

## ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	27/12/2011
Kayıtlı Sermaye	1,227,000,000
Ödenmiş Sermaye	280,500,000
Personel Sayısı	38
Genel Müdür	ERSAN GÜLAY
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XSBAL, XHARZ, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	10/08/2023
Halka Açıklık Oranı	25%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,544,135,000
Aylık	0.74
Beta	3 Aylık 0.83
Yıllık	0.82

## ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ALİ İBRAHİMAĞAOĞLU	109,772,466	39.1%
HÜSEYİN AVNİ İBRAHİMAĞAOĞLU	57,515,192	20.5%
AKDENİZ İNŞAAT VE EĞİTİM HİZM.A.Ş.	43,003,846	15.3%
Diğer	70,208,496	25.0%

## KARLILIK

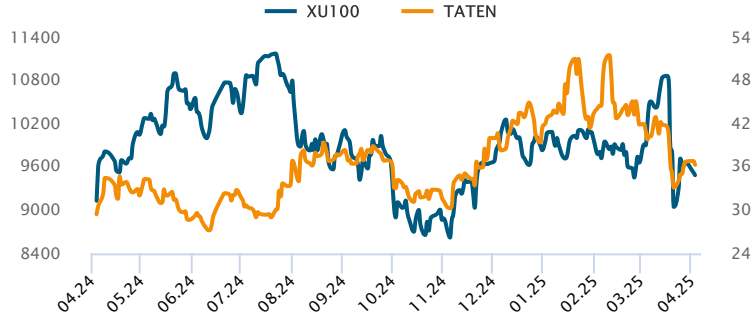
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-32	191	582	592	1,491
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.68	2.07	2.11	5.31
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.08	0.09	0.09	0.16
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-6.8%	17.7%	26.6%	8.5%	14.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-73.7%	101.4%	82.3%	27.8%	39.9%

## BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	71%	232%	161%	124%	32%
Özsermaye Büyüme	80%	148%	122%	62%	73%
Net Satış Büyüme	9%	30%	71%	58%	45%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-37%	30%	88%	41%	20%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	9%	2%	18%	16%	45%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	18%	2%	65%	55%	36%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-22%	9%	149%	48%	9%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	18%	11%	27%	21%	36%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	93%	333%	246%	113%	121%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	214%	244%	240%	171%	167%
FAVÖK Büyüme	24%	24%	52%	40%	40%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-32%	24%	77%	28%	41%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	24%	20%	25%	12%	40%
Net K/Z Büyüme	2%	80%	957%	155%	152%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	122%	80%	-	-8%	150%
Net K/Z (Yıllık)	2%	10%	122%	141%	152%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	74%	252%	214%	121%	32%
Toplam Borç Büyüme	64%	164%	109%	119%	23%

## FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,283	1,411	769	562	384
Duran Varlıklar	7,536	8,303	9,095	10,034	11,241
Toplam Aktifler	8,819	9,714	9,864	10,596	11,626
Özsermaye	2,737	2,850	3,378	3,629	4,734
Net Borç	2,997	3,330	4,117	4,795	4,713
Net Yabancı Para Pozisyonu	-2,395	-2,907	-3,962	-4,088	-4,489
Net Satışlar	1,352	447	876	1,439	1,964
Esas Faaliyet Karı	728	124	360	711	993
FAVÖK	952	194	506	926	1,336
Ana Ortaklık Net K/Z	592	80	395	564	1,491



## HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TATEN	-1.47	0.83	-13.50	-12.37	21.74	46.65
XU100'e göre	-1.06	2.20	-9.60	-9.17	14.83	20.05

## EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
35.30	37.52	31.56	43.40
31.56	53.25	26.96	53.25

## PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	03.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	10,177	11,613	8,634	-
Halka Açık PD (Mn TL)	2,544	2,903	2,158	-
PD (Mn USD)	269	330	294	-
Halka Açık PD (Mn USD)	67	82	73	-

## DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	03.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.47	2.15	2.45	3.15	-
Fiyat Kazanç	14.64	6.83	7.79	14.59	-
Firma Değeri / FAVÖK	8.78	11.14	12.22	12.22	-
Firma Değeri / Net satış	2.19	7.58	8.31	8.60	-

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

## Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %151.9 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %449.4 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %151.9 yükselişle 1.49 milyar TL olarak gerçekleşti.

## Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %45.3 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %6.7 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %45.3 yükselişle 1.96 milyar TL olarak gerçekleşti.

## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

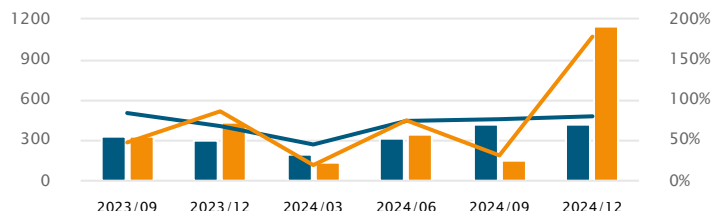
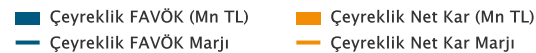
Geçtiğimiz çeyrek %74.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 3.6 puan yükselişle %78.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

## Çeyreklik FAVÖK 410.85 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %41.45 yükselişle 410.85 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %68.04 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %53.66 seviyesine geriledi.

## Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %73.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %39.91 aktif karlılığı %14.58 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	270	161	1,283	384	-70%	3%
Nakit ve Benzerleri	43	154	688	176	-74%	2%
Ticari Alacaklar	19	0	58	68	16%	1%
Stoklar	56	0	0	0	-	0%
<b>Duran Varlıklar</b>	1,419	2,533	7,536	11,241	49%	97%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,377	1,832	6,267	8,881	42%	76%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-	0%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	1,688	2,694	8,819	11,626	32%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	302	169	703	926	32%	8%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	278	128	545	785	44%	7%
Ticari Borçlar	15	20	126	87	-31%	1%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	1,053	1,444	3,431	4,163	21%	36%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,020	1,412	3,140	4,109	31%	35%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	1,355	1,613	4,134	5,089	23%	44%
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	333	1,081	2,737	4,734	73%	41%
Ödenmiş Sermaye	62	245	281	281	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-165	26	508	1,073	111%	9%
Net Dönem Karı veya Zararı	191	915	803	1,783	122%	15%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	1,688	2,694	8,819	11,626	32%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	300	1,240	1,352	1,964	45%	100%
Satışların Maliyeti (-)	98	617	601	910	51%	46%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	202	623	751	1,054	40%	54%
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	2	7	23	61	167%	3%
Genel Yönetim Giderleri	2	7	23	61	167%	3%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	200	616	728	993	36%	51%
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	134	526	774	1,169	51%	60%
Finansman Gelirleri	124	255	82	96	16%	5%
Finansman Giderleri (-)	69	85	441	318	-28%	16%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	189	769	513	1,182	130%	60%
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	191	582	592	1,491	152%	76%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
<b>Likidite Oranları</b>						
Nakit Oran	14.4	91.2	97.8	19.6		
Cari Oran	0.9	1.0	1.8	0.4		
<b>Faaliyet Oranları</b>						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.8	-	-	-		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	15.6	-	41.1	27.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.6	0.2	0.2		
<b>Finansal Yapı Oranları</b>						
Dönen Varlıklar / Aktifler	16.0%	6.0%	14.5%	3.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	84.0%	94.0%	85.5%	96.7%		
Toplam Borç / Aktifler	80.3%	59.9%	46.9%	43.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	406.5%	149.2%	151.0%	107.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,138.89	-1,203.62	-2,395.30	-4,488.94		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-482.2%	-233.0%	-251.7%	-335.9%		
Net Borç (Mn TL)	1,254.4	1,385.0	2,997.1	4,712.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	5.3%	1.8%	3.1%	3.5%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
<b>Karlılık Oranları</b>						
Aktif Karlılığı	17.7%	26.6%	8.5%	14.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	17.7%	26.6%	8.5%	14.6%		
Özsermaye Karlılığı	101.4%	82.3%	27.8%	39.9%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	101.4%	82.3%	27.8%	39.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	66.7%	49.7%	53.8%	50.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	66.7%	49.7%	53.8%	50.5%		
FAVÖK Marjı	78.7%	61.7%	70.4%	68.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	78.7%	61.7%	70.4%	68.0%		
Net Kar Marjı	63.6%	46.9%	43.8%	75.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	63.6%	46.9%	43.8%	75.9%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	38.42	36.28	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	37.80	5 HO	36.23	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Günlük	36.28	-1.5%	-1.7%	-1.1%	-0.8%
Direnç 1	37.04	10 HO	36.59	AŞAĞI	SATIŞ	0.8%	altında	Son 5 Gün	36.70	-1.1%	-0.9%	0.7%	1.2%
PIVOT	36.42	20 HO	38.05	AŞAĞI	-	4.7%	altında	Son 10 Gün	34.08	6.5%	6.4%	4.4%	5.3%
Destek 1	35.66	50 HO	40.45	AŞAĞI	-	10.3%	altında	Son 1 Ay	41.94	-13.5%	-16.9%	-9.6%	-6.9%
Destek 2	35.04	100 HO	40.43	AŞAĞI	-	10.3%	altında	Yılbaşı	41.40	-12.4%	-18.5%	-9.2%	-8.8%
Destek 3	34.28	200 HO	38.43	AŞAĞI	-	5.6%	altında	Son Bir Yıl	29.80	21.7%	3.3%	14.8%	14.3%

## TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	40.50	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	39.65			
MOM (9)	100.00	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
5 HO	89.68			
MACD (26,12)	-1.96	YUKARI	ALİŞ	MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	-1.99			

## İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	40.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	40.7 Mn TL	% 0 üstünde
Son 10 Gün	52.6 Mn TL	% 23 altında
Son 1 ay	79.6 Mn TL	% 49 altında
Yılbaşı	234.0 Mn TL	% 83 altında
Son Bir Yıl	136.9 Mn TL	% 70 altında

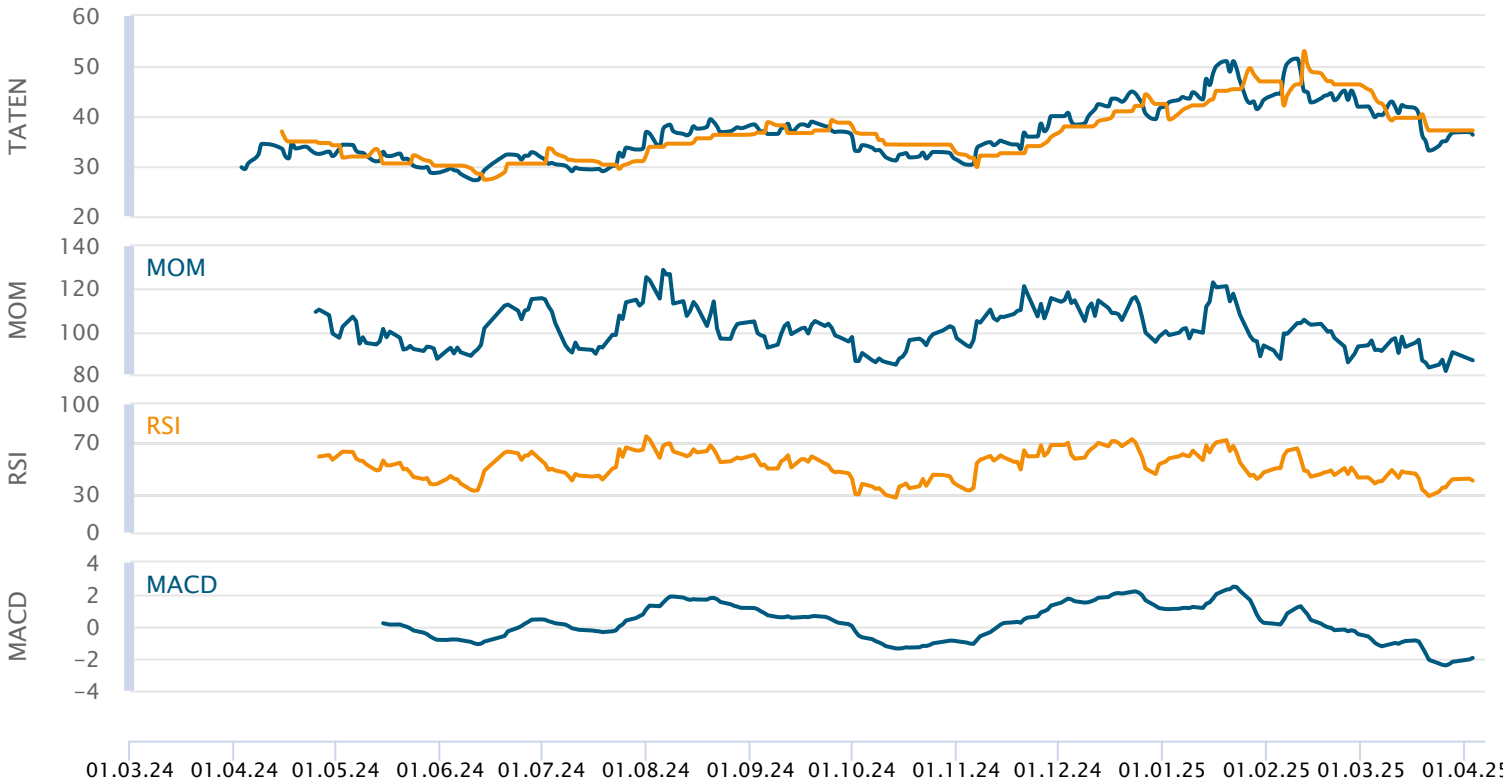
## TREND

Süper Trend	37.15	AŞAĞI	-	37.15 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

## TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 36.80 seviyesinden başlayan TATEN gün içinde en düşük 35.80, en yüksek 37.18 seviyesinden işlem görürken günü %1.47 düşüşle 36.28 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 36.42 seviyelerinde, birinci destek 35.66, birinci direnç ise 37.04 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 37.15 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 37.15 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 40.45, 100 günlük hareketli ortalaması ise 40.43 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 40.70 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 0.12 üzerinde gerçekleşmiştir.

— TATEN — Trend Değişim Seviyesi



**SEKTÖREL ANALİZİ**

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TATEN	10,177	16.88	2.15	6.83	11.14	7.58	51%	68%	76%	40%	15%	1,336	411	1,491	927
ZEDUR	1,279	10.02	0.73	16.57	32.63	11.33	-2%	35%	55%	4%	3%	49	-3	77	-20
PAMEL	2,489	23.70	3.38	-	107.14	37.39	-19%	35%	-527%	-39%	-31%	23	2	-351	-271
CATES	4,758	50.80	0.57	-	4.58	0.82	1%	18%	-64%	-34%	-27%	962	267	-3,429	-3,431
CONSE	2,028	2.37	1.11	13.37	11.22	2.71	4%	24%	11%	8%	3%	330	103	152	129
KARYE	1,487	46.17	0.59	6.29	7.68	5.10	38%	66%	61%	10%	7%	258	185	237	21
AKSUE	1,237	9.24	2.03	-	55.85	20.05	-1%	36%	-13%	-1%	-1%	22	1	-8	3
AYEN	7,165	46.02	0.56	9.80	5.94	1.92	21%	32%	11%	5%	3%	2,095	664	731	66
ENDAE	5,609	15.94	0.80	-	12.45	4.72	6%	38%	-58%	-10%	-6%	466	-	-710	-
BIGEN	6,699	0.00	3.51	10.50	17.96	8.77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ARASE	9,940	55.92	0.71	62.67	2.02	0.30	14%	15%	0%	1%	1%	6,021	1,344	159	-87
AKENR	7,314	18.71	0.54	-	13.35	0.94	-1%	7%	-13%	-20%	-8%	1,795	548	-3,298	-4,284
NATEN	7,227	36.66	1.19	-	184.89	7.36	-19%	4%	-3%	-1%	0%	58	-247	-50	-620
HUNER	4,030	4.55	0.89	8.11	10.61	6.90	37%	65%	59%	13%	7%	546	44	497	451
MOGAN	21,327	23.87	0.37	-	7.10	3.92	-3%	55%	-29%	-7%	-3%	7,111	1,949	-3,791	-1,829
AYDEM	13,473	38.82	0.49	-	8.68	5.24	15%	60%	-179%	-34%	-17%	3,972	699	-11,770	-15,192
KLYPV	26,744	0.00	2.77	9.47	14.24	3.73	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IZENR	13,709	5.07	1.11	-	17.11	1.86	3%	11%	-13%	-7%	-7%	792	728	-929	5
ESEN	9,724	34.26	1.09	-	37.66	11.59	4%	31%	-23%	-3%	-1%	350	34	-260	-862
ENTRA	18,266	13.40	0.74	9.29	13.07	9.33	16%	71%	64%	8%	5%	2,193	413	1,966	-94
BIOEN	9,625	8.00	2.41	97.62	38.19	5.02	-14%	13%	4%	2%	1%	353	132	99	-126
ALFAS	18,676	10.32	4.92	93.75	33.18	2.48	6%	7%	3%	5%	3%	576	-71	199	-48
GWIND	13,586	19.36	1.30	16.28	8.90	6.16	43%	69%	35%	8%	6%	1,636	420	834	229
MAGEN	34,621	9.83	2.98	-	106.53	33.43	5%	31%	-25%	-2%	-2%	356	33	-282	-1,186
CWENE	16,850	8.82	1.91	46.13	9.50	1.90	16%	20%	3%	4%	2%	2,102	705	365	-114
SMRTG	19,691	5.80	5.60	44.64	15.20	2.19	12%	14%	4%	13%	3%	1,683	750	441	112
ODAS	6,902	9.37	0.53	-	1.86	0.71	14%	38%	-38%	-20%	-9%	2,983	850	-2,978	-175
AKFYE	19,175	30.26	0.53	121.86	9.00	5.12	34%	57%	3%	0%	0%	2,900	672	157	-533
CANTE	11,200	3.21	0.50	-	4.93	1.82	12%	37%	-20%	-5%	-5%	2,258	623	-1,233	-361
ZOREN	17,550	11.73	0.30	-	9.36	2.08	6%	22%	-8%	-4%	-2%	6,597	2,218	-2,364	-4,080
LYDYE	22,239	772.13	15.23	23.16	1,308.94	381.80	-16%	29%	1,757%	124%	92%	16	5	960	917
ENERY	31,050	2.94	1.17	10.99	9.58	1.24	6%	13%	12%	12%	5%	3,039	1,312	2,826	-106
AKSEN	41,352	33.14	1.02	20.60	9.54	2.16	16%	23%	6%	5%	2%	7,177	2,366	2,007	-297
ENJSA	69,506	63.04	0.93	-	3.67	0.60	14%	16%	-3%	-6%	-3%	31,252	9,431	-4,853	-679
Enerji	506,704	-	1.47	14.64	8.78	26.56	12%	21%	-4%	-4%	-2%	-	-	-	-

**YASAL UYARI BÖLÜMÜ**

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.