



Şirketin Yurt Dışı Yatırımları Net Karı Pozitif Etkiledi.

Aksa Enerji, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde 4,3 milyar TL olan beklentilerin %30,7 üzerinde 5,56 milyar net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %56,3 artış gösterirken, yıllık bazda satışlar %92,1 arttı.

Şirket, dördüncü çeyrekte beklentinin yaklaşık %13 altında 706,7 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %8,2 artış gösterirken, 2021 yılında 2020 yılına göre FAVÖK %61 arttı. Yurt dışı FAVÖK katısı artarak devam etti.

Net kar ise 295 milyon TL olan beklentileri %194 aşarak 866,5 milyon TL kar açıkladı. Net kar geçen çeyreğe göre %166 artarken, net kar yıldan yıla %257,4 artış gösterdi. Şirketin yurt dışı yatırımları ve döviz bazlı gelirlerin katkısıyla kurdaki yükseliş net karı pozitif etkiledi.

2021 faaliyetlerinde spot piyasa fiyatlarının büyümesinden olumlu etkilenen şirketin 2022 yılında Özbekistan yatırımını (740 mw) tamamen devreye alması bekleniyor. Özbekistan operasyonundan 75 - 90 milyon dolar aralığında FAVÖK katısı bekleniyor.

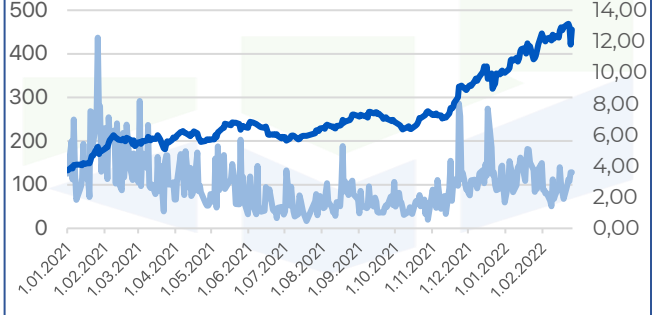
Açıklanan finansallar 2021 yılı beklentilerini de aştı. 2021'de 11,7 milyon TL net satış beklentisi olan şirket 2021 yılını 13,88 milyon TL net satışla tamamladı. 2,3 milyar TL olan FAVÖK beklentisi ise %7 aştı.

Yatırımların devreye alınması ile şirketin karlılığının daha da iyileşmesi bekleniyor, açıklanan finansallar ile şirket rasyolarının pozitif buluyor, finansalların hisse performansı üzerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

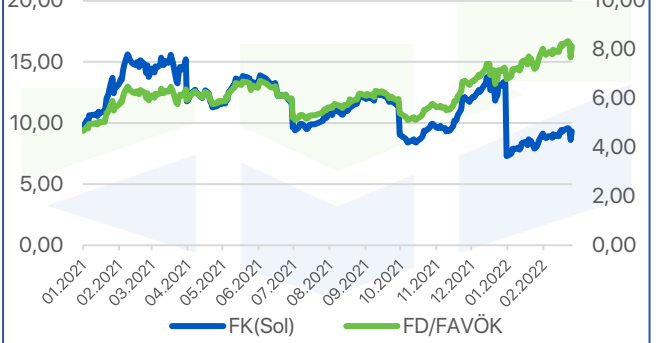
ŞİRKET KARTI

	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	3,72	12,89
FK	9,71	9,41
FD/FAVÖK	4,68	8,23
PD/DD	1,08	1,64
FD/S	0,99	1,47
Net Borç/FAVÖK (%)	1,71	1,84
FAVÖK Marjı %	20,22	12,70
Net Kar Marjı %	5,84	15,57

Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL) (Sol)



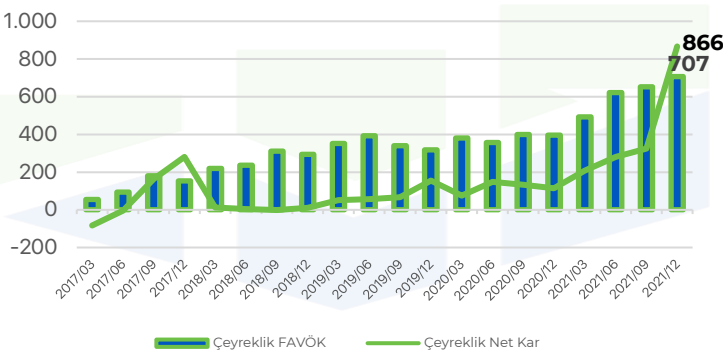
Hisse F/K & FD/FAVÖK



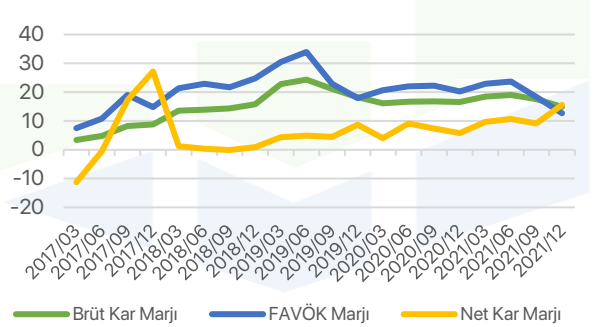
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Keçince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile 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 getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine 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 bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanımasından 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.