

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Margün Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	NATUREL ENERJİ GRUP
Kuruluş Tarihi	25/11/2014
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	1,180,000,000
Personel Sayısı	146
Genel Müdür	SAMİ ÖZGÜR BOSTAN
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XELKT, XYUZO, XSANK, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, XKTUM, XK100, XK050, XSRDK, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	22/09/2021
Halka Açıklık Oranı	14%
Halka Açık Piyasa Değeri	4,975,824,000
Aylık	0.77
Beta	3 Aylık 0.52
Yıllık	0.74

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ESENBOĞA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ	892,195,097	75.6%
YUSUF ŞENEL	69,000,000	5.8%
HİSSE GERİ ALIM	104,807	0.0%
Diğer	218,700,096	18.5%

KARLILIK

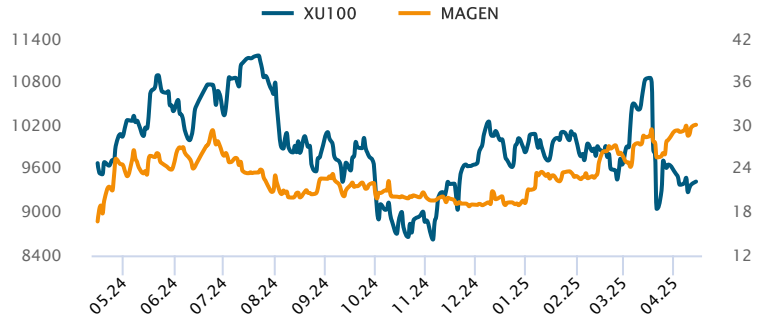
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	77	1,010	-1,243	449	-282
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.19	2.46	1.55	0.38	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.03	0.28	0.09	0.01	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.6%	29.0%	9.2%	2.8%	-1.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	23.7%	42.3%	12.3%	4.3%	-2.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	46%	72%	41%	52%	-11%
Özsermaye Büyüme	50%	66%	42%	45%	-8%
Net Satış Büyüme	-12%	-26%	-9%	-10%	4%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-50%	-26%	9%	-12%	32%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-12%	-24%	-28%	-30%	4%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-44%	-	-63%	-33%	-75%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-22%	-79%	-9%	63%	-40%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-44%	-59%	-58%	-49%	-75%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	58%	55%	-31%	244%	21%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	120%	282%	182%	195%	32%
FAVÖK Büyüme	-22%	-37%	-29%	-2%	-31%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-47%	-37%	-23%	395%	-83%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-22%	-35%	-47%	-26%	-31%
Net K/Z Büyüme	-	70%	7%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	70%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	30%	-18%	6%	42%	10%
Toplam Borç Büyüme	37%	85%	36%	67%	-17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,507	1,013	1,117	1,267	1,411
Duran Varlıklar	17,547	15,448	15,789	17,445	15,506
Toplam Aktifler	19,055	16,461	16,905	18,712	16,917
Özsermaye	12,665	11,043	11,914	12,647	11,603
Net Borç	3,540	2,812	2,788	2,993	3,306
Net Yabancı Para Pozisyonu	-2,594	-2,607	-2,607	-2,470	-2,790
Net Satışlar	1,095	172	442	660	1,135
Esas Faaliyet Karı	224	-31	38	109	57
FAVÖK	519	73	218	323	356
Ana Ortaklık Net K/Z	449	1,270	1,235	905	-282



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
MARGEN	1.35	2.38	6.06	56.47	98.29	956.84
XU100'e göre	0.89	2.20	22.00	63.22	106.51	57.72

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
28.48	30.44	24.94	30.44
19.25	30.44	14.81	30.44

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	35,542	22,715	11,186	13,366
Halka Açık PD (Mn TL)	4,976	3,180	2,685	3,208
PD (Mn USD)	938	645	381	715
Halka Açık PD (Mn USD)	131	90	91	172

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	3.06	1.96	0.88	2.24
Fiyat Kazanç	16.88	-	-	24.93	21.08
Firma Değeri / FAVÖK	9.02	109.11	73.09	28.37	41.24
Firma Değeri / Net satış	1.97	34.24	22.93	13.45	21.87

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 281.88 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -281.88 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %118.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %3.6 yükselişle 1.13 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

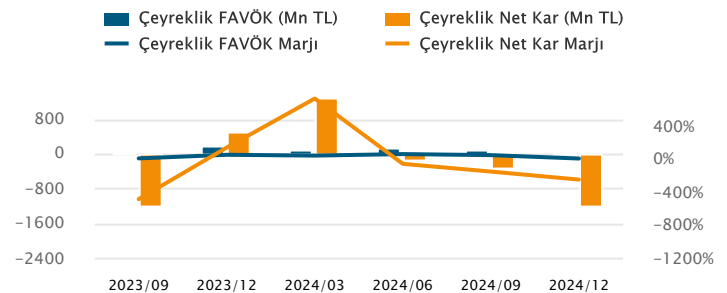
Geçtiğimiz çeyrek %48.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının -41.1 puan düşüşle %6.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 32.99 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %82.56 düşüşle 32.99 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %31.38 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %32.53 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-8.4 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-2.32 aktif karlılığı %-1.57 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,254	1,679	1,507	1,411	-6%	8%
Nakit ve Benzerleri	901	287	372	115	-69%	1%
Ticari Alacaklar	327	588	890	896	1%	5%
Stoklar	3	3	67	52	-22%	0%
Duran Varlıklar	4,608	6,255	17,547	15,506	-12%	92%
Finansal Yatırımlar	0	0	2,915	3,159	8%	19%
Maddi Duran Varlıklar	4,607	5,865	13,747	10,364	-25%	61%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	1	254%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,863	7,934	19,055	16,917	-11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	553	849	1,820	1,994	10%	12%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	101	225	598	166%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	262	344	947	906	-4%	5%
Ticari Borçlar	212	393	572	424	-26%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,005	1,117	4,570	3,320	-27%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	956	1,042	2,740	1,918	-30%	11%
Toplam Yükümlülükler	1,558	1,966	6,390	5,314	-17%	31%
Toplam Özkaynaklar	4,304	5,968	12,665	11,603	-8%	69%
Ödenmiş Sermaye	410	410	1,180	1,180	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-243	692	7,560	8,007	6%	47%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,010	634	449	-282	-	-2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	5,863	7,934	19,055	16,917	-11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	509	654	1,095	1,135	4%	100%
Satışların Maliyeti (-)	349	362	634	766	21%	67%
Brüt Kar (Zarar)	160	292	461	369	-20%	33%
Faaliyet Giderleri (-)	9	57	237	312	32%	28%
Genel Yönetim Giderleri	9	57	237	312	32%	28%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	151	235	224	57	-75%	5%
Faaliyet Karı veya Zararı	506	545	505	71	-86%	6%
Finansman Gelirleri	407	319	268	96	-64%	8%
Finasman Giderleri (-)	551	481	791	680	-14%	60%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,015	645	321	-465	-	-41%
Dönem Karı veya Zararı	1,010	634	449	-282	-	-25%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	163.0	64.6	20.5	5.8		
Cari Oran	2.3	2.0	0.8	0.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	74.6	55.8	33.4	16.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.9	1.3	1.6	1.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.1	0.1	0.1	0.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	21.4%	21.2%	7.9%	8.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	78.6%	78.8%	92.1%	91.7%		
Toplam Borç / Aktifler	26.6%	24.8%	33.5%	31.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	36.2%	32.9%	50.4%	45.8%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	53.72	-154.05	-2,594.18	-2,790.42		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	22.7%	-44.4%	-499.8%	-783.7%		
Net Borç (Mn TL)	317.3	938.8	3,539.7	3,306.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.3%	2.7%	6.8%	9.3%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	29.0%	9.2%	2.8%	-1.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	29.0%	9.2%	2.8%	-1.6%		
Özsermaye Karlılığı	42.3%	12.3%	4.3%	-2.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	42.3%	12.3%	4.3%	-2.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	29.6%	35.9%	20.4%	5.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	29.6%	35.9%	20.4%	5.0%		
FAVÖK Marjı	46.6%	53.0%	47.4%	31.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	46.6%	53.0%	47.4%	31.4%		
Net Kar Marjı	198.5%	96.9%	41.0%	-24.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	198.5%	96.9%	41.0%	-24.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	32.17	30.12	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	31.27	5 HO	29.52 YUKARI - 2.0% üstünde	Günlük	30.12	1.3% 1.2% 0.9% 1.0%
Direnç 1	30.69	10 HO	29.08 YUKARI - 3.6% üstünde	Son 5 Gün	28.60	5.3% 5.4% 3.7% 3.9%
PIVOT	29.79	20 HO	28.38 YUKARI - 6.1% üstünde	Son 10 Gün	29.14	3.4% 3.2% 2.9% 3.1%
Destek 1	29.21	50 HO	26.67 YUKARI - 13.0% üstünde	Son 1 Ay	28.40	6.1% 2.2% 22.0% 25.2%
Destek 2	28.31	100 HO	24.85 YUKARI - 21.2% üstünde	Yılbaşı	19.25	56.5% 45.4% 63.2% 64.2%
Destek 3	27.73	200 HO	23.15 YUKARI - 30.1% üstünde	Son Bir Yıl	15.19	98.3% 67.4% 106.5% 105.0%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	63.29	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	107.57	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.92	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.84			

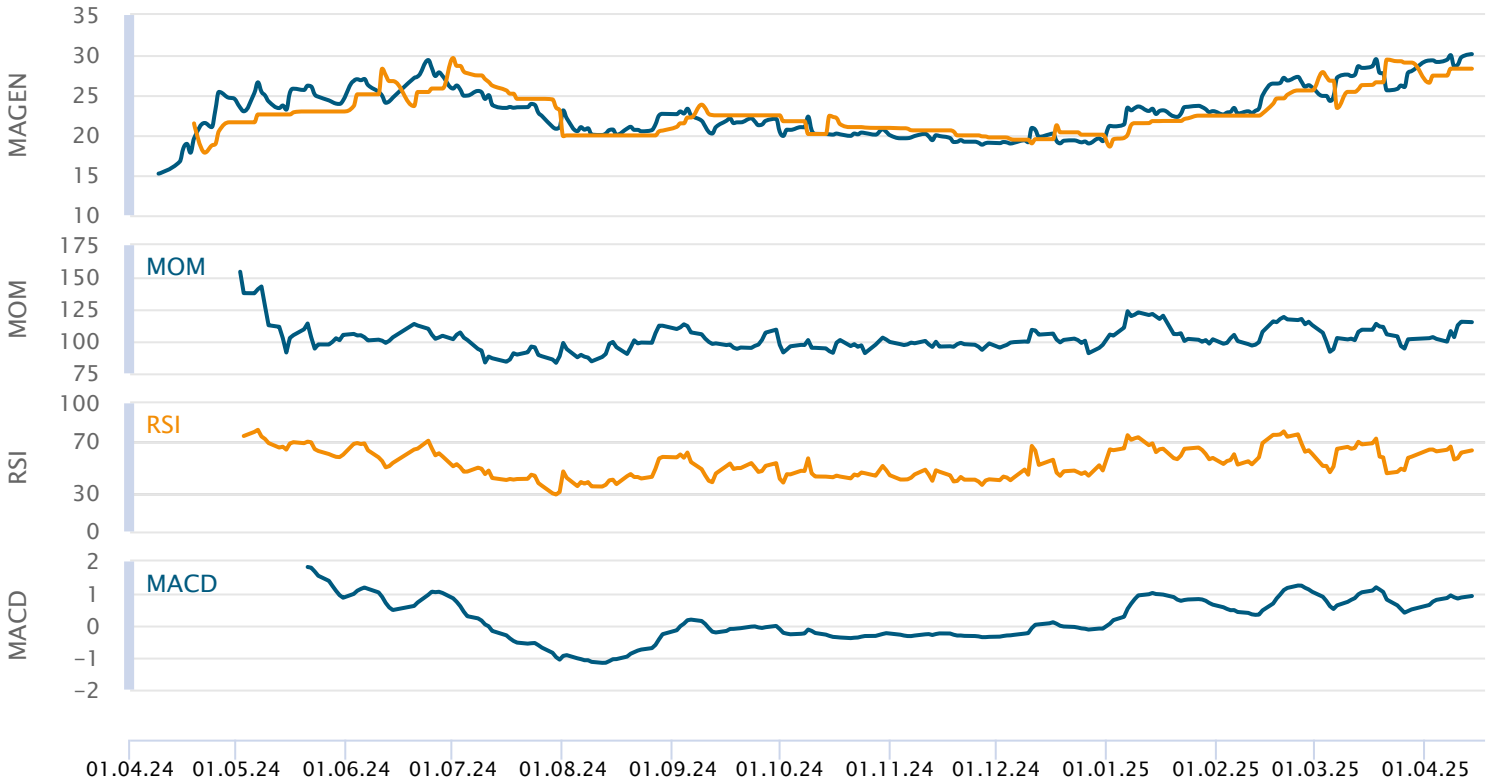
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	105.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	104.1 Mn TL	% 1 üstünde
Son 10 Gün	107.6 Mn TL	% 2 altında
Son 1 ay	148.1 Mn TL	% 29 altında
Yılbaşı	153.9 Mn TL	% 32 altında
Son Bir Yıl	156.9 Mn TL	% 33 altında

TREND		
Süper Trend	28.30 YUKARI -	28.30 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 30.00 seviyesinden başlayan MAGEN gün içinde en düşük 28.88, en yüksek 30.36 seviyesinden işlem görürken günü %1.35 yükselişle 30.12 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 29.79 seviyelerinde, birinci destek 29.21, birinci direnç ise 30.69 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 28.30 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 28.30 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 26.67, 100 günlük hareketli ortalaması ise 24.85 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 105.13 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 1.00 üzerinde gerçekleşmiştir.

MAGEN 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)
MAGEN	35,542	9.83	3.06	-	109.11	34.24	5%	31%	-25%	-2%	-2%	356	33	-282	-1,186
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
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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.