

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Enerya Enerji A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	AHLATÇI HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	18/08/2006
Kayıtlı Sermaye	9,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	145,000,000
Personel Sayısı	1,110
Genel Müdür	KASIM KAHRAMAN
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XELKT, XYUZO, XSIST, XHARZ, X100S, XYLDZ, X100C, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	14/08/2023
Halka Açıklık Oranı	27%
Halka Açık Piyasa Değeri	9,379,800,000
Aylık	1.16
Beta	3 Aylık 0.95
Yıllık	0.62

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
AHLATCI DOĞAL GAZ DAĞITIM ENERJİ VE YATIRIM AŞ.	6,556,960,922	72.9%
HİSSE GERİ ALIM	135,103,232	1.5%
Diğer	2,307,935,846	25.6%

KARLILIK

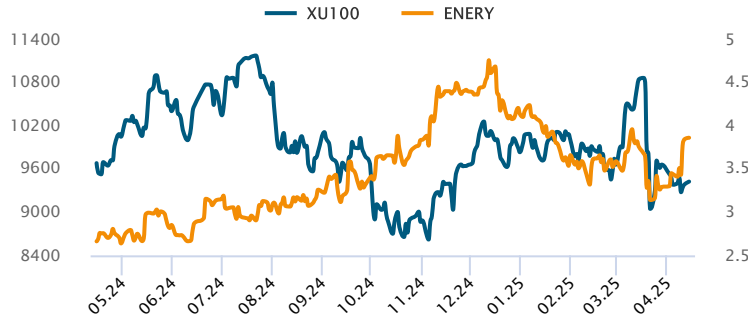
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	29	134	2,593	3,197	2,826
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.20	0.92	2.14	22.05	0.31
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.03	0.10	0.13	0.67	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.3%	4.7%	3.4%	8.0%	4.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	10.2%	21.0%	11.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	118%	185%	151%	142%	11%
Özsermaye Büyüme	174%	186%	133%	116%	18%
Net Satış Büyüme	23%	-33%	-35%	-34%	-19%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-56%	-33%	-41%	-30%	28%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	23%	-23%	-38%	-44%	-19%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	7%	-22%	-52%	-53%	-10%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-53%	-9%	-97%	-	82%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	7%	-32%	-65%	-56%	-10%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-22%	51%	4%	8%	21%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	105%	338%	302%	237%	25%
FAVÖK Büyüme	21%	-14%	-30%	-25%	31%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-99%	-14%	-58%	19%	17,144%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	21%	-25%	-52%	-53%	31%
Net K/Z Büyüme	23%	220%	392%	-	-12%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	104%	220%	6,168%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	23%	37%	96%	823%	-12%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	29%	73%	89%	99%	19%
Toplam Borç Büyüme	74%	148%	142%	135%	6%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	10,457	7,073	1,705	2,789	9,659
Duran Varlıklar	44,069	34,619	42,617	46,838	51,000
Toplam Aktifler	54,526	41,692	44,322	49,626	60,658
Özsermaye	22,341	18,954	21,432	23,680	26,445
Net Borç	-4,630	-3,247	695	1,106	-1,936
Net Yabancı Para Pozisyonu	-1,949	-1,261	-1,241	-2,184	-2,555
Net Satışlar	28,902	8,087	11,694	14,188	23,500
Esas Faaliyet Karı	1,493	674	624	512	1,346
FAVÖK	2,324	1,134	1,470	1,727	3,039
Ana Ortaklık Net K/Z	3,197	1,494	2,578	2,932	2,826



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ENERY	0.52	13.20	2.66	-6.69	40.28	145.92
XU100'e göre	0.07	13.00	18.10	-2.66	46.09	98.39

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
3.43	4.07	3.08	4.34
4.07	4.07	3.08	2.61
			4.80

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	34,740	37,229	16,269	-
Halka Açık PD (Mn TL)	9,380	10,052	4,393	-
PD (Mn USD)	916	1,057	553	-
Halka Açık PD (Mn USD)	247	285	149	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	1.31	1.41	0.73	-
Fiyat Kazanç	16.88	12.29	13.18	5.09	-
Firma Değeri / FAVÖK	9.02	10.79	11.61	5.01	-
Firma Değeri / Net satış	1.97	1.40	1.50	0.40	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.6 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %11.6 düşüşle 2.83 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %273.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %18.7 düşüşle 23.50 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

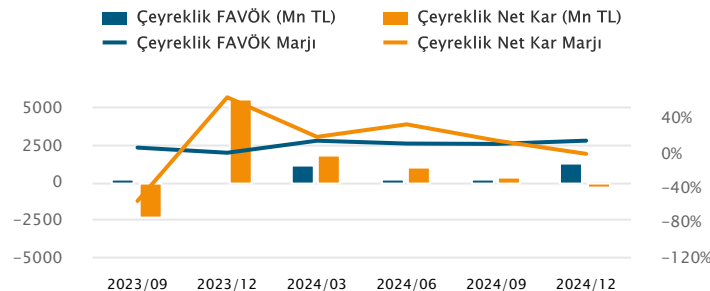
Geçtiğimiz çeyrek %10.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının 3.8 puan yükselişle %14.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.31 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %17,143.53 yükselişle 1.31 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.93 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %8.88 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %18.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.58 aktif karlılığı %4.91 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,632	3,926	10,457	9,659	-8%	16%
Nakit ve Benzerleri	269	1,108	6,308	4,457	-29%	7%
Ticari Alacaklar	836	2,522	3,403	4,014	18%	7%
Stoklar	22	74	118	245	106%	0%
Duran Varlıklar	1,924	10,829	44,069	51,000	16%	84%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,371	10,668	40,731	44,513	9%	73%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	62	93	457	1,115	144%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,556	14,755	54,526	60,658	11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,385	5,796	12,607	15,025	19%	25%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	457	1,552	2,422	56%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	120	28	53	46	-13%	0%
Ticari Borçlar	887	2,611	3,807	4,288	13%	7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,509	1,519	13,026	12,226	-6%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	814	52	72	52	-28%	0%
Toplam Yükümlülükler	3,894	7,315	25,633	27,251	6%	45%
Toplam Özkaynaklar	-325	6,397	22,341	26,445	18%	44%
Ödenmiş Sermaye	120	120	145	145	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-589	-455	2,862	5,783	102%	10%
Net Dönem Karı veya Zararı	158	218	3,810	3,121	-18%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,556	14,755	54,526	60,658	11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3,700	12,106	28,902	23,500	-19%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,215	11,316	26,816	21,413	-20%	91%
Brüt Kar (Zarar)	485	790	2,086	2,088	0%	9%
Faaliyet Giderleri (-)	131	129	594	741	25%	3%
Genel Yönetim Giderleri	123	122	563	725	29%	3%
Pazarlama Giderleri	8	8	30	16	-45%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	353	661	1,493	1,346	-10%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	383	726	3,032	2,526	-17%	11%
Finansman Gelirleri	104	106	65	118	81%	1%
Finasman Giderleri (-)	537	1,322	749	410	-45%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-49	172	5,288	3,588	-32%	15%
Dönem Karı veya Zararı	134	310	3,197	2,826	-12%	12%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	11.3	19.1	50.0	29.7		
Cari Oran	0.7	0.7	0.8	0.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	146.1	152.5	294.9	127.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.4	4.8	16.0	11.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.3	1.3	0.7	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	45.9%	26.6%	19.2%	15.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	54.1%	73.4%	80.8%	84.1%		
Toplam Borç / Aktifler	109.5%	49.6%	47.0%	44.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	-1,196.4%	114.3%	114.7%	103.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-6.40	-541.06	-1,948.82	-2,555.22		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1.4%	-65.3%	-83.8%	-84.1%		
Net Borç (Mn TL)	665.3	-570.9	-4,630.3	-1,936.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.5%	-0.7%	-2.0%	-0.6%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.7%	3.4%	8.0%	4.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.7%	3.4%	8.0%	4.9%		
Özsermaye Karlılığı	-	10.2%	21.0%	11.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	10.2%	21.0%	11.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	9.5%	5.5%	5.2%	5.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	9.5%	5.5%	5.2%	5.7%		
FAVÖK Marjı	12.2%	6.8%	8.0%	12.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	12.2%	6.8%	8.0%	12.9%		
Net Kar Marjı	3.6%	2.6%	11.1%	12.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	3.6%	2.6%	11.1%	12.0%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	4.18	3.86	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	4.07	5 HO	3.71	YUKARI	-	3.9%	üstünde	Günlük	3.86	0.5%	0.4%	0.1%	0.2%
Direnç 1	3.97	10 HO	3.60	YUKARI	-	7.2%	üstünde	Son 5 Gün	3.43	12.5%	12.6%	10.8%	11.0%
PIVOT	3.86	20 HO	3.54	YUKARI	-	8.9%	üstünde	Son 10 Gün	3.44	12.2%	12.1%	11.7%	11.9%
Destek 1	3.76	50 HO	3.60	YUKARI	-	7.3%	üstünde	Son 1 Ay	3.76	2.7%	-1.0%	18.1%	21.2%
Destek 2	3.65	100 HO	3.66	YUKARI	-	5.3%	üstünde	Yılbaşı	4.14	-6.7%	-13.3%	-2.7%	-2.1%
Destek 3	3.55	200 HO	3.57	YUKARI	-	8.2%	üstünde	Son Bir Yıl	2.75	40.3%	18.4%	46.1%	45.0%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	62.60	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	117.33	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12) Triger (9)	0.04	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	227.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	392.7 Mn TL	% 42 altında
Son 10 Gün	271.6 Mn TL	% 16 altında
Son 1 ay	208.9 Mn TL	% 9 üstünde
Yılbaşı	129.4 Mn TL	% 75 üstünde
Son Bir Yıl	146.5 Mn TL	% 55 üstünde

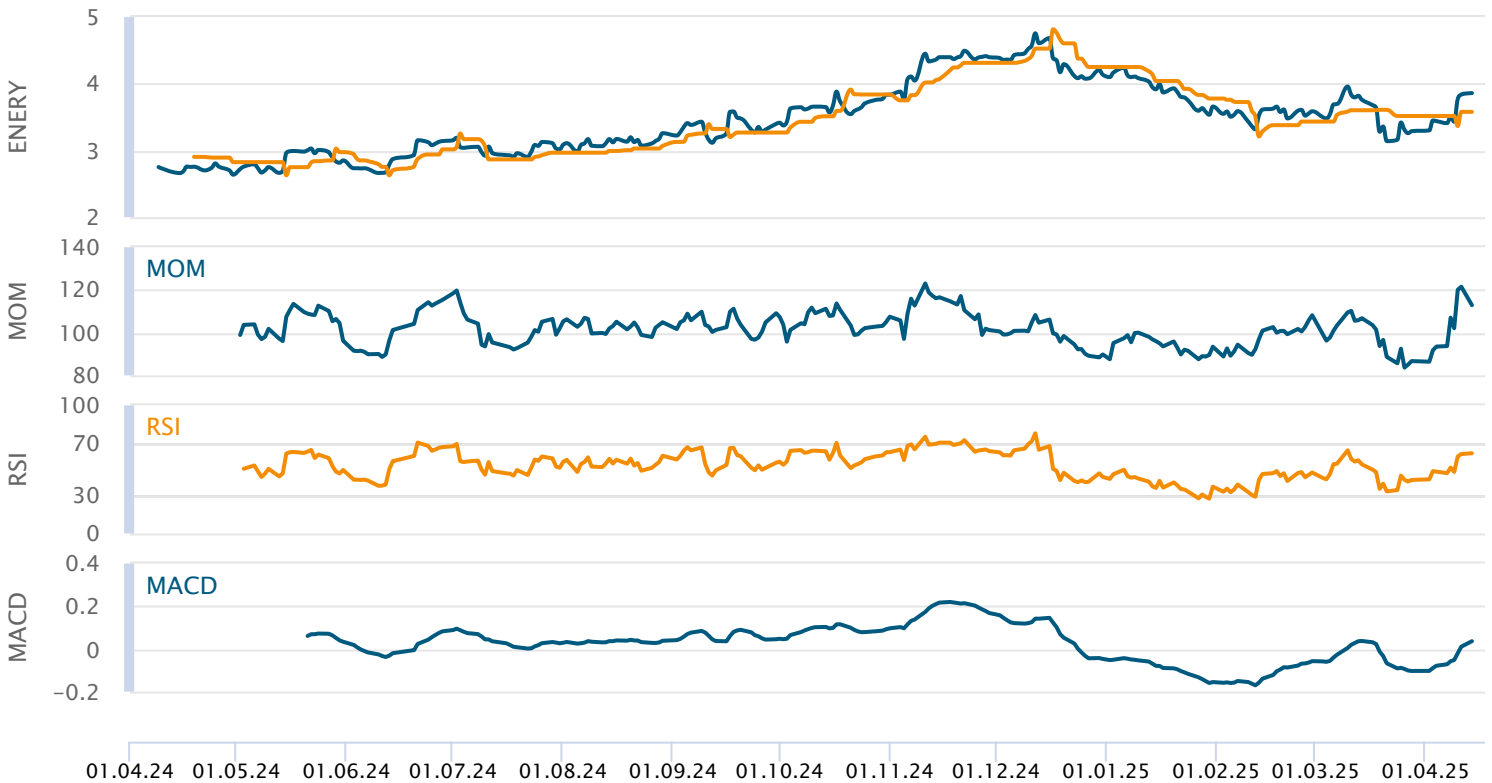
TREND

Süper Trend	3.58	YUKARI	-	3.58 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 3.84 seviyesinden başlayan ENERY gün içinde en düşük 3.76, en yüksek 3.97 seviyesinden işlem görürken günü %0.52 yükselişle 3.86 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 3.86 seviyelerinde, birinci destek 3.76, birinci direnç ise 3.97 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 3.58 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 3.58 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 3.60, 100 günlük hareketli ortalaması ise 3.66 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 226.95 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 42.21 altında gerçekleşmiştir.

ENERY 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)
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
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
ARASE	10,825	55.92	0.77	68.25	2.17	0.33	14%	15%	0%	1%	1%	6,021	1,344	159	-87
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
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.