

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Doğu Aras Enerji Yatırımları A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	ÇALIK HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	16/05/2013
Kayıtlı Sermaye	2,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	250,000,000
Personel Sayısı	949
Genel Müdür	MURAT DEMİRCİ
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XTMTU, XYLDZ, XKTUM, XK100, XKTMT, XU500
Halka Arz Tarihi	04/11/2021
Halka Açıklık Oranı	15%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,623,750,000
Beta	Aylık 1.12 3 Aylık 0.97 Yıllık 0.76

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ÇALIK ENERJİ TİCARET VE ANONİM ŞİRKETİ	106,287,311	42.5%
KİLER HOLDİNG A.Ş.	99,999,998	40.0%
Diğer	43,712,691	17.5%

KARLILIK

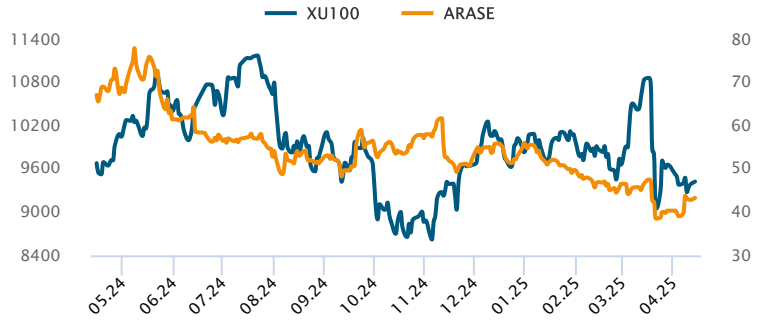
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	462	448	251	7,551	159
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	6.89	6.68	13.01	30.20	0.63
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.98	0.75	0.79	0.92	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	22.9%	17.4%	18.7%	43.2%	0.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	48.9%	35.7%	49.7%	80.6%	1.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	113%	156%	200%	138%	-4%
Özsermaye Büyüme	202%	306%	316%	208%	-1%
Net Satış Büyüme	16%	13%	35%	33%	18%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-40%	13%	62%	27%	-13%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	16%	5%	5%	0%	18%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	159%	10%	52%	-10%	-6%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	4%	12%	72%	-46%	8%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	159%	112%	104%	-8%	-6%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	3%	16%	5%	48%	4%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	107%	222%	166%	149%	17%
FAVÖK Büyüme	152%	9%	50%	-8%	-5%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-1%	9%	116%	-66%	10%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	152%	106%	98%	-7%	-5%
Net K/Z Büyüme	2,910%	-	-41%	-88%	-98%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	243%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	2,910%	1,613%	1,478%	327%	-98%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	9%	21%	110%	131%	12%
Toplam Borç Büyüme	49%	63%	113%	80%	-8%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	8,531	5,671	7,576	7,400	7,790
Duran Varlıklar	15,266	12,505	13,813	15,096	15,112
Toplam Aktifler	23,796	18,176	21,389	22,497	22,902
Özsermaye	14,070	11,045	12,696	13,253	13,981
Net Borç	3,634	2,638	2,564	2,320	2,217
Net Yabancı Para Pozisyonu	-611	-327	-332	-412	-394
Net Satışlar	33,908	8,286	19,933	30,094	39,897
Esas Faaliyet Karı	6,151	1,537	3,718	4,473	5,771
FAVÖK	6,324	1,576	3,807	4,678	6,021
Ana Ortaklık Net K/Z	7,551	-179	587	246	159



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbashi	Yıllık	İlk İşlem
ARASE	1.12	8.79	-7.12	-22.68	-34.80	53.95
XU100'e göre	0.66	8.60	6.84	-19.34	-32.10	-73.45

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbashi	Yıllık
40.36	47.08	36.76	47.80
36.76	56.40	36.76	78.86

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	10,825	14,000	15,525	15,383
Halka Açık PD (Mn TL)	1,624	2,100	2,329	2,307
PD (Mn USD)	286	397	528	823
Halka Açık PD (Mn USD)	43	60	79	123

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	0.77	1.00	1.10	7.30
Fiyat Kazanç	16.88	68.25	88.27	2.06	17.65
Firma Değeri / FAVÖK	9.02	2.17	2.69	3.03	11.40
Firma Değeri / Net satış	1.97	0.33	0.41	0.57	1.04

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %97.9 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %97.9 düşüşle 158.60 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.7 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3.5 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %17.7 yükselişle 39.90 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

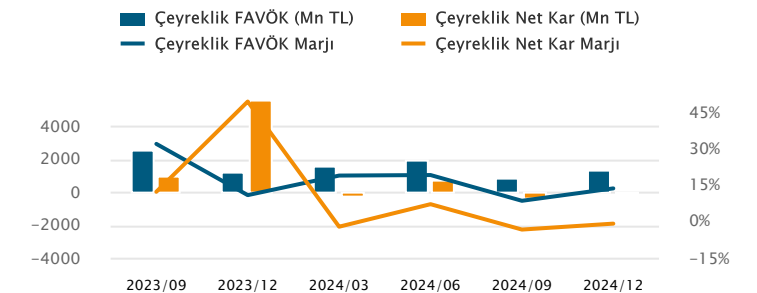
Geçtiğimiz çeyrek %8.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 5.1 puan yükselişle %13.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.34 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.80 yükselişle 1.34 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %15.09 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %23.09 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-0.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1.13 aktif karlılığı %0.68 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,579	3,518	8,531	7,790	-9%	34%
Nakit ve Benzerleri	167	435	1,140	875	-23%	4%
Ticari Alacaklar	563	1,176	4,522	3,695	-18%	16%
Stoklar	35	99	235	215	-9%	1%
Duran Varlıklar	1,347	2,877	15,266	15,112	-1%	66%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	8	13	63	60	-5%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	182	170	1,930	1,782	-8%	8%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,926	6,395	23,796	22,902	-4%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,212	2,814	4,450	4,985	12%	22%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	100	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	33	121	682	686	1%	3%
Ticari Borçlar	707	1,533	1,672	2,506	50%	11%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	315	1,475	5,277	3,936	-25%	17%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	185	1,199	4,093	2,405	-41%	11%
Toplam Yükümlülükler	1,527	4,289	9,727	8,921	-8%	39%
Toplam Özkaynaklar	1,399	2,106	14,070	13,981	-1%	61%
Ödenmiş Sermaye	67	67	250	250	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	764	1,007	4,738	11,934	152%	52%
Net Dönem Karı veya Zararı	448	871	7,551	159	-98%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	2,926	6,395	23,796	22,902	-4%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	6,125	15,671	33,908	39,897	18%	100%
Satışların Maliyeti (-)	5,056	13,503	24,812	30,684	24%	77%
Brüt Kar (Zarar)	1,069	2,168	9,096	9,213	1%	23%
Faaliyet Giderleri (-)	519	762	2,945	3,443	17%	9%
Genel Yönetim Giderleri	193	278	1,122	1,294	15%	3%
Pazarlama Giderleri	326	484	1,823	2,149	18%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	550	1,406	6,151	5,771	-6%	14%
Faaliyet Karı veya Zararı	617	1,406	6,280	5,924	-6%	15%
Finansman Gelirleri	51	34	223	442	98%	1%
Finasman Giderleri (-)	179	409	976	2,059	111%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	474	985	3,103	1,552	-50%	4%
Dönem Karı veya Zararı	448	871	7,551	159	-98%	0%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	13.8	15.5	25.6	17.5
Cari Oran	1.3	1.3	1.9	1.6
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	103.6	191.1	128.4	150.0
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	14.4	14.1	16.0	10.6
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.4	3.4	1.9	1.7
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	54.0%	55.0%	35.8%	34.0%
Duran Varlıklar / Aktifler	46.0%	45.0%	64.2%	66.0%
Toplam Borç / Aktifler	52.2%	67.1%	40.9%	39.0%
Toplam Borç / Özsermaye	109.2%	203.6%	69.1%	63.8%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-238.63	-293.02	-611.13	-394.29
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-41.6%	-20.4%	-9.7%	-6.5%
Net Borç (Mn TL)	56.0	985.7	3,634.1	2,216.9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.1%	0.7%	0.6%	0.4%
İhracat Oranı	-	-	-	-
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	17.4%	18.7%	43.2%	0.7%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	17.4%	18.7%	43.2%	0.7%
Özsermaye Karlılığı	35.7%	49.7%	80.6%	1.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	35.7%	49.7%	80.6%	1.1%
Esas Faaliyet Kar Marjı	9.0%	9.0%	18.1%	14.5%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	9.0%	9.0%	18.1%	14.5%
FAVÖK Marjı	9.4%	9.2%	18.6%	15.1%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9.4%	9.2%	18.6%	15.1%
Net Kar Marjı	7.3%	5.6%	22.3%	0.4%
Net Kar Marjı (Yıllık)	7.3%	5.6%	22.3%	0.4%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	49.84	43.30	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	48.46	5 HO	42.69	YUKARI	-	1.4%	üstünde	Günlük	43.30	1.1%	1.0%	0.7%	0.8%
Direnç 1	45.88	10 HO	42.16	YUKARI	-	2.7%	üstünde	Son 5 Gün	43.16	0.3%	0.4%	-1.3%	-1.1%
PİVOT	44.50	20 HO	42.38	YUKARI	-	2.2%	üstünde	Son 10 Gün	39.04	10.9%	10.8%	10.4%	10.6%
Destek 1	41.92	50 HO	44.61	AŞAĞI	-	2.9%	altında	Son 1 Ay	46.62	-7.1%	-10.5%	6.8%	9.7%
Destek 2	40.54	100 HO	47.58	AŞAĞI	-	9.0%	altında	Yılbaşı	56.00	-22.7%	-28.2%	-19.3%	-18.9%
Destek 3	37.96	200 HO	51.66	AŞAĞI	-	16.2%	altında	Son Bir Yıl	66.41	-34.8%	-45.0%	-32.1%	-32.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.98	YUKARI	ALİŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	51.49			
MOM (9)	107.34	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	108.59			
MACD (26,12)	-0.68	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-1.22			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	73.4 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	47.5 Mn TL	% 54 üstünde
Son 10 Gün	67.5 Mn TL	% 9 üstünde
Son 1 ay	42.9 Mn TL	% 71 üstünde
Yılbaşı	31.6 Mn TL	% 132 üstünde
Son Bir Yıl	111.7 Mn TL	% 34 altında

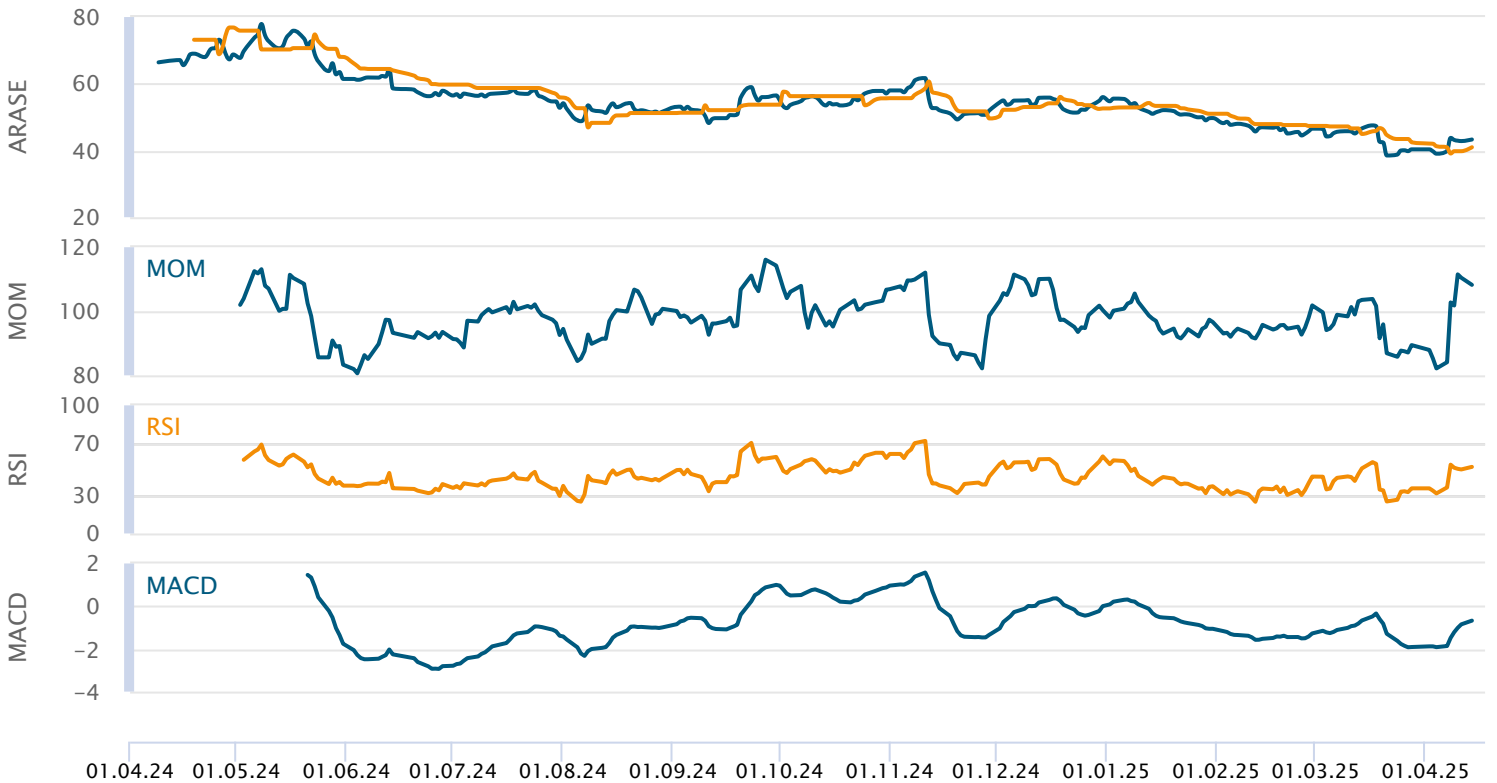
TREND

Süper Trend	40.98	YUKARI	-	40.98 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 43.22 seviyesinden başlayan ARASE gün içinde en düşük 43.12, en yüksek 47.08 seviyesinden işlem görürken günü %1.12 yükselişle 43.30 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 44.50 seviyelerinde, birinci destek 41.92, birinci direnç ise 45.88 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 40.98 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 40.98 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 44.61, 100 günlük hareketli ortalaması ise 47.58 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 73.35 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 54.30 üzerinde gerçekleşmiştir.

— ARASE — 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)
ARASE	10,825	55.92	0.77	68.25	2.17	0.33	14%	15%	0%	1%	1%	6,021	1,344	159	-87
ZEDUR	1,347	10.02	0.77	17.45	34.03	11.82	-2%	35%	55%	4%	3%	49	-3	77	-20
PAMEL	2,590	23.70	3.51	-	111.49	38.91	-19%	35%	-527%	-39%	-31%	23	2	-351	-271
CATES	4,877	50.80	0.58	-	4.70	0.84	1%	18%	-64%	-34%	-27%	962	267	-3,429	-3,431
KARYE	1,527	46.17	0.60	6.45	7.83	5.21	38%	66%	61%	10%	7%	258	185	237	21
AYEN	7,309	46.02	0.57	9.99	6.01	1.94	21%	32%	11%	5%	3%	2,095	664	731	66
AKSUE	1,287	9.24	2.11	-	58.09	20.85	-1%	36%	-13%	-1%	-1%	22	1	-8	3
CONSE	2,167	2.37	1.19	14.28	11.64	2.81	4%	24%	11%	8%	3%	330	103	152	129
ENDAE	6,248	15.94	0.90	-	13.82	5.24	6%	38%	-58%	-10%	-6%	466	-	-710	-
BIGEN	7,426	3.62	3.56	22.96	19.50	9.37	30%	48%	30%	18%	7%	525	98	323	111
AKENR	7,175	18.71	0.53	-	13.28	0.94	-1%	7%	-13%	-20%	-8%	1,795	548	-3,298	-4,284
HUNER	3,680	4.55	0.81	7.41	9.97	6.49	37%	65%	59%	13%	7%	546	44	497	451
NATEN	7,544	36.66	1.25	-	190.38	7.57	-19%	4%	-3%	-1%	0%	58	-247	-50	-620
MOGAN	21,302	23.87	0.37	-	7.09	3.92	-3%	55%	-29%	-7%	-3%	7,111	1,949	-3,791	-1,829
AYDEM	13,325	38.82	0.49	-	8.64	5.21	15%	60%	-179%	-34%	-17%	3,972	699	-11,770	-15,192
KLYPV	26,353	22.29	2.87	-	47.25	6.17	4%	13%	-6%	-4%	-2%	763	-420	-352	-519
TATEN	11,624	16.88	2.46	7.80	12.22	8.32	51%	68%	76%	40%	15%	1,336	411	1,491	927
IZENR	15,225	5.07	1.23	-	19.03	2.07	3%	11%	-13%	-7%	-7%	792	728	-929	5
ALFAS	18,378	10.32	4.84	92.26	32.66	2.44	6%	7%	3%	5%	3%	576	-71	199	-48
BIOEN	9,720	8.00	2.43	98.58	38.46	5.05	-14%	13%	4%	2%	1%	353	132	99	-126
ENTRA	19,004	13.40	0.77	9.66	13.40	9.57	16%	71%	64%	8%	5%	2,193	413	1,966	-94
ESEN	10,743	34.26	1.21	-	40.58	12.48	4%	31%	-23%	-3%	-1%	350	34	-260	-862
GWIND	14,753	19.36	1.41	17.68	9.61	6.65	43%	69%	35%	8%	6%	1,636	420	834	229
SMRTG	19,509	5.80	5.55	44.23	15.09	2.18	12%	14%	4%	13%	3%	1,683	750	441	112
MAGEN	35,542	9.83	3.06	-	109.11	34.24	5%	31%	-25%	-2%	-2%	356	33	-282	-1,186
ODAS	7,014	9.37	0.53	-	1.90	0.73	14%	38%	-38%	-20%	-9%	2,983	850	-2,978	-175
CWENE	17,840	8.82	2.02	48.85	9.97	1.99	16%	20%	3%	4%	2%	2,102	705	365	-114
AKFYE	21,880	30.26	0.60	139.05	9.93	5.65	34%	57%	3%	0%	0%	2,900	672	157	-533
ZOREN	17,250	11.73	0.29	-	9.31	2.07	6%	22%	-8%	-4%	-2%	6,597	2,218	-2,364	-4,080
CANTE	12,180	3.21	0.54	-	5.36	1.98	12%	37%	-20%	-5%	-5%	2,258	623	-1,233	-361
AKSEN	40,518	33.14	1.00	20.19	9.42	2.14	16%	23%	6%	5%	2%	7,177	2,366	2,007	-297
LYDYE	26,929	772.13	18.44	28.04	1,603.15	467.62	-16%	29%	1,757%	124%	92%	16	5	960	917
ENERY	34,740	2.94	1.31	12.29	10.79	1.40	6%	13%	12%	12%	5%	3,039	1,312	2,826	-106
ENJSA	73,226	63.04	0.98	-	3.79	0.62	14%	16%	-3%	-6%	-3%	31,252	9,431	-4,853	-679
Enerji	531,055	-	1.50	16.88	9.02	35.70	12%	20%	-5%	-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 zararlar 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 paylaşılamaz.