



Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	ANGEN
Mevcut Fiyat (TL)	38.20
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	18.40 38.20
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	77
Sermaye (mln TL)	110
Pazar	Yıldız Pazar

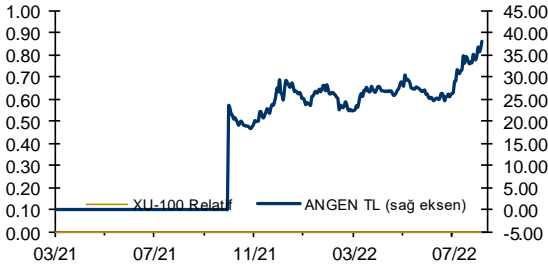
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	4,202
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	-518
Firma Değeri	3,684

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	31%	25%	-	37%
BIST100 Rölatif Getiri	9%	6%	-	-11%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 15 Ağustos 2022 tarihi itibarıdır.

Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri (ANGEN TI)

2Ç22'de zayıf sonuçlar

Değerlendirme: Olumsuz

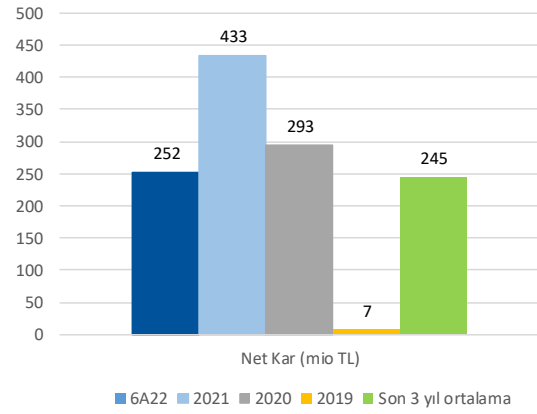
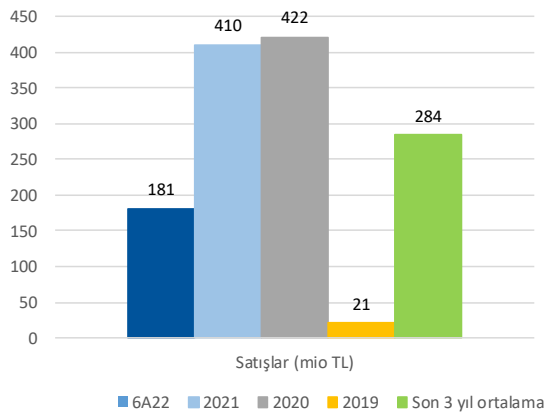
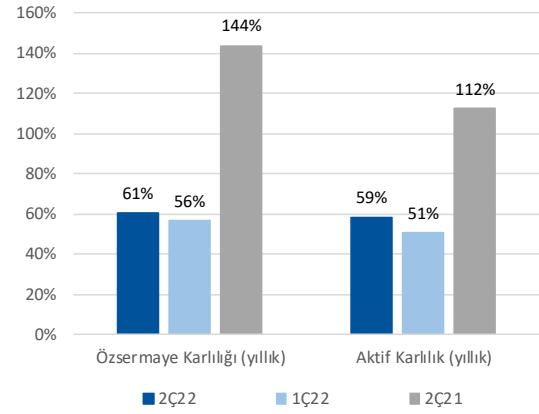
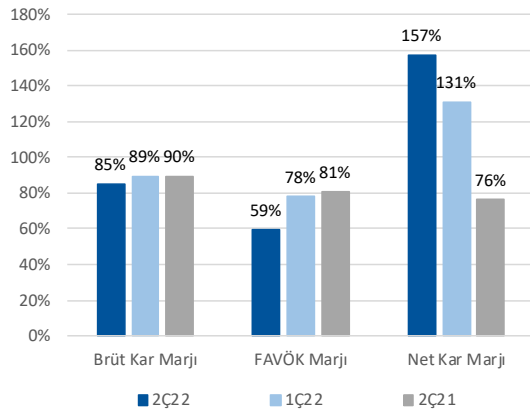
Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri 2Ç22'de 56 milyon TL satış geliri, 33 milyon TL FAVÖK ve 89 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan sonuçlarda rakamların çeyrek bazda azaldığı, yıllık bazda ise net kar harici düşüş yaşandığı görülmektedir. Bu doğrultuda, 2Ç22 finansallarının hisse performansı üzerinde olumsuz bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

- Şirket'in toplam satış gelirleri yıllık %48 azalarak 56 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrek bazda ise %55 azalmıştır.
- Şirket, 2022 yılının ilk yarısında toplam 16 adet ürünün geliştirilmesini tamamlayıp üretime aktarmıştır. Geliştirilen ürünlerin 11 tanesinin aynı dönemde ihracatı yapılmıştır.
- 2Ç22 FAVÖK rakamı yıllık bazda %62 azalarak 33 milyon TL'ye gerilemiştir. Aynı dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 21.4 puan azalış göstererek %59,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Şirket'in, net karı yıllık bazda %8 artış gösterirken, çeyrek bazda %46 azalarak 89 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Anatolia Tanı ve Biyoteknoloji Ürünleri, 2022 yılının ilk 6 ayında, 4 yeni Ar-Ge merkezi projesi başlatmıştır. Ayrıca daha önce başlatmış olduğu 3 adet TÜBİTAK-TEYDEB 1511 projesi ve 6 adet Ar-Ge merkezi projesi kapsamında da Ar-Ge faaliyetlerini sürdürmeye devam etmiş ve 1 Ar-Ge merkezi projesini ise başarıyla tamamlamıştır.
- 2Ç21'de 3 milyon TL net finansman geliri yazan Şirket, 2Ç22 döneminde 15 milyon TL net finansman geliri kaydetmiştir.
- 2022 birinci çeyrek sonunda 624 milyon TL olan net nakit pozisyonu 2Ç22 dönemi sonunda 518 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise -1,7x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: -1,8x).
- Genel değerlendirme:** Hisse, yıl başından itibaren relatif olarak %11 negatif performans göstermiştir. Geriye dönük verilere göre hisse 7,9x F/K ve 12,3x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş Şirket Finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç22	1Ç22	2Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	56	125	108	-55%	-48%	410	422	21	284
Brüt Kar (mio TL)	48	112	97	-57%	-50%	359	373	15	249
Brüt Kar Marjı	85.2%	89.5%	89.5%	-4.2 puan	-4.3 puan	87.5%	88.6%	72.9%	83.0%
FAVÖK (mio TL)	33	97	87	-66%	-62%	326	355	11	231
FAVÖK Marjı	59.3%	78.0%	80.7%	-18.7 puan	-21.4 puan	79.5%	84.3%	54.0%	72.6%
Net Kar (mio TL)	89	163	82	-46%	8%	433	293	7	245
Net Kar Marjı	157.3%	130.8%	76.2%	26.5 puan	81.2 puan	105.7%	69.6%	33.5%	69.6%
Net Borç* (mio TL)	-518	-624	-70	-17%	644%	-511	-105	10	-202
Net Borç/FAVÖK	-1.7	-1.8	-0.2	0.0	-1.6	-1.6	-0.3	0.9	-0.3
Net Borç/Özsermaye	-0.6	-0.6	-0.2	0.0	-0.4	-0.6	-0.3	0.6	-0.1
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	60.6%	56.4%	143.8%	4.2 puan	-83.2 puan	56.5%	94.7%	43.2%	64.8%
Aktif Karlılık (yıllık)	58.5%	50.6%	112.3%	7.9 puan	-53.8 puan	50.4%	74.1%	20.5%	48.3%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.