

Esenboğa Elektrik / ESEN

Sektör	Enerji
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,820
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	02/10/2020
Halka Açıklık Oranı	45.0%
Fiili Dolaşım Oranı	44.9%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ TİCARE...	55.00	1,001.00
DİĞER	44.97	818.44
HİSSE GERİ ALIM	0.03	0.56

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	1.91	2.72	5.36	3.72	3.82
Fiyat (USD)	0.10	0.08	0.14	0.08	0.08
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,469	4,945	9,750	6,770	6,952
Piyasa Değeri (Mn USD)	181	153	257	153	151
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					411

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %					
Rölatif %					

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.26	6.13	7.92	10.25	10.38
Sektör Ort.	1.93	1.80	1.78	2.43	2.37
Firma Değeri/FAVÖK	5.59	15.83	32.05	33.60	34.02
Sektör Ort.	6.06	8.91	7.23	9.97	10.42
Fiyat/Kazanç		7.36			
Sektör Ort.	5.41	8.49	15.71	23.88	24.08
PD/DD	0.71	0.59	0.97	0.56	0.58
Sektör Ort.	2.02	1.46	1.32	1.20	1.41
Hisse Başına Kar (TL)		2.58			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	1,311	1,550	1,078	1,825	1,385
Duran Varlıklar	4,644	8,197	15,630	18,798	27,221
Toplam Aktifler	5,955	9,746	16,708	20,623	28,606
Özkaynak (Ana Ortaklık)	3,194	4,872	8,440	10,084	12,048
Net Borç	579	944	2,970	3,881	7,821
Net Satış Gelirleri	110	265	219	453	385
Brüt Kâr	33	44	78	28	66
FAVÖK	54	94	157	124	98
Net K/Z (Ana Ortaklık)	66	630	968	453	1,374

Finansal Rasyolar

%				
Net Satışlar Büyüme				
Sektör Ort.				
FAVÖK Değ.				
Sektör Ort.				
Net Kâr/Zarar Değ.				
Sektör Ort.				
Brüt Kar Marjı				
Sektör Ort.				
FAVÖK Marjı				
Sektör Ort.				
Net Kâr/Zarar Marjı				
Sektör Ort.				
Toplam Borçlar Değ.				
Sektör Ort.				
Net Borç Değ.				
Sektör Ort.				
Net Borç/FAVÖK				
Sektör Ort.				
Aktif Büyümesi				
Sektör Ort.				
Özkaynak Büyüme				
Sektör Ort.				
Özkaynak Kârlılığı				
Sektör Ort.				
Aktif Kârlılığı				
Sektör Ort.				
Temettü Verimi				
Sektör Ort.				

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 453.0 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 384.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 452.5 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %45.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.0 düşüşle 384.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.22 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 97.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %25.44 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %8, geçen yıl aynı çeyrek %27.51)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %56 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %63 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)

Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,923	1,458	1,825	1,385	-24.1	4.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	153	461	373	201	-46.0	0.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,223	752	1,172	788	-32.8	2.8
Stoklar	70	54	54	50	-7.6	0.2
Duran Varlıklar	20,581	21,748	18,798	27,221	44.8	95.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	4,135	3,583	3,382	3,378	-0.1	11.8
Maddi Duran Varlıklar	13,585	15,631	12,868	21,330	65.8	74.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	73	1	76	10,198.3	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	22,504	23,206	20,623	28,606	38.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,715	3,748	3,222	4,962	54.0	17.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	792	1,134	969	1,156	19.3	4.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,287	1,503	1,115	2,203	97.5	7.7
Ticari Borçlar	570	552	1,063	583	-45.2	2.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,424	4,975	4,139	7,832	89.2	27.4
Finansal Borçlar	2,579	2,270	2,170	4,663	114.9	16.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	7,139	8,723	7,361	12,794	73.8	44.7
Özkaynaklar	15,365	14,482	13,262	15,812	19.2	55.3
Ödenmiş Sermaye	260	1,820	260	1,820	600.0	6.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	6	5	6	33.2	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	8,636	7,950	6,975	6,675	-4.3	23.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-340	-1,274	346	1,374	296.8	4.8
Toplam Kaynaklar	22,504	23,206	20,623	28,606	38.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,488	1,491	453	385	-15.0	100.0
Satışların Maliyeti	1,004	1,128	425	319	-24.9	82.9
Brüt Kâr (Zarar)	484	363	28	66	135.6	17.1
Faaliyet Giderleri (-)	428	339	115	75	-34.9	19.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	56	25	-87	-9	-89.8	-2.3
FAVÖK	458	461	124	98	-21.4	25.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	20	111	14	9	-35.7	2.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	-0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1,538	-1,414	921	1,585	72.1	412.1
Net Finansman Gelir/Gider	823	24	301	167	-44.5	43.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,462	-1,278	848	1,584	86.9	411.9
Finansman Gelirleri	130	109	14	19	38.0	4.9
Finansman Giderleri (-)	987	1,428	395	494	25.1	128.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,679	1,343	682	642	-5.8	167.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-639	-1,254	1,148	1,752	52.6	455.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	-430	-1,552	564	1,689	199.7	439.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	380	791	517	336	-34.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	407	540	-140	-36	-74.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	19	21	6	4	-40.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-266	-68	764	31	-96.0	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-22	-229	-436	-250	-42.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	105	97	11	12	5.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	73	44	37	7	-82.4	
Alınan Temettüleri	14	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-558	-332	254	-388	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,701	961	434	125	-71.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,325	1,367	341	340	-0.3	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-200	230	335	-302	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.7	0.4	0.6	0.3
Nakit Oran	5.6	12.3	11.6	4.1
Likit Oran	0.7	0.4	0.5	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	211.9	245.6	208.2	232.7
Stok Devir Hızı	19.6	16.1	15.3	17.5
Borç Devir Hızı	219.8	181.5	211.8	293.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	11.7	80.2	11.7	-43.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	32.5	24.4	6.2	17.1
FVÖK Marjı	20.6	30.7	313.5	496.9
FAVÖK Marjı	30.8	30.9	27.5	25.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	-43.0	-84.1	253.7	455.5
Efektif Vergi Oranı	32.7	-23.8	50.9	3.6
Net Kar Marjı	-22.9	-77.6	100.1	357.1
Özsermaye Karlılığı	-3.2	-10.2	4.9	12.4
Aktif Karlılık	-1.6	-5.1	-4.6	-1.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	61.2	79.2	73.0	106.2
Toplam Borç / Aktif	31.7	37.6	35.7	44.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	65.3	56.3	57.8	62.7
Faiz Karşılama Oranı	-0.6	-0.9	2.9	3.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3,775.7	-3,399.7	-3,817.9	-7,004.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-825.1	-737.5	-897.6	-1,612.8
Net Borç (Mn TL)	4,505.5	4,446.4	3,881.4	7,821.0
Net Borç / FAVÖK	9.8	9.6	9.1	18.0

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
ESEN	3.82	6,952	151	12,048	28,606	10.38	34.02		0.58	357.14	18.01	38.71	12.41
MAGEN	41.22	121,599	2,643	15,219	28,443	88.71	269.60		7.99	375.90	16.27	40.43	10.24
ENJSA	105.70	124,839	2,713	100,729	264,857	0.85	4.44	23.91	1.24	1.96	1.60	37.92	1.21
AKSEN	77.20	94,673	2,057	64,143	138,903	3.71	12.42	25.62	1.48	5.68	4.45	48.84	1.03
ENERY	8.47	76,230	1,657	59,206	116,780	2.00	10.26	15.37	1.29	12.52	-0.79	73.00	4.82
CWENE	37.06	39,961	868	16,106	36,392	2.76	13.86	15.48	2.48	17.06	2.33	76.78	5.63
CANTE	1.50	15,000	326	31,307	34,388	2.01	6.37		0.48	-55.60	-0.69	13.27	-3.60
IZENR	10.09	24,657	536	18,078	20,108	2.93	14.33	44.53	1.36	-31.76	0.19	37.36	-3.60
LYDYE	14,975.00	28,319	615	3,280	4,314	552.94	1,540.84	29.23	8.63	-6,127.68	-1.38	114.10	-23.41
AKFYE	27.02	32,342	703	62,309	81,711	7.24	13.37	24.16	0.52	27.38	3.48	45.91	0.93
ODAS	7.38	10,332	225	15,672	45,781	0.93	2.89	35.92	0.66	-28.99	-0.51	17.32	-4.30
SMRTG	11.10	20,176	438	5,063	28,628	3.16	14.79		3.99	2.47	5.07	48.13	1.44
BIGEN	53.80	31,043	675	3,343	7,425	26.25	49.66		9.28	-34.94	4.62	14.84	-2.17
ZOREN	2.93	14,650	318	61,079	135,039	2.05	10.95		0.24	-51.60	8.65	3.58	-4.95
TATEN	13.49	15,136	329	5,707	15,934	7.76	13.43	67.11	2.65	24.93	4.24	24.01	3.61
ALFAS	63.30	23,294	506	5,872	13,050	3.55	53.50	344.93	3.97	4.46	4.33	67.42	1.00
GWIND	27.12	14,645	318	15,689	22,239	5.59	8.32	17.55	0.93	23.74	0.82	39.83	1.20
ARASE	115.20	28,800	626	22,394	30,388	0.85	3.58	11.64	1.29	4.22	0.12	24.98	2.31
ECOGR	38.10	20,574	447	18,418	36,876	4.56	15.12	64.68	1.12	2.55	4.33		0.25
ENTRA	4.75	19,193	417	38,510	56,443	7.39	10.19		0.50	-23.48	3.84	38.73	-0.67
Enerji						36.53	10.42	24.08	1.41	-2.24		37.56	-1.69

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 3.82 TL		
1.Destek	3.77	-1.3%
2.Destek	3.72	-2.6%
PİVOT	3.86	1.0%
1.Direnç	3.91	2.4%
2.Direnç	4.00	4.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	185	
Son 1 Hafta	270	-31.4% altında
Son 1 Ay	413	-55.2% altında
Son 3 Ay	411	-55.0% altında
Son 1 Yıl	410	-54.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	6.45	-40.78%
23.60%	5.75	-33.57%
38.20%	5.31	-28.06%
50.00%	4.96	-22.98%
61.80%	4.61	-17.14%
78.60%	4.11	-7.06%
100.00%	3.47	10.09%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.95	AŞAĞI	ALIŞ	04.06.26	3.85	-3.4%
20 Günlük Ort.	3.95	AŞAĞI	ALIŞ	05.06.26	3.91	-3.4%
50 Günlük Ort.	3.94	AŞAĞI	ALIŞ	04.06.26	4.02	-3.2%
100 Günlük Ort.	4.13	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26		-7.4%
200 günlük Ort.	6.74	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26		-43.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI				
MOM				
MACD				
CCI				
ADX				

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	- 3 (ORTA)	3.78		09.06.26	4.08

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.78 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.78 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.77 ve 3.72 seviyeleri, direnç olarak da 3.91 ve 4.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	08.06.2026 18:31 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.,Margün Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yatırımcılara Yönelik Hızlandırılmış Talep Toplama Sürecine İlişkin Takasın Tamamlanması Haberin Devamı
	03.06.2026 18:13 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.,Margün Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Toptan Alış Satış İşlemi Haberin Devamı
	03.06.2026 09:28 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.,Margün Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. MAGEN Toptan alış satış işlem bildirimini Haberin Devamı
	03.06.2026 08:55 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.,Margün Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. Paylarına İlişkin Hızlandırılmış Talep Toplama Sürecinde Fiyatın Belirlenmesi Haberin Devamı
	02.06.2026 18:32 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş.,Margün Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. Paylarına İlişkin Hızlandırılmış Talep Toplama Sürecinin Başlaması Haberin Devamı
ESEN	21.05.2026 17:29 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. ESEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	12.05.2026 18:14 Demisaş Döküm Emaye Mamülleri Sanayi A.Ş.,Ege Profil Ticaret Ve Sanayi Anonim Şirketi,Kent Gıda Maddeleri Sanayii Ve Ticaret A.Ş.,Penguin Gıda Sanayi A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
ESEN	11.05.2026 23:26 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu-PAY SAHİPLERİ Haberin Devamı
ESEN	11.05.2026 23:23 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu-YÖNETİM KURULU-III Haberin Devamı
ESEN	11.05.2026 23:22 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu-YÖNETİM KURULU-II Haberin Devamı
ESEN	11.05.2026 23:22 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu-YÖNETİM KURULU-I Haberin Devamı
ESEN	11.05.2026 23:14 Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. 2026-1 Dönem Yönetim Kurulu Sorumluluk Beyanı 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.com

E-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 bültenden 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.