

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Mogan Enerji Yatırım Holding A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	ÇELİK HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	07/01/1980
Kayıtlı Sermaye	11,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	2,440,108,000
Personel Sayısı	591
Genel Müdür	ALİ KARADUMAN
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XSANK, XHARZ, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	28/02/2024
Halka Açıklık Oranı	11%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,659,961,731
Beta	Aylık 1.46 3 Aylık 0.53 Yıllık 0.71

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MÜŞFİK HAMDİ YAMANTÜRK	954,951,940	39.1%
TEVFIK YAMANTÜRK	954,936,500	39.1%
GÜRIŞ İNŞAAT VE MÜHENDİSLİK ANONİM ŞİRKETİ	269,079,546	11.0%
Diğer	261,140,014	10.7%

KARLILIK

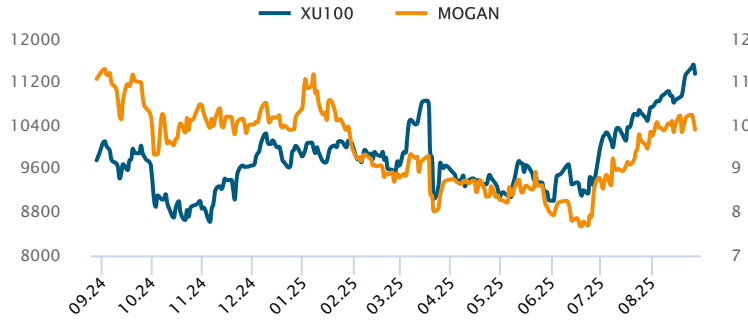
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	-5,038	-3,088
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-4.7%	-2.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-11.0%	-5.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	72%	11%	29%	25%
Özsermaye Büyüme	-	205%	39%	51%	42%
Net Satış Büyüme	-17%	-37%	-30%	-26%	-25%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	0%	-32%	-1%	-26%	-20%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-54%	-30%	-29%	-35%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-66%	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-43%	-	-77%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-76%	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-65%	134%	1,661%	-17%	41%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	44%	31%	-4%	57%
FAVÖK Büyüme	10%	-29%	-32%	-34%	-31%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	43%	-81%	-38%	-34%	-26%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-39%	-32%	-38%	-48%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	35%	-2%	21%	10%
Toplam Borç Büyüme	-	13%	-12%	7%	6%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	8,680	8,000	6,123	3,727	5,157
Duran Varlıklar	97,879	104,459	134,508	124,752	127,538
Toplam Aktifler	106,558	112,459	140,631	128,479	132,695
Özsermaye	45,717	53,366	67,951	63,030	65,142
Net Borç	28,388	29,846	33,992	31,415	31,441
Net Yabancı Para Pozisyonu	-32,559	-31,100	-59,103	-32,649	-31,937
Net Satışlar	8,143	9,437	12,883	2,880	6,140
Esas Faaliyet Karı	338	-113	-356	-552	-1,156
FAVÖK	4,696	5,161	7,111	1,536	3,245
Ana Ortaklık Net K/Z	-4,928	-1,962	-3,791	-2,286	-4,224



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MOGAN	-2.17	-0.60	2.48	-4.71	-11.52	-20.47
XU100'e göre	-0.70	-2.56	-3.98	-17.53	-24.06	-36.60

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
9.87	10.39	9.46	10.39
7.65	11.36	7.65	11.44

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	24,181	21,449	25,377	-
Halka Açık PD (Mn TL)	2,660	2,359	2,791	-
PD (Mn USD)	591	540	720	-
Halka Açık PD (Mn USD)	65	59	79	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.70	0.37	0.33	0.37	-
Fiyat Kazanç	30.26	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	12.08	9.83	9.34	8.35	-
Firma Değeri / Net satış	2.57	5.11	4.86	4.61	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 4.22 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -4.22 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %24.6 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %7.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %24.6 düşüşle 6.14 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

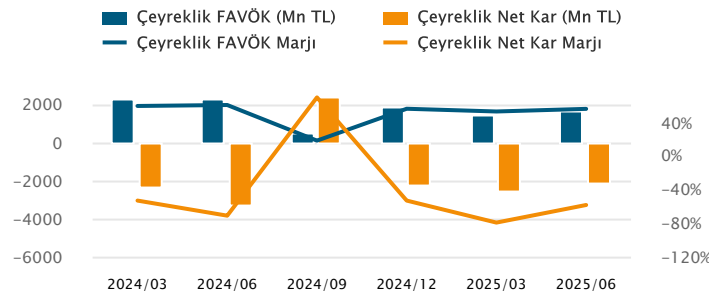
Geçtiğimiz çeyrek %53.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının 3.1 puan yükselişle %56.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.74 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.25 düşüşle 1.74 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %52.85 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %9.15 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %42.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %5.57 aktif karlılığı %2.58 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	6,123	3,727	8,680	5,157	-41%	4%
Nakit ve Benzerleri	3,511	1,151	4,690	2,310	-51%	2%
Ticari Alacaklar	1,599	1,873	3,017	2,160	-28%	2%
Stoklar	406	369	303	393	30%	0%
Duran Varlıklar	134,508	124,752	97,879	127,538	30%	96%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	125,997	116,858	93,486	121,794	30%	92%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,807	3,504	2,956	3,622	23%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	140,631	128,479	106,558	132,695	25%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15,538	13,336	12,035	13,280	10%	10%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	78	0	150	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10,600	9,045	8,367	9,466	13%	7%
Ticari Borçlar	2,917	2,636	1,661	2,083	25%	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	46,361	42,080	41,911	43,906	5%	33%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	26,903	23,443	24,744	24,135	-2%	18%
Toplam Yükümlülükler	61,899	55,416	53,946	57,186	6%	43%
Toplam Özkaynaklar	67,951	63,030	45,717	65,142	42%	49%
Ödenmiş Sermaye	2,440	2,440	2,440	2,440	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	21,782	16,973	15,265	18,617	22%	14%
Net Dönem Karı veya Zararı	-4,379	-2,545	-5,755	-4,781	-	-4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	140,631	128,479	106,558	132,695	25%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	12,883	2,880	8,143	6,140	-25%	100%
Satışların Maliyeti (-)	12,068	3,162	7,243	6,702	-7%	109%
Brüt Kar (Zarar)	815	-281	900	-562	-	-9%
Faaliyet Giderleri (-)	1,171	271	562	594	6%	10%
Genel Yönetim Giderleri	1,136	269	525	591	13%	10%
Pazarlama Giderleri	35	2	37	3	-93%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-356	-552	338	-1,156	-	-19%
Faaliyet Karı veya Zararı	-396	-597	291	-1,289	-	-21%
Finansman Gelirleri	670	553	489	998	104%	16%
Finasman Giderleri (-)	19,663	4,840	13,991	8,423	-40%	137%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-9,474	-2,677	-6,083	-4,998	-	-81%
Dönem Karı veya Zararı	-3,791	-2,286	-4,928	-4,224	-	-69%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	22.6	8.6	39.2	17.4		
Cari Oran	0.4	0.3	0.7	0.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	36.5	34.2	43.0	31.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.6	4.7	5.7	4.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.1	0.1	0.2	0.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	4.4%	2.9%	8.1%	3.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	95.6%	97.1%	91.9%	96.1%		
Toplam Borç / Aktifler	44.0%	43.1%	50.6%	43.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	91.1%	87.9%	118.0%	87.8%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-59,102.50	-32,648.57	-32,559.33	-31,936.96		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-831.2%	-515.7%	-301.2%	-564.2%		
Net Borç (Mn TL)	33,991.7	31,414.8	28,387.9	31,441.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	4.8%	5.0%	2.6%	5.6%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-2.8%	-2.0%	-4.6%	-3.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-2.8%	-3.5%	-4.7%	-2.6%		
Özsermaye Karlılığı	-6.5%	-4.4%	-10.8%	-7.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-6.5%	-7.7%	-11.0%	-5.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-2.8%	-19.2%	4.2%	-18.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-2.8%	-10.0%	12.2%	-17.0%		
FAVÖK Marjı	55.2%	53.3%	57.7%	52.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	55.2%	53.2%	64.7%	52.0%		
Net Kar Marjı	-29.4%	-79.4%	-60.5%	-68.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-29.4%	-33.8%	-30.2%	-28.4%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	10.43	9.91	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	10.31	5 HO	10.06	AŞAĞI	-	1.5%	altında	Günlük	9.91	-2.2%	-2.2%	-0.7%	-0.6%
Direnç 1	10.11	10 HO	10.05	AŞAĞI	SATIŞ	1.4%	altında	Son 5 Gün	10.21	-2.9%	-3.1%	-2.8%	-2.5%
PIVOT	9.99	20 HO	9.93	AŞAĞI	SATIŞ	0.2%	altında	Son 10 Gün	10.02	-1.1%	-1.7%	-5.4%	-4.9%
Destek 1	9.79	50 HO	9.49	YUKARI	-	4.4%	üstünde	Son 1 Ay	9.67	2.5%	1.1%	-4.0%	-3.5%
Destek 2	9.67	100 HO	9.24	YUKARI	-	7.3%	üstünde	Yılbaşı	10.40	-4.7%	-18.0%	-17.5%	-18.3%
Destek 3	9.47	200 HO	9.38	YUKARI	-	5.6%	üstünde	Son Bir Yıl	11.20	-11.5%	-26.7%	-24.1%	-24.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	52.58	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	100.61	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.21	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.25			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	73.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	97.1 Mn TL	% 24 altında
Son 10 Gün	110.4 Mn TL	% 33 altında
Son 1 ay	105.3 Mn TL	% 30 altında
Yılbaşı	83.2 Mn TL	% 11 altında
Son Bir Yıl	83.1 Mn TL	% 11 altında

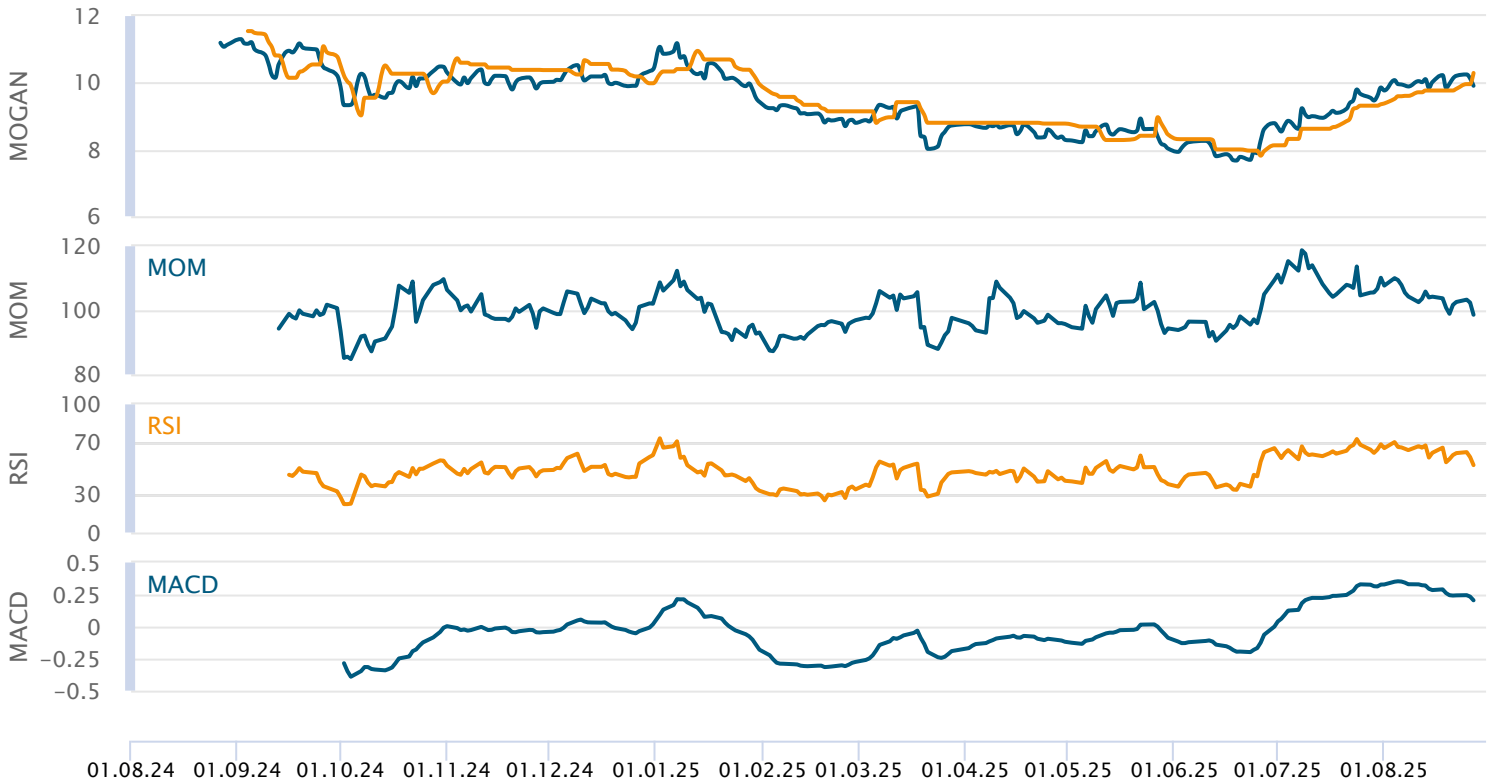
TREND

Süper Trend	10.30	AŞAĞI SATIŞ	Hissede son işlem gününde 9.96 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 10.30 trend değişim seviyesi altında kalınlabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 10.14 seviyesinden başlayan MOGAN gün içinde en düşük 9.87, en yüksek 10.19 seviyesinden işlem görürken günü %2.17 düşüşle 9.91 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 9.99 seviyelerinde, birinci destek 9.79, birinci direnç ise 10.11 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 9.96 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 10.30 trend değişim seviyesi altında kalınlabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 10.30 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 9.49, 100 günlük hareketli ortalaması ise 9.24 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 73.91 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 23.86 altında gerçekleşmiştir.

MOGAN 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)
MOGAN	24,181	26.70	0.37	-	9.83	5.11	-19%	53%	-69%	-6%	-3%	5,660	1,743	-3,088	-1,801
ZEDUR	1,678	11.83	0.81	53.35	76.30	21.00	-12%	36%	74%	2%	1%	27	18	31	17
PAMEL	4,005	27.69	4.65	-	248.63	60.49	-7%	31%	2%	-34%	-27%	16	11	-301	-44
AKSUE	1,324	10.89	1.84	2,019.04	106.03	23.73	-6%	35%	21%	0%	0%	13	7	1	19
AYEN	8,048	55.77	0.52	28.45	8.44	2.34	22%	31%	7%	2%	1%	1,762	456	283	170
CATES	5,782	57.84	0.61	-	6.25	1.11	-6%	7%	-9%	-36%	-31%	928	91	-3,476	50
A1YEN	1,847	51.78	0.65	37.40	8.86	5.69	27%	58%	-6%	2%	1%	266	81	49	6
CONSE	2,729	2.41	1.47	13.85	13.92	3.52	2%	22%	9%	12%	3%	348	111	197	35
BIGEN	7,184	5.45	2.28	136.53	16.80	7.44	24%	40%	-25%	2%	1%	602	172	53	-101
ENDAE	7,870	21.75	0.83	-	16.39	6.05	6%	41%	4%	-7%	-5%	413	130	-595	-38
AKENR	8,174	21.09	0.53	-	18.33	1.30	-4%	6%	-6%	-28%	-12%	1,525	171	-4,711	-652
ARASE	14,100	69.24	0.81	34.07	3.19	0.53	25%	26%	7%	3%	2%	4,814	1,536	414	816
AYDEM	14,213	46.35	0.43	-	11.42	4.71	20%	41%	2%	-44%	-24%	3,181	1,402	-15,622	-37
HUNER	4,030	5.00	0.81	6.51	11.12	6.32	21%	55%	11%	14%	8%	538	184	619	55
NATEN	8,481	8.58	1.20	-	-	30.32	-9%	19%	13%	-15%	-5%	-90	97	-976	-45
KLYPV	28,287	28.77	2.39	-	40.54	5.34	14%	22%	-30%	-20%	-7%	964	452	-2,381	-671
ALFAS	18,253	13.78	3.60	-	52.53	3.17	6%	8%	1%	-1%	-1%	390	116	-49	59
TATEN	15,792	17.07	3.30	22.23	14.37	9.35	34%	55%	-32%	17%	6%	1,499	366	710	-270
BIOEN	11,030	8.29	2.66	-	44.41	6.68	-17%	14%	-38%	-14%	-6%	355	115	-545	-234
GWIND	14,828	22.70	1.21	21.67	10.64	7.17	37%	70%	35%	7%	5%	1,508	428	684	271
ENTRA	22,730	15.39	0.80	-	14.42	10.81	37%	77%	-23%	-4%	-3%	2,298	1,326	-1,173	737
SMRTG	19,073	6.01	5.24	-	18.36	2.71	10%	16%	-11%	-8%	-1%	1,510	310	-256	-180
IZENR	21,627	5.82	1.52	180.59	19.54	3.05	5%	12%	-7%	1%	1%	1,140	103	120	90
CWENE	18,970	11.02	1.72	47.47	12.04	2.22	10%	15%	9%	4%	2%	2,049	342	400	215
AKFYE	22,623	36.51	0.52	-	14.70	7.29	25%	54%	27%	-2%	-1%	2,198	841	-653	-141
ODAS	8,834	11.77	0.54	-	2.71	1.09	7%	41%	-23%	-7%	-3%	2,998	652	-1,005	-447
ESEN	18,491	5.81	1.75	-	77.30	16.98	-1%	29%	42%	-11%	-6%	295	130	-1,081	-49
ZOREN	19,550	12.57	0.31	-	11.06	2.52	1%	22%	-64%	-24%	-12%	6,401	1,710	-14,094	-4,827
LYDYE	25,804	1,217.77	11.20	18.04	785.46	362.08	-10%	25%	2,362%	116%	88%	33	8	1,430	217
AKSEN	49,152	39.91	1.00	37.18	9.97	2.45	19%	26%	7%	3%	1%	8,599	2,552	1,322	929
CANTE	17,640	3.74	0.67	-	8.17	3.24	2%	40%	-74%	-9%	-8%	2,223	479	-2,090	-1,563
MAGEN	57,820	11.68	4.19	-	194.95	50.95	1%	37%	68%	-11%	-7%	319	142	-1,381	65
ENJSA	89,289	70.36	1.07	-	4.33	0.76	17%	21%	0%	-1%	-1%	32,773	9,895	-1,111	512
ENERY	94,410	4.95	2.12	33.19	21.38	3.45	11%	18%	19%	9%	4%	4,237	1,006	2,844	1,676
Enerji	687,847	-	1.70	30.26	12.08	25.77	12%	21%	-10%	-8%	-4%	-	-	-	-

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.