

Çates Elektrik / CATES

Sektör	Enerji
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	300
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	165
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	30/11/2023
Halka Açıklık Oranı	20.0%
Fiili Dolaşım Oranı	19.8%

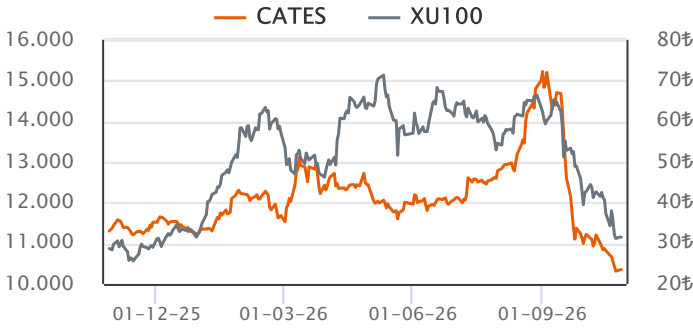
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
PARLA ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİR...	79.99	132.15
DİĞER	20.01	33.05

Piyasa Değeri (PD)

	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	39.90	32.98	29.92	23.56
Fiyat (USD)	0.00	1.17	0.79	0.61	0.47
Piyasa Değeri (Mn TL)		6,591	5,448	4,943	3,892
Piyasa Değeri (Mn USD)		193	131	101	78
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					131

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.43	-12.02	-30.13	-28.52	-28.78
Rölatif %	0.43	-6.92	-19.18	-27.81	-30.68

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.88	0.59	0.45	0.33
Sektör Ort.	2.49	1.87	1.86	2.83	2.37
Firma Değeri/FAVÖK		4.78	4.29		
Sektör Ort.	6.19	9.17	8.87	12.08	10.31
Fiyat/Kazanç		16.32	4.16	3.28	
Sektör Ort.	6.05	8.82	19.00	21.59	20.34
PD/DD		0.59	0.52	0.33	0.26
Sektör Ort.	2.68	1.55	1.73	1.65	1.06
Hisse Başına Kar (TL)	25.62	2.45		7.19	7.19

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09
Dönen Varlıklar		1,903	1,494	2,751	3,276
Duran Varlıklar		6,179	11,646	9,129	14,125
Toplam Aktifler		8,083	13,139	11,880	17,400
Özkaynak (Ana Ortaklık)		4,422	11,153	10,452	15,186
Net Borç		2,046	-222	-766	-1,069
Net Satış Gelirleri	2,242	5,616	5,189	5,995	8,038
Brüt Kâr	420	1,016	416	657	-1,048
FAVÖK	571	1,540	927	759	-494
Net K/Z (Ana Ortaklık)	100	1,795	2	-84	-684

Finansal Rasyolar

%	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09
Net Satışlar Büyüme		150.5	-7.6	15.5	34.1
Sektör Ort.	216.3	144.2	12.0	-0.6	8.2
FAVÖK Değ.			-52.7	-18.1	
Sektör Ort.	292.1	150.1	3.7	44.8	-31.9
Net Kâr/Zarar Değ.		1,692.3	-99.9		
Sektör Ort.	982.2	246.3	91.5	87.4	
Brüt Kar Marjı	18.7	18.1	8.0	11.0	-13.0
Sektör Ort.	37.2	25.7	23.3	21.6	-81.5
FAVÖK Marjı	25.5	27.4	17.9	12.7	-6.1
Sektör Ort.	41.5	32.8	34.4	33.6	9.1
Net Kâr/Zarar Marjı	4.5	32.0	0.0	-1.4	-8.5
Sektör Ort.	33.7	18.7	19	32.3	-3406.4
Toplam Borçlar Değ.			-45.7	-28.1	55.1
Sektör Ort.	158.5	74.8	64.0	43.6	-6.0
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	245.0	139.6	108.7	72.9	
Net Borç/FAVÖK		0.7	-0.2	-0.7	
Sektör Ort.	2.6	1.5	2.0	4.5	-3.2
Aktif Büyümesi			62.6	-9.6	46.5
Sektör Ort.	113.2	77.5	149.2	45.0	-1.7
Özkaynak Büyüme			152.2	-6.3	45.3
Sektör Ort.	129.9	86.2	615.7	43.9	0.3
Özkaynak Karlılığı		95.7	5.2	-42.3	9.3
Sektör Ort.	21.3	27.1	20.3	-2.2	-42.7
Aktif Karlılığı		104.7	3.8	-36.6	8.1
Sektör Ort.	9.8	14.2	10.5	-1.0	-33.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.7	1.2	3.1	2.3	

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -407.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 240.2 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 3.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %84.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %34.1 yükselişle 8.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

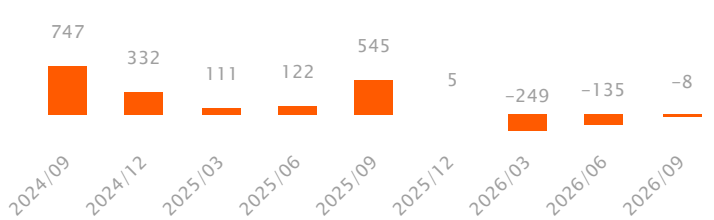
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.97 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -7.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-0.25 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-8, geçen yıl aynı çeyrek %23.13)

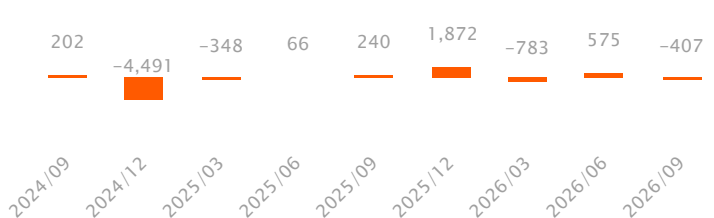
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %9 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %8 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,268	3,677	2,751	3,276	19.1	18.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	528	1,493	844	1,239	46.8	7.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	920	1,774	1,502	1,562	4.0	9.0
Stoklar	355	239	277	324	17.1	1.9
Duran Varlıklar	10,033	14,946	9,129	14,125	54.7	81.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	9,192	13,929	8,345	13,027	56.1	74.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	618	748	580	734	26.6	4.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	12,300	18,623	11,880	17,400	46.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	391	491	497	875	76.1	5.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	14	12	22	87.5	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	230	280	157	662	322.4	3.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	924	2,269	931	1,339	43.8	7.7
Finansal Borçlar	86	104	66	148	122.9	0.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,315	2,760	1,428	2,214	55.1	12.7
Özkaynaklar	10,985	15,862	10,452	15,186	45.3	87.3
Ödenmiş Sermaye	165	165	165	165	0.0	0.9
Geri Alınmış Paylar (-)	8	6	5	5	-9.3	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	9,646	6,414	4,944	8,639	74.7	49.6
Net Dönem Karı veya Zararı	-4,489	2,223	-64	-684	961.3	-3.9
Toplam Kaynaklar	12,300	18,623	11,880	17,400	46.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	7,065	6,500	5,995	8,038	34.1	100.0
Satışların Maliyeti	6,468	5,865	5,338	9,086	70.2	113.0
Brüt Kâr (Zarar)	598	634	657	-1,048	a.d.	-13.0
Faaliyet Giderleri (-)	520	697	579	436	-24.7	5.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	78	-63	78	-1,484	a.d.	-18.5
FAVÖK	1,259	763	759	-494	a.d.	-6.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	108	431	397	24	-94.0	0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5,922	2,750	0	226	a.d.	2.8
Net Finansman Gelir/Gider	64	-357	-366	-431	17.8	-5.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-5,736	3,118	475	-1,235	a.d.	-15.4
Finansman Gelirleri	467	173	109	100	-7.6	1.2
Finansman Giderleri (-)	157	54	57	35	-38.7	0.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-246	-477	-417	-496	18.8	-6.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-5,672	2,761	109	-1,665	a.d.	-20.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	-4,489	1,788	-84	-684	718.1	-8.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	369	712	556	25	-95.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	472	-515	-811	214	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	80	162	82	-85	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-564	-14	-95	383	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-84	-58	-48	-61	26.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	84	57	48	59	23.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,259	134	76	68	-10.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	979	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-1,639	653	440	-253	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	5.8	7.5	5.5	3.7
Nakit Oran	134.9	304.0	169.9	141.6
Likit Oran	4.9	7.0	5.0	3.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	33.1	80.0	56.1	70.1
Stok Devir Hızı	22.3	17.1	15.8	12.4
Borç Devir Hızı	23.6	15.9	8.0	15.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	31.7	81.2	63.9	67.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	8.5	9.8	11.0	-13.0
FVÖK Marjı	-84.7	40.6	1.0	-21.5
FAVÖK Marjı	17.8	11.7	12.7	-6.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	-80.3	42.5	1.8	-20.7
Efektif Vergi Oranı	20.9	35.2	176.8	58.9
Net Kar Marjı	-63.5	27.5	-1.4	-8.5
Özsermaye Karlılığı	-39.6	13.3	-0.8	-5.3
Aktif Karlılık	-31.6	11.6	-36.6	8.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	12.0	17.4	13.7	14.6
Toplam Borç / Aktif	10.7	14.8	12.0	12.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	8.2	4.3	5.5	7.7
Faiz Karşılama Oranı	-36.1	51.2	1.9	-47.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	29.4	21.5	27.2	990.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	2.3	2.8	2.5	-202.4
Net Borç (Mn TL)	-419.4	-1,374.9	-766.0	-1,069.3
Net Borç / FAVÖK	-0.3	-1.8	-0.7	

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
CATES	23.56	3,892	78	15,186	17,400	0.33		3.28	0.26	-8.51		46.47	-5.34
ENJSA	112.30	132,634	2,670			0.96	4.80	21.13	1.22	2.35	1.83	38.66	
ENERY	13.20	118,800	2,392			3.04	16.03	24.77	1.82	15.86	-0.70	37.75	
AKSEN	65.10	79,835	1,607			3.89	11.22	26.27	1.16	5.87	4.79	40.46	
CANTE	0.96	9,600	193			1.14	3.67		0.30	-76.62	-1.02	11.76	
CWENE	14.32	15,441	311			1.40	6.10	5.47	0.87	14.14	2.31	83.98	
AKFYE	3.52	25,280	509			6.50	12.60	10.67	0.37	41.01	3.90	42.76	
ODAS	4.60	6,440	130			0.53	1.64		0.41	-34.69	-0.56	13.69	
ENTRA	4.37	17,657	355			9.85	16.03		0.40	8.29	6.24	40.53	
ARASE	74.80	18,700	376			0.57	2.15	7.39	0.76	8.01	0.10	24.29	
BIOEN	10.50	5,250	106			4.32	87.14		1.60	3.89	46.94	17.96	
GWIND	16.90	9,126	184			4.56	7.44	4.39	0.51	160.52	1.41	37.82	
MASFN	32.50	18,038	363			2.55	6.62	7.73	1.73	41.55	-2.53		
AYDEM	21.30	15,017	302			2.99	8.63	7.89	0.31	64.94	5.22	27.78	
SMRTG	3.89	7,071	142			1.67	7.66	23.42	1.33	1.60	4.90	48.23	
HUNER	3.68	3,680	74			6.33	11.35		0.72	-17.08	4.23	12.24	
ECOGR	20.58	11,113	224			3.86	10.07	32.77	0.56	3.92	4.55	36.15	
ZOREN	1.23	6,150	124			2.02	11.47		0.10	-46.34	10.38	4.42	
IZENR	3.32	8,113	163			1.25	8.59	29.61	0.42	-28.22	0.37	30.73	
MOGAN	7.69	18,764	378			4.57	8.66		0.21	-77.12	5.41	29.26	
Enerji						4.21	10.31	20.34	1.06	0.77		37.24	0.52

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 23.56 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	22.81	-3.2%
2.Destek	22.05	-6.4%
PİVOT	23.61	0.2%
1.Direnç	24.37	3.4%
2.Direnç	25.17	6.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	20	
Son 1 Hafta	25	-21.9% altında
Son 1 Ay	36	-45.7% altında
Son 3 Ay	131	-85.1% altında
Son 1 Yıl	96	-79.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	22.20	6.13%
23.60%	34.19	-31.09%
38.20%	41.61	-43.38%
50.00%	47.60	-50.50%
61.80%	53.59	-56.04%
78.60%	62.13	-62.08%
100.00%	73.00	-67.73%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	24.02	AŞAĞI	ALIŞ	12.10.26	31.08	-1.9%
20 Günlük Ort.	28.28	AŞAĞI	ALIŞ	15.09.26	40.49	-16.7%
50 Günlük Ort.	45.41	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	40.79	-48.1%
100 Günlük Ort.	44.86	AŞAĞI	ALIŞ	17.09.26	40.55	-47.5%
200 günlük Ort.	43.29	AŞAĞI	ALIŞ	21.09.26		-45.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	24.38	YUKARI		AŞIRI SATIM
MOM	83.02	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-5.37	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-103.05	YUKARI		
ADX	51.19	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	26.31		07.09.26	25.58

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 26.31 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 26.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 22.81 ve 22.05 seviyeleri, direnç olarak da 24.37 ve 25.17 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CATES	27.10.2026 20:38 Çates Elektrik Üretim A.Ş. Konsolide Olmayan Sorumluluk Beyanı (30.09.2026) Haberin Devamı
CATES	27.10.2026 20:38 Çates Elektrik Üretim A.Ş. Ara Dönem Faaliyet Raporu (9A-2026) Haberin Devamı
CATES	27.10.2026 20:38 Çates Elektrik Üretim A.Ş. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Solo Finansal Tablolar (2026-9A) Haberin Devamı
CATES	23.10.2026 14:45 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CATES	12.10.2026 13:07 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CATES	07.10.2026 16:40 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CATES	30.09.2026 15:49 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CATES	28.09.2026 10:42 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CATES	24.09.2026 12:16 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	21.09.2026 19:29 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.,Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Birlik Mensucat Ticaret Ve Sanayi İşletmesi A.Ş.,Çelik Halat Ve Tel Sanayii A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	18.09.2026 17:28 Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.,Dünya Holding A.Ş.,Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı,Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
CATES	17.09.2026 11:31 Çates Elektrik Üretim A.Ş. Üst Düzey Yönetici Değişikliği Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.comE-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.