



Kurumsal Yönetim ve Kredi
Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

21 Şubat 2017

Kredi Derecelendirme

Derecelendirme Notu
(Ulusal): Uzun vadeli

(TR) BBB+

Görünüm:

Stabil

Derecelendirme Notu
(Ulusal): Kısa vadeli

(TR) A2

Görünüm:

Stabil

Binatom Elektrik Üretim A.Ş.

Merkez Adresi: Nasuh Akar Mh.

1400. Sk. No: 34/3 Balgat-
Çankaya/Ankara

Tel: 0312 287 38 38

Binatom Elektrik Üretim A.Ş.

Derecelendirme Notu Gerekçesi

Binatom Elektrik Üretim A.Ş. ("Şirket", "Binatom") elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, elektrik enerjisi tesisleri kurarak her türlü enerjiyi kullanarak elektrik enerjisi üretmek, dağıtmak ve satmak faaliyetleri ile iştigal etmek üzere kurulmuştur. Şirket faaliyetleri doğrultusunda Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan, 19.03.2009 tarih EÜ/2021-4/1433 sayı ile 49 yıl süreyle Kütahya/Gediz ilçesinde ve 06.10.2011 tarih EÜ/3446-2/2089 sayı ile 49 yıl süreyle Kütahya/Emet ilçesinde üretim faaliyetini yapmak üzere ve lisans almıştır. Şirketin kuruluşu 26 Şubat 2002 tarih ve 5493 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde tescil ile ilan edilmiştir.

Şirketin yurtiçi pazardaki geçmişi ve konumunun yanı sıra, tarafımızca yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesinin neticesinde, Binatom (Ulusal) ulusal uzun vadeli **(TR) BBB+** notu ile, ulusal kısa vadeli ise **(TR) A2** notu ile derecelendirilmiştir.

Görünüm

Binatom özkaynak ağırlıklı sermaye modeli ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket doğalgazdan elektrik üretme lisansına sahiptir. Binatom faaliyetini sürdürmek için gerekli olan doğalgazı, Çinigaz'dan almaktadır. Şirket satışlarını ise Setel elektrik şirketi aracılığıyla sürdürmektedir. Binatom, Çinigaz ve Setel'in hakim ortağı Abdullah Rasim Akdoğan'dır. Bu kapsamda grup şirketi olarak değerlendirilebileceğimiz bu üç şirket stratejik iş birliği kurmuşlardır. Binatom'un satış hacmi elektrik fiyatları ile ilgili doğrudan ilişkilidir. Piyasada oluşan elektrik fiyatları arttığında Binatom'un elektrik üretimi artmakta düştüğünde ise üretimi durdurabilmektedir. Binatom bu sayede maliyet yapısına göre üretim yapıp yapmama olanağına sahiptir. Yüksek öz kaynaklı çalışmasının bir avantajı olan bu durum şirketin güçlü yönleri arasındadır.

Ancak, şirketin olası risklerden mümkün olduğunca kaçınmasının bir sonucu olarak üretim hacmi geçmiş yıllara göre düşmüştür. Şirketin doğalgaz fiyatlarına oldukça duyarlı bir üretim yapısı bulunmaktadır.

Kısa vadeli dönemde firmanın genel görünümünü elektrik fiyatlarına bağlı olarak üretim hacmi belirleyecektir. Bu faktör dikkate alındığında, Şirketin görünümü hem kısa vadede hem de uzun vadede "stabil" olarak değerlendirilmektedir.

M

 1