

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	NATUREL ENERJİ GRUP
Kuruluş Tarihi	20/08/2015
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	260,000,000
Personel Sayısı	153
Genel Müdür	BORA BİLGİN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XSANK, XUSRD, XBANA, XKTUM, XSRDK, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	02/10/2020
Halka Açıklık Oranı	37%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,980,756,000
Aylık	0.85
Beta 3 Aylık	0.54
Yıllık	0.68

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	162,500,000	62.5%
HEDEF PORTFÖY ADA HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	18,816,001	7.2%
PARDUS PORTFÖY ONALTINCI HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	18,000,000	6.9%
Diğer	60,683,999	23.3%

KARLILIK

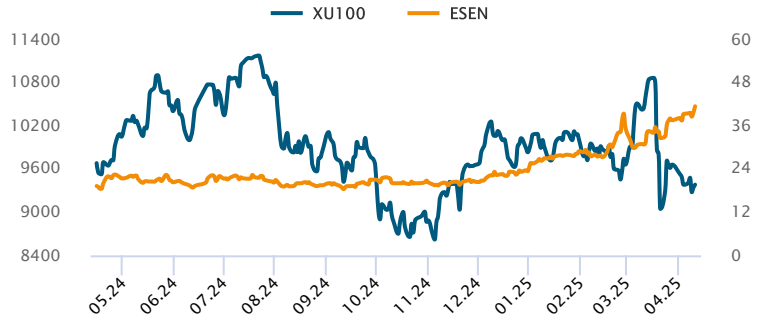
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	82	981	-748	334	-260
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.28	15.32	8.34	1.29	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.18	1.72	0.50	0.04	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.4%	27.9%	7.6%	2.0%	-1.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	21.1%	49.1%	13.4%	4.1%	-2.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	44%	71%	39%	52%	-11%
Özsermaye Büyüme	49%	73%	45%	46%	-8%
Net Satış Büyüme	-26%	-40%	-32%	-20%	-15%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-57%	-40%	-26%	25%	-6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-26%	-38%	-46%	-42%	-15%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-72%	10%	-	4%	-68%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-44%	30%	-	-23%	-37%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-72%	-71%	-30%	-59%	-68%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	55%	39%	-20%	216%	16%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	120%	275%	179%	189%	28%
FAVÖK Büyüme	-42%	20%	37%	-5%	-20%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-76%	20%	641%	-45%	-68%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-42%	-43%	-32%	-45%	-20%
Net K/Z Büyüme	-	11%	-53%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	11%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	29%	-16%	-4%	35%	-1%
Toplam Borç Büyüme	35%	82%	29%	65%	-18%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,660	1,078	1,212	1,387	1,473
Duran Varlıklar	17,764	15,630	15,988	17,645	15,724
Toplam Aktifler	19,424	16,708	17,200	19,031	17,196
Özsermaye	9,644	8,440	9,150	9,648	8,909
Net Borç	3,756	2,970	2,896	3,135	3,442
Net Yabancı Para Pozisyonu	-4,704	-2,593	-2,424	-2,538	-2,930
Net Satışlar	1,337	172	442	660	1,136
Esas Faaliyet Karı	134	17	37	95	43
FAVÖK	438	123	222	316	350
Ana Ortaklık Net K/Z	334	760	301	602	-260



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık	İlk İşlem
ESEN	4.49	5.51	34.53	77.29	118.83	1,709.08
XU100'e göre	4.02	5.49	49.69	85.79	128.93	124.80

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık
37.54	42.88	29.38	42.88
23.50	42.88	18.28	42.88

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	10,759	6,068	4,345	5,037
Halka Açık PD (Mn TL)	3,981	1,638	1,390	1,612
PD (Mn USD)	284	172	148	269
Halka Açık PD (Mn USD)	105	47	47	86

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	1.21	0.68	0.45	1.10
Fiyat Kazanç	16.77	-	-	13.00	9.44
Firma Değeri / FAVÖK	8.94	40.62	27.20	18.51	15.29
Firma Değeri / Net satış	1.95	12.50	8.37	6.06	6.22

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 259.79 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -259.79 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.0 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %119.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %15.0 düşüşle 1.14 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

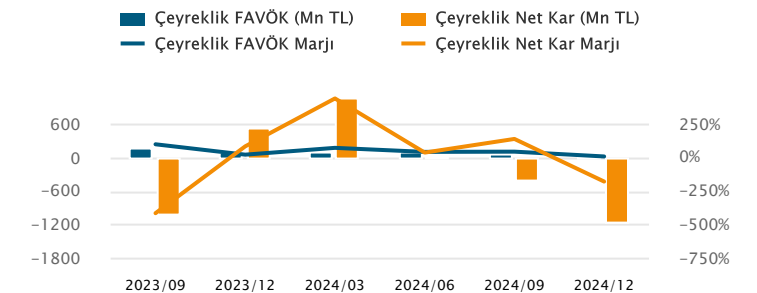
Geçtiğimiz çeyrek %43.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının -35.9 puan düşüşle %7.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 33.66 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %67.68 düşüşle 33.66 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %30.76 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %32.53 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-7.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-2.80 aktif karlılığı %-1.42 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,198	1,845	1,660	1,473	-11%	9%
Nakit ve Benzerleri	798	299	390	117	-70%	1%
Ticari Alacaklar	373	805	981	934	-5%	5%
Stoklar	3	4	68	53	-21%	0%
Duran Varlıklar	4,608	6,328	17,764	15,724	-11%	91%
Finansal Yatırımlar	0	0	2,915	3,159	8%	18%
Maddi Duran Varlıklar	4,607	5,867	13,780	10,379	-25%	60%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	1	1	-17%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,806	8,173	19,424	17,196	-11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	550	982	2,098	2,078	-1%	12%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	101	268	605	126%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	262	353	1,098	983	-10%	6%
Ticari Borçlar	212	484	639	435	-32%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,006	1,162	4,593	3,380	-26%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	956	1,074	2,779	1,971	-29%	11%
Toplam Yükümlülükler	1,555	2,144	6,691	5,458	-18%	32%
Toplam Özkaynaklar	3,403	4,589	9,644	8,909	-8%	52%
Ödenmiş Sermaye	64	64	260	260	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-183	615	6,240	6,598	6%	38%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,025	688	444	-329	-	-2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	5,806	8,173	19,424	17,196	-11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	555	964	1,337	1,136	-15%	100%
Satışların Maliyeti (-)	386	623	948	767	-19%	67%
Brüt Kar (Zarar)	169	341	389	370	-5%	33%
Faaliyet Giderleri (-)	11	61	255	327	28%	29%
Genel Yönetim Giderleri	11	61	255	327	28%	29%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	158	280	134	43	-68%	4%
Faaliyet Karı veya Zararı	519	566	407	58	-86%	5%
Finansman Gelirleri	407	328	280	100	-64%	9%
Finasman Giderleri (-)	545	491	851	754	-11%	66%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,031	712	250	-489	-	-43%
Dönem Karı veya Zararı	981	534	334	-260	-	-23%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	145.1	58.1	18.6	5.6		
Cari Oran	2.2	1.9	0.8	0.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	24.2	32.8	39.2	15.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.8	1.5	1.6	1.4		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.2	0.1	0.1	0.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	20.6%	22.6%	8.5%	8.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	79.4%	77.4%	91.5%	91.4%		
Toplam Borç / Aktifler	26.8%	26.2%	34.4%	31.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	45.7%	46.7%	69.4%	61.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-49.93	-239.63	-4,704.22	-2,929.98		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-20.5%	-61.1%	-1,075.2%	-838.1%		
Net Borç (Mn TL)	421.1	956.8	3,755.8	3,442.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.7%	2.4%	8.6%	9.8%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	27.9%	7.6%	2.0%	-1.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	27.9%	7.6%	2.0%	-1.4%		
Özsermaye Karlılığı	49.1%	13.4%	4.1%	-2.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	49.1%	13.4%	4.1%	-2.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	28.4%	29.0%	10.0%	3.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	28.4%	29.0%	10.0%	3.8%		
FAVÖK Marjı	44.0%	40.7%	32.7%	30.8%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	44.0%	40.7%	32.7%	30.8%		
Net Kar Marjı	176.6%	55.3%	25.0%	-22.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	176.6%	55.3%	25.0%	-22.9%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi		Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	47.19	41.38	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	45.03	5 HO	39.79	YUKARI	-	4.0%	üstünde	Günlük	41.38	4.5%	4.7%	4.0%	4.0%	
Direnç 1	43.21	10 HO	38.75	YUKARI	-	6.8%	üstünde	Son 5 Gün	39.22	5.5%	5.5%	5.5%	5.6%	
PİVOT	41.05	20 HO	37.04	YUKARI	-	11.7%	üstünde	Son 10 Gün	37.50	10.3%	10.5%	13.6%	14.3%	
Destek 1	39.23	50 HO	33.57	YUKARI	-	23.3%	üstünde	Son 1 Ay	30.76	34.5%	29.5%	49.7%	54.2%	
Destek 2	37.07	100 HO	29.95	YUKARI	-	38.1%	üstünde	Yılbaşı	23.34	77.3%	64.9%	85.8%	86.7%	
Destek 3	35.25	200 HO	26.35	YUKARI	-	57.0%	üstünde	Son Bir Yıl	18.91	118.8%	85.0%	128.9%	127.0%	

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	69.51	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	66.35			
MOM (9)	108.89	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
5 HO	112.36			
MACD (26,12)	2.16	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	1.90			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	188.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	97.0 Mn TL	% 94 üstünde
Son 10 Gün	101.5 Mn TL	% 85 üstünde
Son 1 ay	163.6 Mn TL	% 15 üstünde
Yılbaşı	157.1 Mn TL	% 20 üstünde
Son Bir Yıl	94.5 Mn TL	% 99 üstünde

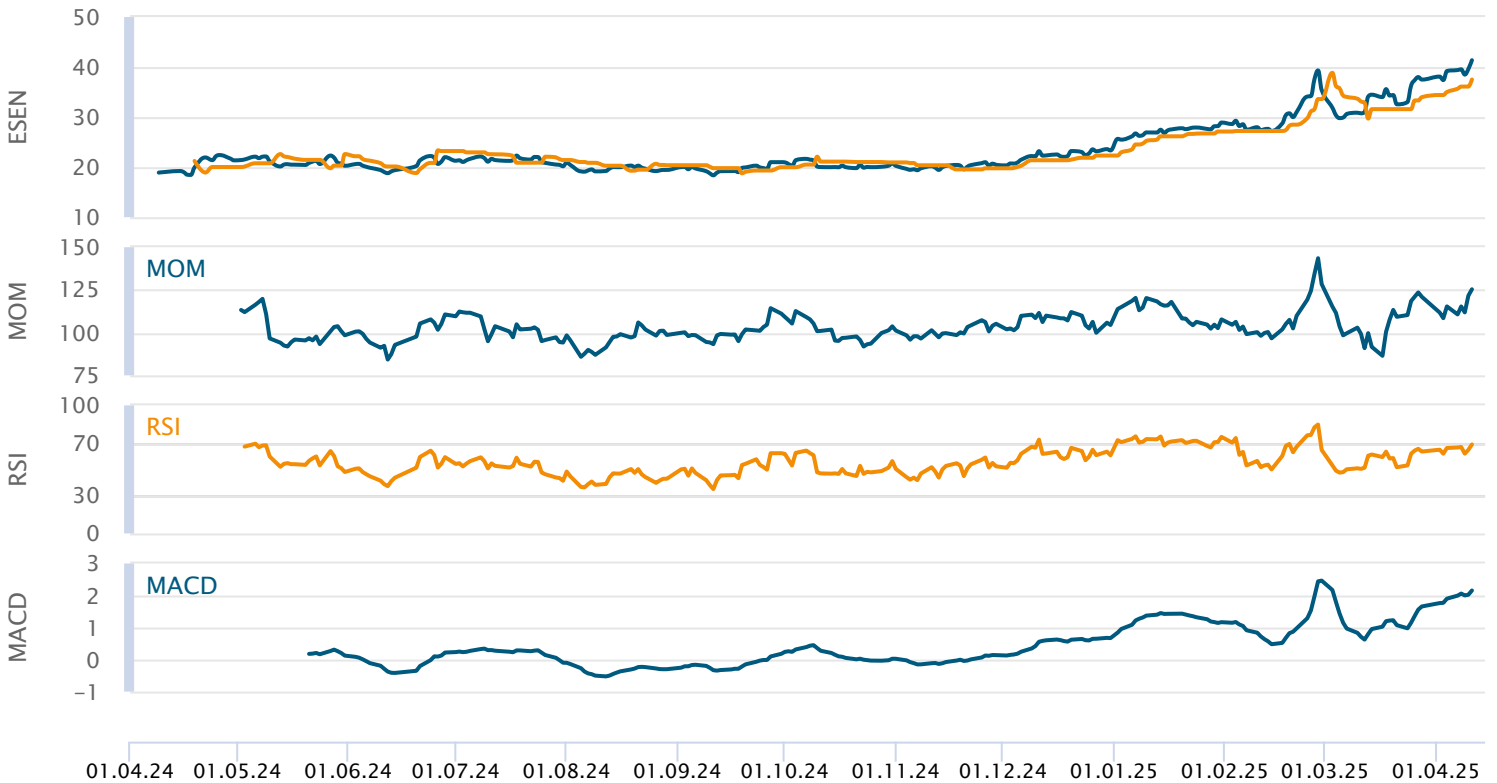
TREND

Süper Trend	37.52	YUKARI	-	37.52 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 39.64 seviyesinden başlayan ESEN gün içinde en düşük 38.90, en yüksek 42.88 seviyesinden işlem görürken günü %4.49 yükselişle 41.38 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 41.05 seviyelerinde, birinci destek 39.23, birinci direnç ise 43.21 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 37.52 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 37.52 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 33.57, 100 günlük hareketli ortalaması ise 29.95 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 188.10 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 93.88 üzerinde gerçekleşmiştir.

ESEN 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)
ESEN	10,759	34.26	1.21	-	40.62	12.50	4%	31%	-23%	-3%	-1%	350	34	-260	-862
ZEDUR	1,342	10.02	0.77	17.38	33.92	11.78	-2%	35%	55%	4%	3%	49	-3	77	-20
PAMEL	2,548	23.70	3.46	-	109.68	38.28	-19%	35%	-527%	-39%	-31%	23	2	-351	-271
CATES	4,840	50.80	0.58	-	4.66	0.83	1%	18%	-64%	-34%	-27%	962	267	-3,429	-3,431
AYEN	7,237	46.02	0.57	9.89	5.98	1.93	21%	32%	11%	5%	3%	2,095	664	731	66
KARYE	1,549	46.17	0.61	6.55	7.92	5.26	38%	66%	61%	10%	7%	258	185	237	21
CONSE	2,128	2.37	1.17	14.03	11.52	2.78	4%	24%	11%	8%	3%	330	103	152	129
AKSUE	1,327	9.24	2.18	-	59.86	21.49	-1%	36%	-13%	-1%	-1%	22	1	-8	3
ENDAE	6,248	15.94	0.90	-	13.82	5.24	6%	38%	-58%	-10%	-6%	466	-	-710	-
BIGEN	7,062	3.62	3.38	21.84	18.81	9.04	30%	48%	30%	18%	7%	525	98	323	111
ARASE	10,705	55.92	0.77	67.50	2.15	0.32	14%	15%	0%	1%	1%	6,021	1,344	159	-87
AKENR	7,182	18.71	0.53	-	13.28	0.94	-1%	7%	-13%	-20%	-8%	1,795	548	-3,298	-4,284
HUNER	3,700	4.55	0.81	7.45	10.01	6.51	37%	65%	59%	13%	7%	546	44	497	451
NATEN	7,574	36.66	1.25	-	190.89	7.59	-19%	4%	-3%	-1%	0%	58	-247	-50	-620
MOGAN	21,131	23.87	0.36	-	7.07	3.90	-3%	55%	-29%	-7%	-3%	7,111	1,949	-3,791	-1,829
AYDEM	13,317	38.82	0.49	-	8.64	5.21	15%	60%	-179%	-34%	-17%	3,972	699	-11,770	-15,192
TATEN	10,709	16.88	2.26	7.18	11.54	7.85	51%	68%	76%	40%	15%	1,336	411	1,491	927
KLYPV	25,674	22.29	2.80	-	46.36	6.06	4%	13%	-6%	-4%	-2%	763	-420	-352	-519
IZENR	15,176	5.07	1.22	-	18.97	2.07	3%	11%	-13%	-7%	-7%	792	728	-929	5
BIOEN	9,665	8.00	2.42	98.03	38.31	5.03	-14%	13%	4%	2%	1%	353	132	99	-126
ALFAS	18,393	10.32	4.84	92.33	32.69	2.44	6%	7%	3%	5%	3%	576	-71	199	-48
ENTRA	18,985	13.40	0.77	9.65	13.39	9.56	16%	71%	64%	8%	5%	2,193	413	1,966	-94
GWIND	14,353	19.36	1.37	17.20	9.37	6.48	43%	69%	35%	8%	6%	1,636	420	834	229
MAGEN	35,070	9.83	3.02	-	107.79	33.82	5%	31%	-25%	-2%	-2%	356	33	-282	-1,186
SMRTG	19,752	5.80	5.62	44.78	15.24	2.20	12%	14%	4%	13%	3%	1,683	750	441	112
ODAS	6,818	9.37	0.52	-	1.84	0.70	14%	38%	-38%	-20%	-9%	2,983	850	-2,978	-175
CWENE	17,550	8.82	1.99	48.05	9.83	1.96	16%	20%	3%	4%	2%	2,102	705	365	-114
CANTE	11,130	3.21	0.50	-	4.90	1.81	12%	37%	-20%	-5%	-5%	2,258	623	-1,233	-361
AKFYE	21,509	30.26	0.59	136.69	9.80	5.58	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
AKSEN	40,616	33.14	1.00	20.23	9.44	2.14	16%	23%	6%	5%	2%	7,177	2,366	2,007	-297
LYDYE	26,853	772.13	18.39	27.96	1,598.41	466.23	-16%	29%	1,757%	124%	92%	16	5	960	917
ENERY	34,560	2.94	1.31	12.23	10.74	1.39	6%	13%	12%	12%	5%	3,039	1,312	2,826	-106
ENJSA	75,588	63.04	1.02	-	3.87	0.63	14%	16%	-3%	-6%	-3%	31,252	9,431	-4,853	-679
Enerji	528,301	-	1.50	16.77	8.94	35.69	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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.