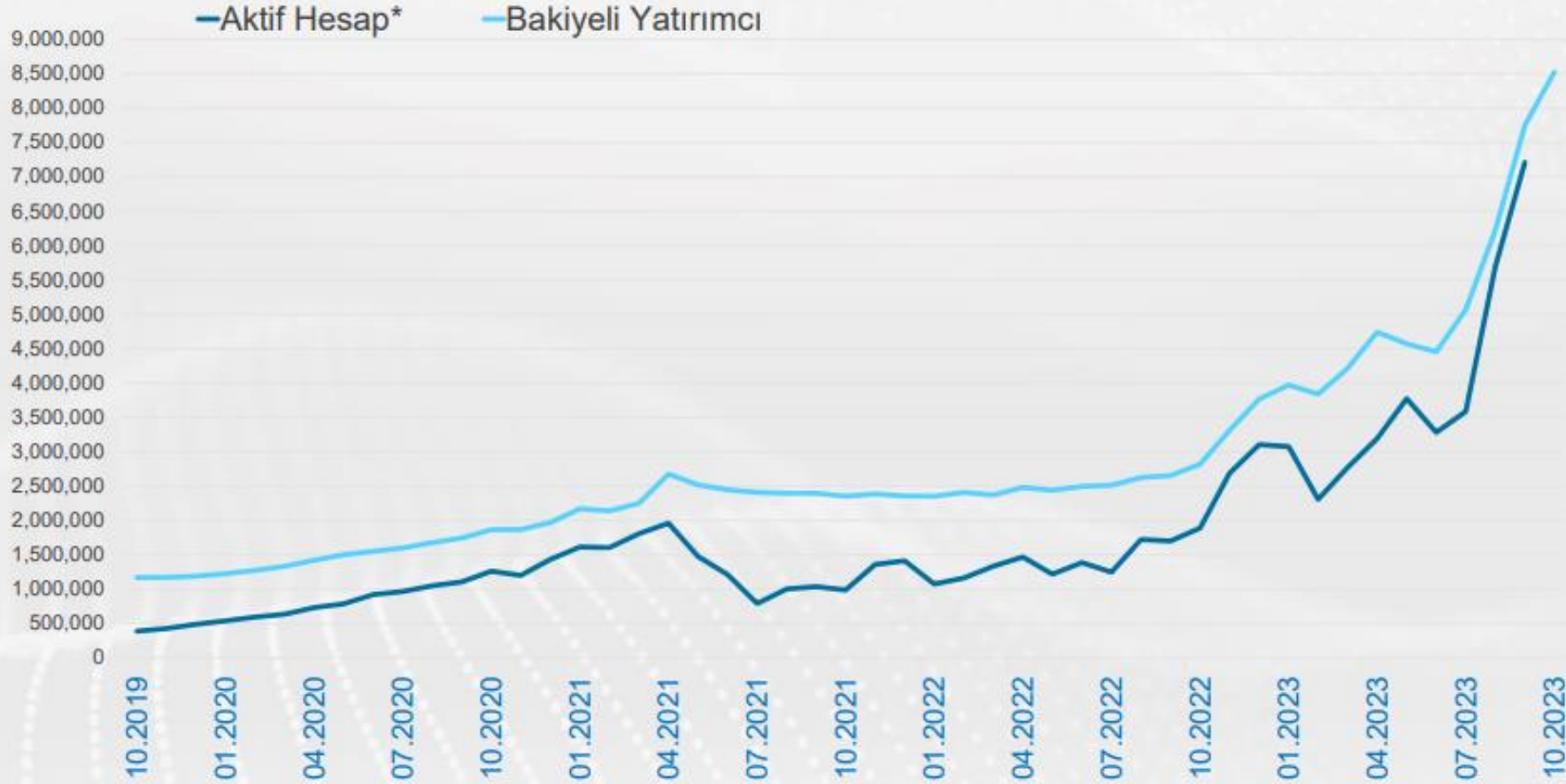


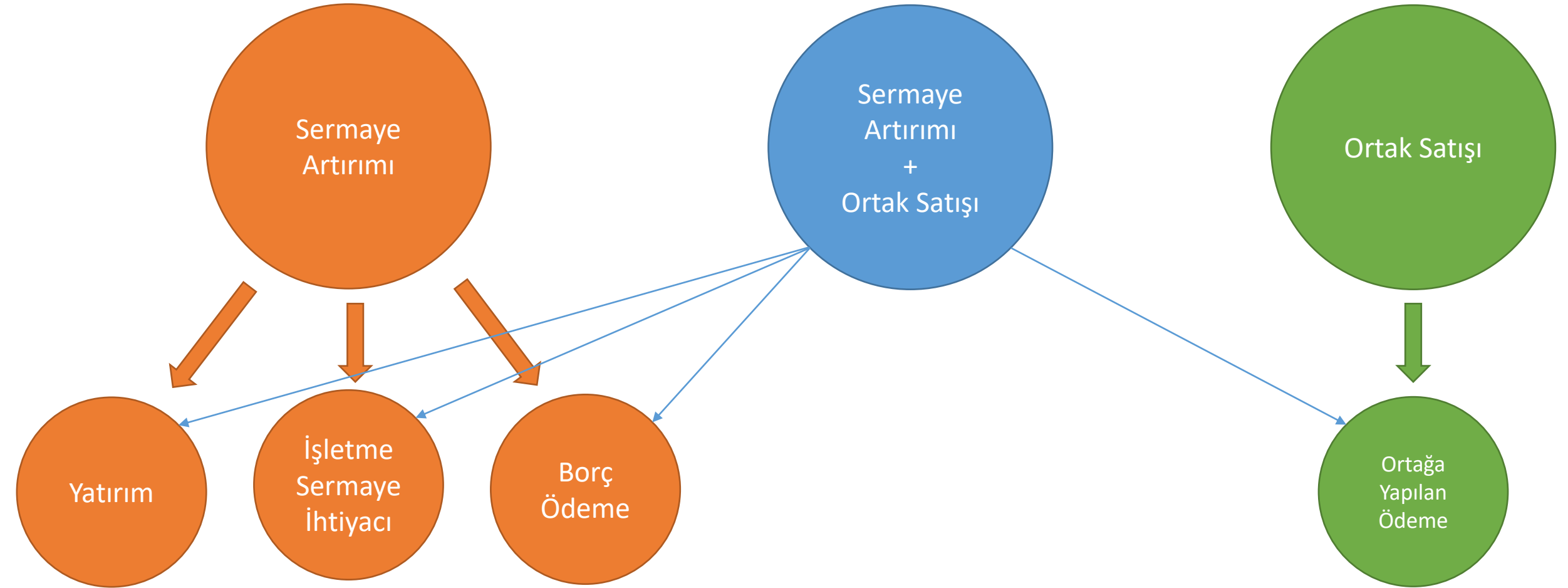
YURTIÇİ FİNANSAL VARLIKLARIN DAĞILIMI (MİLYAR TL)

■ Pay Senedi ■ Tahvil-Bono ■ Mevduat

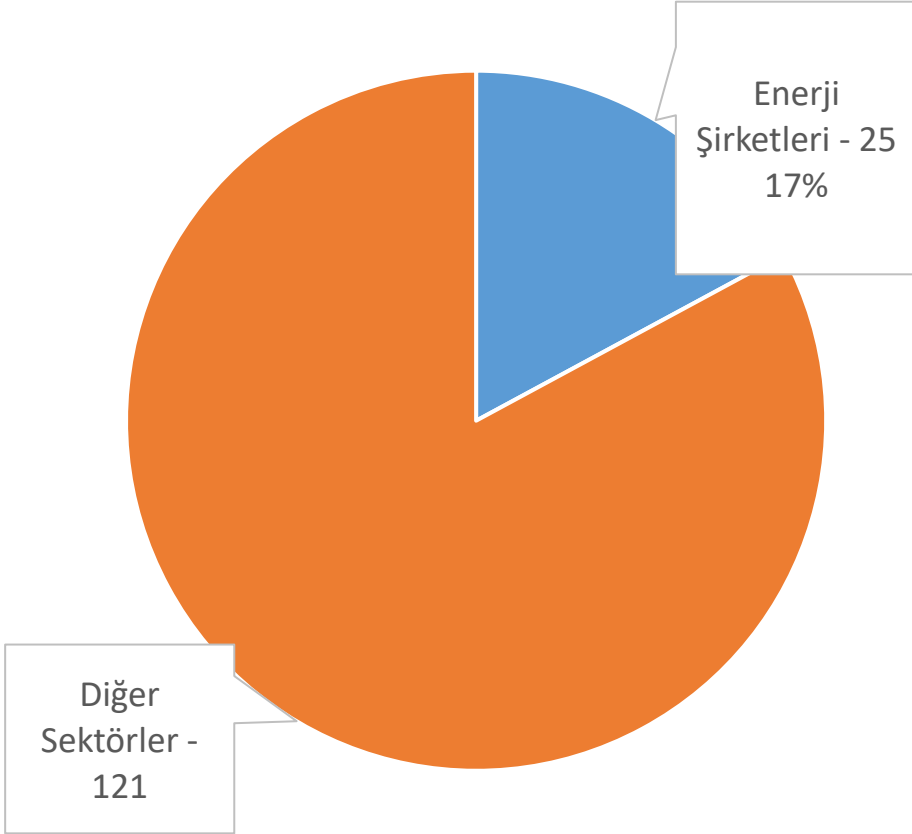


PAY SENEDİ YATIRIMCI SAYISI

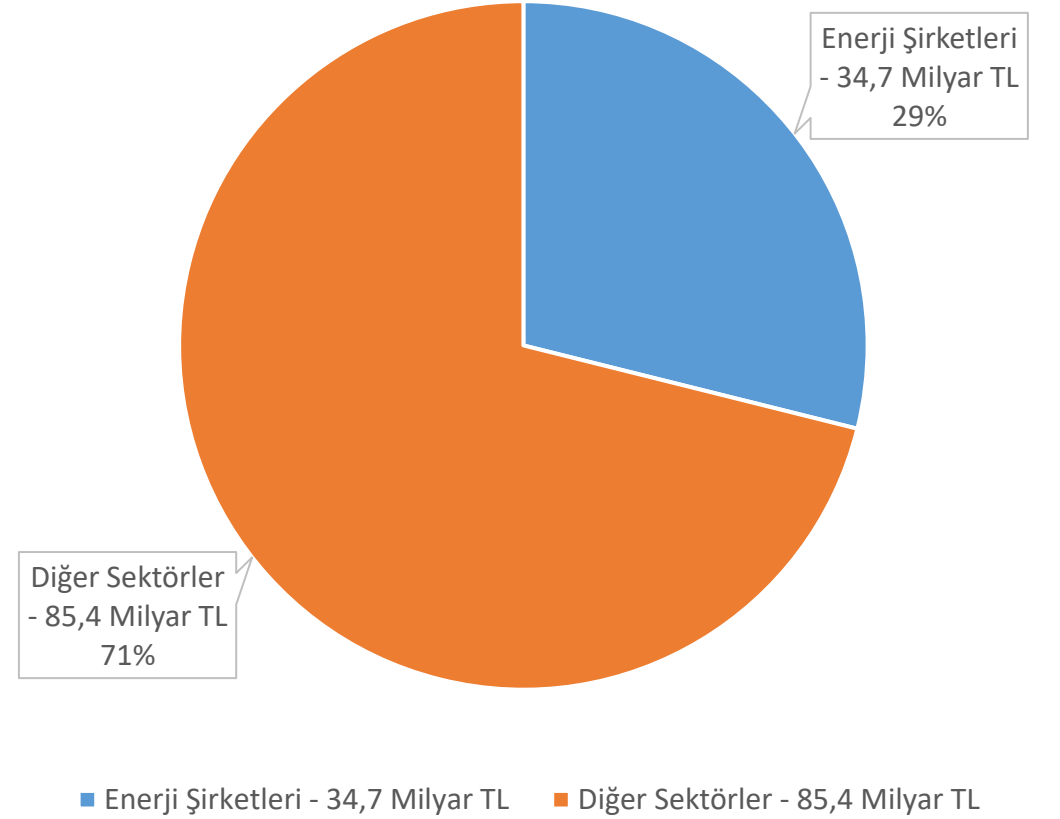




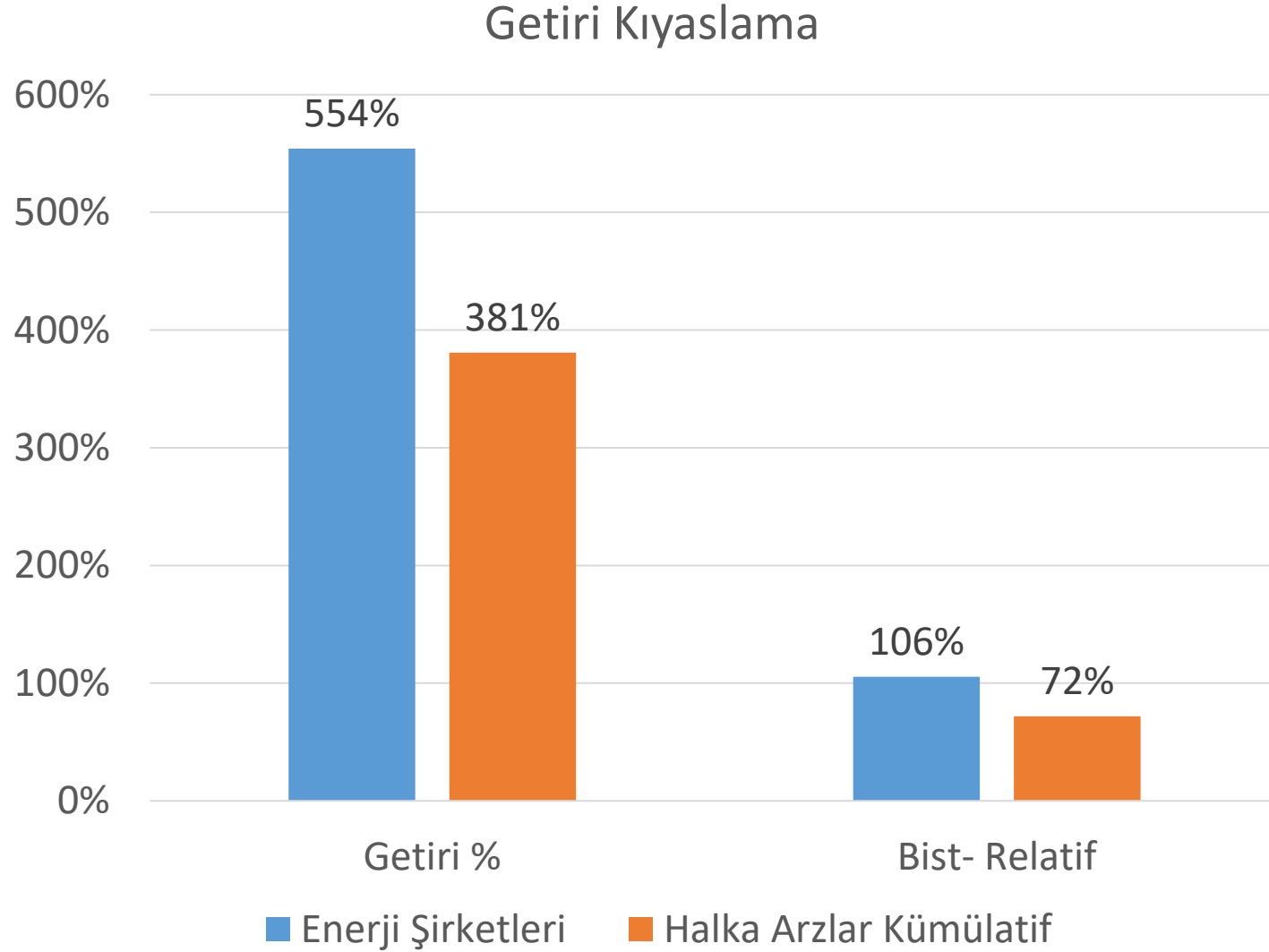
2021-2023 Arası Halka Arzlar



Toplam 146 şirket halka arz oldu. (2021-2023)



Toplam 120 Milyar TL halka arz geliri elde edildi.



Hisse Senedi Sınıflandırma

Büyüme
Potansiyeli Olan
Şirketler

Ucuz Kalan
Şirketler

Temettü
Verimliliği Yüksek
Şirketler

Yeni İş Kollarıyla
Gelişme
Potansiyelli
Şirketler

* Kapasite artırım
yatırımı yaparak iş
hacmini büyütmeyi
planlayan

* Şirket satınalma
yaparak inorganik
büyüyecek şirketler

* Verimlilik artışı
yatırımlarıyla marjlarda
iyileşme potansiyeli
olan şirketler

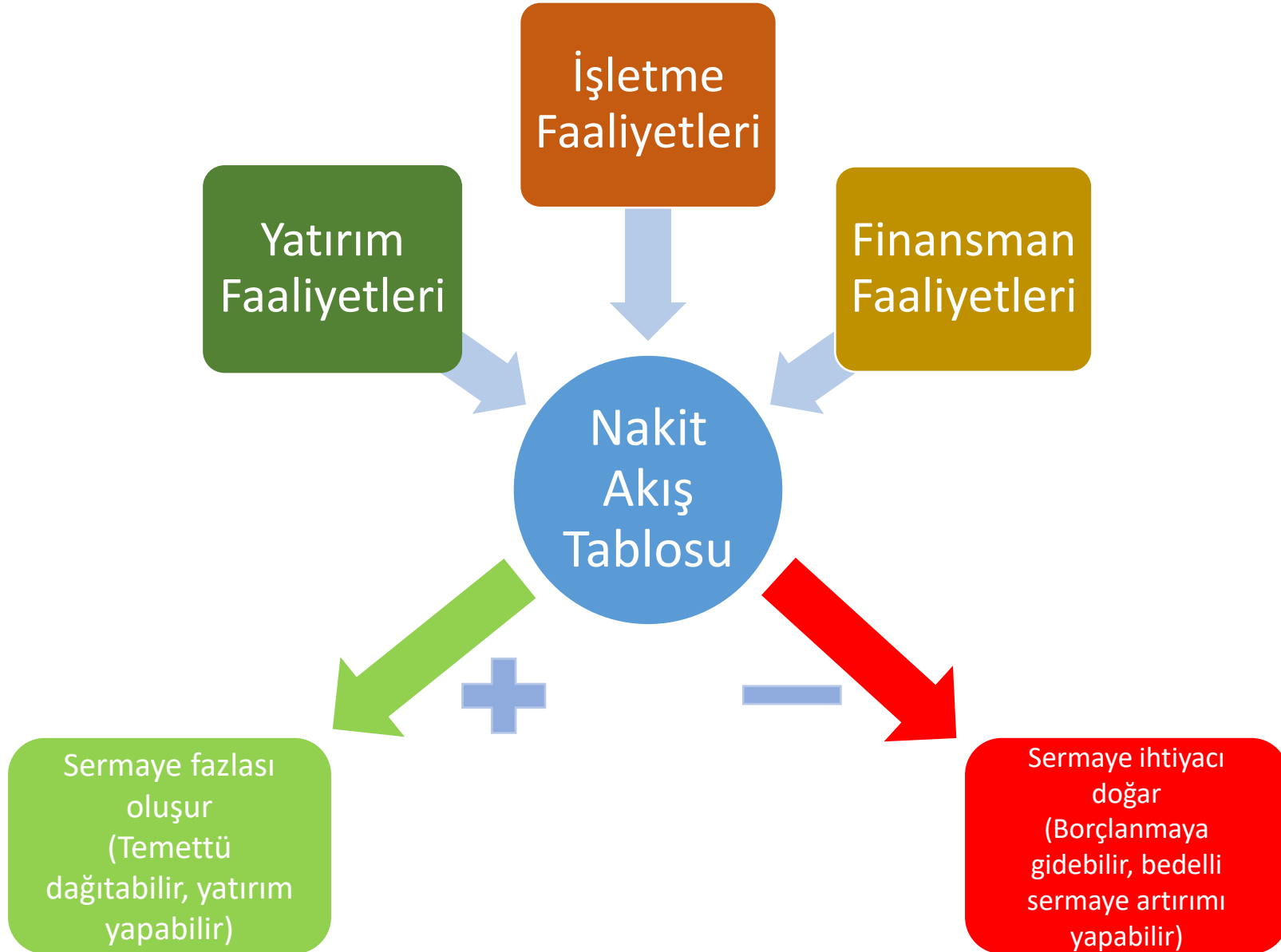
* PD/DD, FD/FAVÖK ve
F/K oranına göre
sektör ve şirket
ortalamalarının altında
kalan şirketler

* Son yıllarda düzenli
temettü dağıtmış ve
dağıtma potansiyelini
kaybetmeyecek
şirketler

* Temettü verimliliği
yüksek seyreden
şirketler

* Faaliyetlerinin
katma değerli ürün
üretme yeteneği
yüksek şirketlerin
geliştireceği ürünler

* Ana faaliyetleri
dışında yeni
sektörlere eğilimi
olan ve başarılı sonuç
alma ihtimali yüksek
şirketler



Enerji Sektörü – Fiyat / Kazanç

INFOYATIRIM		Şirket Adı	Son	PD [Milyon TL]	FD [Milyon TL]	Yıllık Net Satış [Milyon TL]	Yıllık FAVÖK [Milyon TL]	Yıllık Net Kar [Milyon TL]	Özkaynak [Milyon TL]	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK
		XU100 (Banka Dışı)	7,913,76							8,14	2,40	6,25
	ODAS	Odaş Elektrik	9,99	13.986	13.178	7.382	1.865	4.782	7.675	2,92	1,82	7,06
	ARASE	Doğu Aras Enerji	61,40	15.350	16.811	17.991	3.279	2.286	4.305	6,71	3,57	5,13
	NTGAZ	Naturelgaz	16,01	3.682	3.560	3.472	647	490	1.183	7,51	3,11	5,50
	ESEN	Esenboğa Elektrik	19,83	5.156	7.449	875	289	685	6.586	7,53	0,78	25,75
	AKSEN	Aksa Enerji	33,08	40.567	49.696	32.772	6.168	4.235	23.373	9,58	1,74	8,06
	AYEN	Ayen Enerji	26,30	7.298	11.554	6.024	1.676	733	5.804	9,95	1,26	6,89
	NATEN	Naturel Enerji	50,85	8.390	10.787	1.255	344	762	5.058	11,01	1,66	31,37
	ZOREN	Zorlu Enerji	4,81	24.050	63.275	33.963	5.339	2.164	21.158	11,12	1,14	11,85
	CANTE	Çan2 Termik	18,93	17.759	17.594	6.091	1.707	1.552	7.921	11,44	2,24	10,30
	GWIND	Galata Wind Enerji	24,72	13.349	13.267	1.396	1.082	1.040	2.420	12,84	5,52	12,26
	BIOEN	Biotrend Çevre ve Enerji	21,00	10.500	13.335	1.683	508	581	576	18,08	18,23	26,25
	CATES	Çates Elektrik	69,10	11.415	13.461	4.038	1.161	596	4.422	19,17	2,58	11,60
	MAGEN	Margün Enerji	14,46	17.063	19.175	605	297	849	8.710	20,09	1,96	64,57
	IZENR	İzdemir Enerji	31,54	18.136	17.881	6.699	1.347	841	4.431	21,56	4,09	13,28
ENERJİ				659.125	763.239	223.840	47.432	28.802	170.576	22,88	3,86	16,09
	GESAN	Girişim Elektrik Sanayi	76,90	35.374	34.178	7.352	2.215	1.472	4.155	24,04	8,51	15,43
	SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji	91,25	7.049	6.902	673	172	271	460	26,02	15,33	40,03
	AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji	16,38	16.643	25.262	3.022	2.100	631	4.679	26,37	3,56	12,03
	PAMEL	Pamel Elektrik	139,80	4.347	4.272	29	14	163	519	26,60	8,37	304,40
	ASTOR	Astor Enerji	104,10	103.892	101.527	11.649	3.938	3.770	7.649	27,56	13,58	25,78
	ALFAS	Alfa Solar Enerji	104,30	38.382	37.753	5.522	1.270	1.304	1.808	29,43	21,22	29,72
	EUPWR	Europower Enerji	167,80	36.916	35.394	4.056	946	1.161	3.549	31,78	10,40	37,42
	CWENE	Cw Enerji	292,75	36.228	36.562	8.555	1.921	1.136	4.095	31,90	8,85	19,03
	YEOTK	Yeo Teknoloji	195,50	18.768	19.326	3.384	600	462	745	40,64	25,20	32,23
	SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	59,85	36.262	38.367	5.322	1.060	804	1.279	45,09	28,36	36,18
	ZEDUR	Zedur Enerji	76,80	1.920	2.178	78	40	42	514	46,10	3,74	54,64
	KARYE	Kartal Yenilenebilir Enerji	26,40	1.452	1.980	234	136	31	2.059	46,57	0,71	14,61
	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji Enerji	230,00	46.000	48.012	2.738	100	828	1.934	55,57	23,78	482,09
	HUNER	Hun Yenilenebilir Enerji	7,09	4.112	5.824	540	256	73	2.797	56,23	1,47	22,77
	AKSUE	Aksu Enerji	24,24	800	868	38	20	13	31	62,13	25,89	43,18
	TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim	35,50	9.958	10.520	807	521	124	2.238	80,50	4,45	20,20
	ENERY	Enerya Enerji	149,70	21.707	18.419	16.109	950	186	10.949	116,55	1,98	19,38
	CONSE	Consus Enerji	6,05	2.332	3.604	760	156	16	1.062	142,46	2,20	23,07
	ULUSE	Ulusoy Elektrik	151,60	12.128	12.993	3.311	349	68	383	177,11	31,71	37,20
	AKENR	Ak Enerji	5,02	3.660	17.105	20.973	2.037	-3.208	2.372	a.d	1,54	8,40
	AYDEM	Aydem Enerji	20,56	14.495	31.170	4.442	2.922	-2.142	13.678	a.d	1,06	10,67

Enerji Sektörü - Firma Değeri / FAVÖK



Şirket Adı	Son	PD [Milyon TL]	FD [Milyon TL]	Yıllık Net Satış [Milyon TL]	Yıllık FAVÖK [Milyon TL]	Yıllık Net Kar [Milyon TL]	Özkaynak [Milyon TL]	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	
XU100 (Banka Dışı)	7.913,76							8,14	2,40	6,25	
ARASE	Doğu Aras Enerji	61,40	15.350	16.811	17.991	3.279	2.286	4.305	6,71	3,57	5,13
NTGAZ	Naturelgaz	16,01	3.682	3.560	3.472	647	490	1.183	7,51	3,11	5,50
AYEN	Ayen Enerji	26,30	7.298	11.554	6.024	1.676	733	5.804	9,95	1,26	6,89
ODAS	Odaş Elektrik	9,99	13.986	13.178	7.382	1.865	4.782	7.675	2,92	1,82	7,06
AKSEN	Aksa Enerji	33,08	40.567	49.696	32.772	6.168	4.235	23.373	9,58	1,74	8,06
AKENR	Ak Enerji	5,02	3.660	17.105	20.973	2.037	-3.208	2.372	a.d	1,54	8,40
CANTE	Çan2 Termik	18,93	17.759	17.594	6.091	1.707	1.552	7.921	11,44	2,24	10,30
AYDEM	Aydem Enerji	20,56	14.495	31.170	4.442	2.922	-2.142	13.678	a.d	1,06	10,67
CATES	Çates Elektrik	69,10	11.415	13.461	4.038	1.161	596	4.422	19,17	2,58	11,60
ZOREN	Zorlu Enerji	4,81	24.050	63.275	33.963	5.339	2.164	21.158	11,12	1,14	11,85
AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji	16,38	16.643	25.262	3.022	2.100	631	4.679	26,37	3,56	12,03
GWIND	Galata Wind Enerji	24,72	13.349	13.267	1.396	1.082	1.040	2.420	12,84	5,52	12,26
IZENR	İzdemir Enerji	31,54	18.136	17.881	6.699	1.347	841	4.431	21,56	4,09	13,28
KARYE	Kartal Yenilenebilir Enerji	26,40	1.452	1.980	234	136	31	2.059	46,57	0,71	14,61
GESAN	Girişim Elektrik Sanayi	76,90	35.374	34.178	7.352	2.215	1.472	4.155	24,04	8,51	15,43
ENERJİ		659.125	763.239	223.840	47.432	28.802	170.576	22,88	3,86	16,09	
CWENE	Cw Enerji	292,75	36.228	36.562	8.555	1.921	1.136	4.095	31,90	8,85	19,03
ENERY	Enerya Enerji	149,70	21.707	18.419	16.109	950	186	10.949	116,55	1,98	19,38
TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim	35,50	9.958	10.520	807	521	124	2.238	80,50	4,45	20,20
HUNER	Hun Yenilenebilir Enerji	7,09	4.112	5.824	540	256	73	2.797	56,23	1,47	22,77
CONSE	Consus Enerji	6,05	2.332	3.604	760	156	16	1.062	142,46	2,20	23,07
ESEN	Esenboğa Elektrik	19,83	5.156	7.449	875	289	685	6.586	7,53	0,78	25,75
ASTOR	Astor Enerji	104,10	103.892	101.527	11.649	3.938	3.770	7.649	27,56	13,58	25,78
BIOEN	Biotrend Çevre ve Enerji	21,00	10.500	13.335	1.683	508	581	576	18,08	18,23	26,25
ALFAS	Alfa Solar Enerji	104,30	38.382	37.753	5.522	1.270	1.304	1.808	29,43	21,22	29,72
NATEN	Naturel Enerji	50,85	8.390	10.787	1.255	344	762	5.058	11,01	1,66	31,37
YEOTEK	Yeo Teknoloji	195,50	18.768	19.326	3.384	600	462	745	40,64	25,20	32,23
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	59,85	36.262	38.367	5.322	1.060	804	1.279	45,09	28,36	36,18
ULUSE	Ulusoy Elektrik	151,60	12.128	12.993	3.311	349	68	383	177,11	31,71	37,20
EUPWR	Europower Enerji	167,80	36.916	35.394	4.056	946	1.161	3.549	31,78	10,40	37,42
SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji	91,25	7.049	6.902	673	172	271	460	26,02	15,33	40,03
AKSUE	Aksu Enerji	24,24	800	868	38	20	13	31	62,13	25,89	43,18
ZEDUR	Zedur Enerji	76,80	1.920	2.178	78	40	42	514	46,10	3,74	54,64
MAGEN	Margün Enerji	14,46	17.063	19.175	605	297	849	8.710	20,09	1,96	64,57
PAMEL	Pamel Elektrik	139,80	4.347	4.272	29	14	163	519	26,60	8,37	304,40
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji Enerji	230,00	46.000	48.012	2.738	100	828	1.934	55,57	23,78	482,09

Yeni İş İlişkileri

Şirket Adı	Son	PD [Milyon TL]	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	2023 Yılı Yeni İş İlişkileri (Milyar TL)	2022 Yılı Ciro (Milyar TL)	2023 İş İlişkisi / 2022 Ciro	Hisse Getirisi
Astor Enerji	104,10	103.892	27,6	13,6	25,8	11,3	7,4	53%	733%
Kontrolmatik Teknoloji Enerji	230,00	46.000	55,6	23,8	482,1	4,9	1,8	171%	45%
Cw Enerji	292,75	36.228	31,9	8,8	19,0	7,0	4,8	47%	170%
Alfa Solar Enerji	104,30	38.382	29,4	21,2	29,7	4,3	2,3	88%	193%
Girişim Elektrik Sanayi	76,90	35.374	24,0	8,5	15,4	12,0	4,2	184%	29%
Yeo Teknoloji	195,50	18.768	40,6	25,2	32,2	6,2	1,6	281%	180%
Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	59,85	36.262	45,1	28,4	36,2	9,3	2,2	324%	36%
Europower Enerji	167,80	36.916	31,8	10,4	37,4	4,4	2,1	106%	313%
Toplam / Ortalama %						59,3	26,4	125%	212%

- Aktif toplamının 2022 yılı için 450 milyon TL'den fazla olması (**2023 Tahmini 750 milyon TL – 1 Milyar TL**),
- Net satışlarının 2022 yılı için 270 milyon TL'den fazla olması (**2023 Tahmini 450 milyon TL – 500 Milyon TL**),
- Son 2 yıl **net kar** elde etmiş olması,
- Sermayenin minimum 30 milyon TL olması (**2023 Tahmini 50 Milyon TL**),
- Özsermaye / Sermaye Oranının 1'den büyük olması,

Yeni iş ilişki detayları

Başlama – bitiş tarihi
FAVÖK veya kar tahmini

Aylık veya çeyreklik
yatırımcı sunumu
paylaşımı

Analist toplantıları
organizasyonu

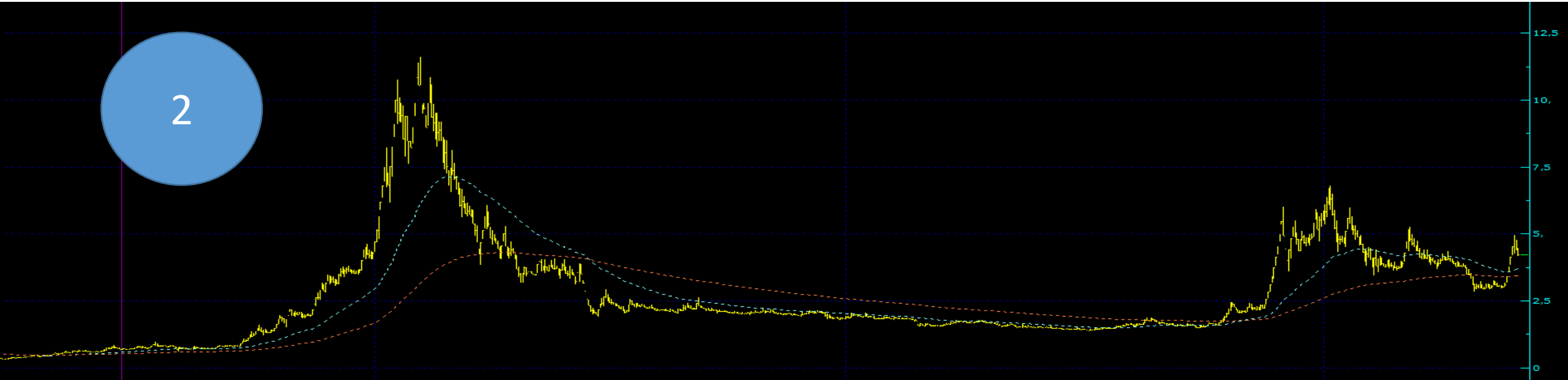
Kar paylarının düzenli
dağıtım hedefi

3 Yıllık Trend – Hangisi?

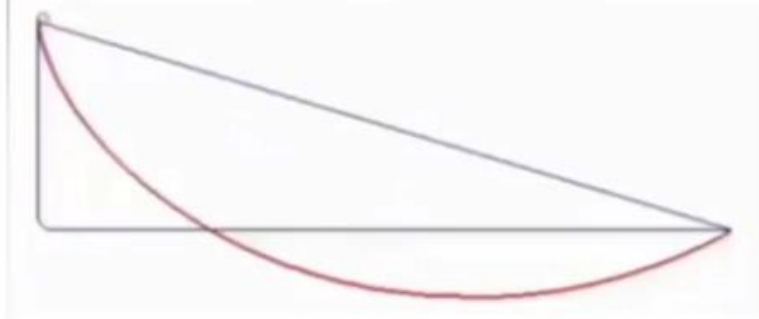
1



2



Brakistokron problemi: En kısa yol,
en hızlı yol değildir.



- *Risk ne yaptığını bilmemekten kaynaklanır.*

Warren Buffett



TEŞEKKÜRLER