

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Derecelendirilen Kuruluş : BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ
Tarih : 14/08/2026
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1 / 1

SPK- Bağımsız Denetim ve Değerleme Faaliyetleri Dairesi Başkanlığına
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Firmanın elektrik üretim portföyünün büyük bölümünde YEKDEM garantili tarife kapsamında gerçekleştirilen elektrik satışlarıyla desteklenen gelir öngörülebilirliği ve düşük tahsilat riski,
- Sektördeki bir şirketin devralınması planından kaynaklanan inorganik büyüme potansiyelinin yanı sıra, operasyonel dayanıklılığı destekleyen yaygın faaliyet ağı ve çeşitlendirilmiş girdi yapısı,
- Atıktan enerji, ileri düzey geri dönüşüm ve döngüsel ekonomi yatırımlarını destekleyen elverişli düzenleyici çerçeve ve kamu destekli teşvik mekanizmaları,
- Sermaye düzeltmesi farklarının özkaynaklar içerisindeki önemli payına ve görece düşük ödenmiş sermaye seviyesine rağmen incelenen dönemlerde makul özkaynak tabanı,
- Farklı sektörlerdeki deneyimle desteklenen itibarlı ortaklık yapısı ile halka açık şirket statüsü kapsamında sürdürülebilirlik ve kurumsal yönetim uygulamalarına yönelik bağlılık,
- İncelenen dönemlerde elektrik üretim hacimlerindeki düşüş ile birlikte 2025 yılında ve 2026 yılının ilk çeyreğinde ciroda kaydedilen daralma,
- 2025 yılındaki kısmi FAVÖK marjı toparlanmasına rağmen sınırlı fiyatlamaya esnekliği etkisiyle 2026 yılının ilk çeyreğinde yeniden oluşan brüt zarar ve FAVÖK marjındaki daralmanın işaret ettiği, devam eden zayıf kârlılık marjları,
- Artan finansal borçluluk ve yüksek faiz giderleri nedeniyle yüksek kaldıraç ve zayıf karşılama göstergelerinin yansıttığı sınırlı borç servis kapasitesi,
- 2025 yılındaki iyileşmeye rağmen analiz edilen dönemler boyunca zayıf seyreden nakit akış göstergeleri,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, jeopolitik riskler ve küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratıyor olması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'BBB+ (tr)'** seviyesinden **'BBB- (tr)'** seviyesine revize edilmiş olup, not görünümü ise **'Durağan'** olarak korunmuştur. Firmanın tüm not ve görünümüne aşağıda yer verilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	: BBB- (tr) / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	: J3 (tr) / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu:	: BB- / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu:	: BB- / (Durağan)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür