

Metgün Enerji / METEN

Sektör	Enerji
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	635
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	20/07/2026
Halka Açıklık Oranı	16.0%
Fiili Dolaşım Oranı	19.8%

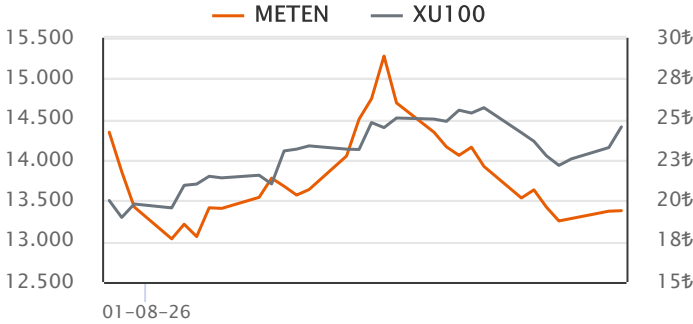
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
METİN GÜNEŞ	33.31	211.51
DİĞER	26.38	167.56
METGÜN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	13.23	84.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	19.38	19.38	0.00	0.00	19.38
Fiyat (USD)	0.40	0.40	0.00	0.00	0.40
Piyasa Değeri (Mn TL)	12,306	12,306			12,306
Piyasa Değeri (Mn USD)	255	255			255
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,311

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.16	-6.20	-0.72		
Rölatif %	-1.61	-7.34	-5.03		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					11.51
Sektör Ort.	1.70	1.82	1.87	2.44	2.29
Firma Değeri/FAVÖK					18.33
Sektör Ort.	5.22	8.60	7.41	12.08	11.02
Fiyat/Kazanç					8.64
Sektör Ort.	6.12	14.37	14.48	24.65	25.63
PD/DD					0.72
Sektör Ort.	2.65	1.60	1.33	1.33	1.32
Hisse Başına Kar (TL)					2.24

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar					2,342
Duran Varlıklar					21,950
Toplam Aktifler					24,293
Özkaynak (Ana Ortaklık)					17,004
Net Borç					5,098
Net Satış Gelirleri			1,331		773
Brüt Kâr			25		166
FAVÖK			478		429
Net K/Z (Ana Ortaklık)			113		1,179

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme					-41.9
Sektör Ort.	215.8	159.1	12.6	30.7	-8.8
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	291.5	110.8	26.6	29.3	-15.6
Net Kâr/Zarar Değ.					940.0
Sektör Ort.	725.6	896.9	268.9	24.7	276.4
Brüt Kar Marjı				1.9	21.4
Sektör Ort.	37.3	22.6	22.3	20.3	4.1
FAVÖK Marjı				35.9	55.6
Sektör Ort.	46.3	30.7	31	32.4	26.9
Net Kâr/Zarar Marjı				8.5	152.6
Sektör Ort.	31.4	34	74.5	67.8	-75.3
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	96.0	99.0	50.3	58.8	27.7
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	88.7	230.4	41.1	152.3	23.4
Net Borç/FAVÖK					5.4
Sektör Ort.	3.0	2.0	2.3	3.6	8.1
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	114.7	87.8	133.1	66.6	32.2
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	147.1	116.8	410.5	70.8	30.3
Özkaynak Kârlılığı					8.4
Sektör Ort.	11.2	29.6	30.3	-2.9	-1.3
Aktif Kârlılığı					11.7
Sektör Ort.	7.8	13.9	15.7	-1.3	-0.3
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.4	1.7	2.6	2.8	2.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 66.0 TL net kar.)

% 2,580.1 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 466.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 830.4 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %69.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %41.9 düşüşle 772.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

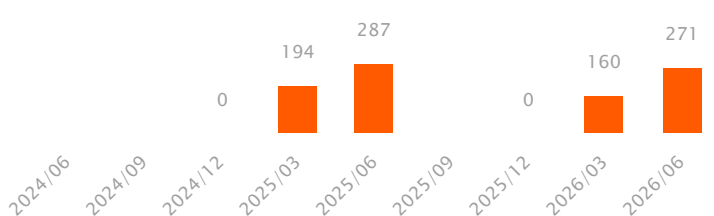
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.04 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 271.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %58.15 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %56, geçen yıl aynı çeyrek %34.59)

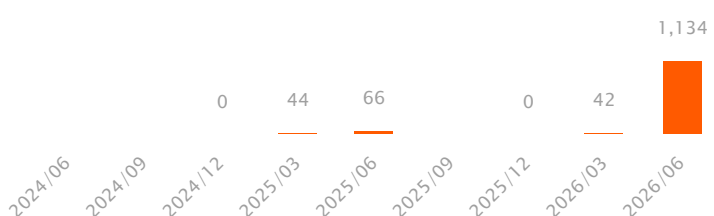
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %64 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %82 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,417	2,278		2,342	a.d.	9.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	289	305		904	a.d.	3.7
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	252	137		253	a.d.	1.0
Stoklar	95	0		0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	18,483	21,536		21,950	a.d.	90.4
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	15,853	18,700		18,976	a.d.	78.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	912	948		938	a.d.	3.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	19,901	23,814		24,293	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,333	2,214		2,493	a.d.	10.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3	0		751	a.d.	3.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,161	1,270		1,050	a.d.	4.3
Ticari Borçlar	109	511		290	a.d.	1.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,489	7,069		4,796	a.d.	19.7
Finansal Borçlar	3,014	5,238		4,201	a.d.	17.3
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6,821	9,283		7,289	a.d.	30.0
Özkaynaklar	13,080	14,531		17,004	a.d.	70.0
Ödenmiş Sermaye	544	544		544	a.d.	2.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	7,308	8,207		8,591	a.d.	35.4
Net Dönem Karı veya Zararı	850	384		1,179	a.d.	4.9
Toplam Kaynaklar	19,901	23,814		24,293	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,169	2,070	1,331	773	-41.9	100.0
Satışların Maliyeti	1,111	1,629	1,306	607	-53.5	78.6
Brüt Kâr (Zarar)	1,058	441	25	166	562.0	21.4
Faaliyet Giderleri (-)	252	309	186	150	-19.3	19.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	806	132	-161	16	a.d.	2.0
FAVÖK	1,302	998	478	429	-10.1	55.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-19	9	14	165	1,078.6	21.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	142	22	21	130	528.5	16.8
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-165	160	4	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	222	150	214	744	247.7	96.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	763	323	-122	311	a.d.	40.2
Finansman Gelirleri	98	70	56	347	517.7	44.9
Finansman Giderleri (-)	911	601	394	386	-2.1	50.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,035	682	552	783	41.9	101.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	984	473	91	1,055	1,057.4	136.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	850	359	113	1,179	940.0	152.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	3,187	481	1,100	1,621	47.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-27	183	-229	-117	-49.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-17	95	33	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-36	343	142	-298	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,289	-2,458	-53	-678	1,173.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	386	3,813	58	888	1,425.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	1	8	210	2,502.5	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2,048	2,042	-879	-297	-66.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	98	3,726	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,830	1,449	329	73	-77.7	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-151	64	167	645	286.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	1.0		0.9
Nakit Oran	12.4	13.8		36.3
Likit Oran	0.5	1.0		0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	42.4	24.2		42.4
Stok Devir Hızı	31.3			
Borç Devir Hızı	43.5	69.5		113.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	30.2	-45.2		-71.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	48.8	21.3	1.9	21.4
FVÖK Marjı	82.9	48.5	32.3	141.6
FAVÖK Marjı	60.0	48.2	35.9	55.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	45.4	22.8	6.8	136.5
Efektif Vergi Oranı	13.7	24.0	-24.4	-11.8
Net Kar Marjı	39.2	17.3	8.5	152.6
Özsermaye Karlılığı	9.2	2.6		6.9
Aktif Karlılık	5.1	1.6		11.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	52.2	63.9		42.9
Toplam Borç / Aktif	34.3	39.0		30.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	61.3	70.1		82.3
Faiz Karşılama Oranı	1.1	0.8	0.2	2.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3,841.0	-5,711.9		-5,152.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-295.1	-572.4	0.0	-542.8
Net Borç (Mn TL)	3,889.8	6,202.9		5,097.8
Net Borç / FAVÖK	3.0	6.2		5.4

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
METEN	19.38	12,306	255	17,004	24,293	11.51	18.33	8.64	0.72	152.64	5.37		6.94
ENJSA	115.30	136,177	2,817	108,958	277,069	0.97	4.88	21.69	1.25	2.35	1.83	38.66	2.86
ENERY	10.82	97,380	2,014	65,286	122,036	2.47	13.02	20.30	1.49	15.86	-0.70	37.75	7.92
AKSEN	80.40	98,598	2,039	68,552	151,706	4.41	12.74	32.45	1.44	5.87	4.79	40.46	2.00
BIGEN	122.80	70,856	1,466	3,578	7,246	61.15	108.73		19.80	-0.83	4.82	5.20	-0.12
MAGEN	34.90	102,955	2,130	15,915	30,919	78.76	212.42		6.47	132.74	13.92	46.98	7.68
CWENE	33.50	36,123	747	17,727	41,344	2.56	11.18	12.79	2.04	14.14	2.31	83.98	8.97
CANTE	1.33	13,300	275	31,726	34,444	1.71	5.49		0.42	-76.62	-1.02	11.76	-10.01
AKFYE	24.10	28,847	597	69,124	86,438	7.14	13.83	12.17	0.42	41.01	3.90	42.76	2.49
ODAS	7.57	10,598	219	15,854	45,840	0.99	3.06		0.67	-34.69	-0.56	13.69	-10.66
LYDYE	12,352.50	23,359	483	3,488	4,593	507.76	1,924.75	40.80	6.70	-2,634.63	-2.43	52.41	-23.87
VEYAS	132.00	74,825	1,548	17,004	32,055	27.08	48.44		4.40	3.12	5.67		2.15
SMRTG	8.45	15,359	318	5,305	31,215	2.37	10.89	50.87	2.90	1.60	4.90	48.23	2.44
BIOEN	19.01	9,505	197	3,272	11,584	5.93	119.71		2.91	3.89	46.94	17.96	1.55
ARASE	121.20	30,300	627	24,583	32,776	0.90	3.42	11.97	1.23	8.01	0.10	24.29	7.59
IZENR	7.06	17,253	357	19,307	20,854	2.59	17.85	62.97	0.89	-28.22	0.37	30.73	-4.51
ZOREN	2.40	12,000	248	63,383	142,511	2.21	12.51		0.19	-46.34	10.38	4.42	-9.55
GWIND	22.96	12,398	256	17,975	23,622	5.89	9.60	5.97	0.69	160.52	1.41	37.82	11.76
ECOGR	33.90	18,306	379	19,719	40,237	5.23	13.65	53.98	0.93	3.92	4.55	36.15	0.79
MOGAN	13.62	33,234	687	87,731	171,526	5.90	11.17		0.38	-77.12	5.41	29.26	-6.00
Enerji						29.96	11.02	25.63	1.32	0.80		37.56	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 19.38 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	18.91	-2.4%
2.Destek	18.45	-4.8%
PİVOT	19.29	-0.5%
1.Direnç	19.75	1.9%
2.Direnç	20.13	3.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	383	
Son 1 Hafta	401	-4.5% altında
Son 1 Ay	1,289	-70.3% altında
Son 3 Ay	1,311	-70.8% altında
Son 1 Yıl	1,311	-70.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	30.86	-37.20%
23.60%	27.70	-30.04%
38.20%	25.74	-24.71%
50.00%	24.16	-19.78%
61.80%	22.57	-14.13%
78.60%	20.32	-4.63%
100.00%	17.45	11.06%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	19.20	AŞAĞI	ALIŞ	24.08.26	20.49	1.0%
20 Günlük Ort.	22.16	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	22.95	-12.6%
50 Günlük Ort.			ALIŞ	08.09.26	0.00	0%
100 Günlük Ort.			ALIŞ	08.09.26	0.00	0%
200 günlük Ort.			ALIŞ	08.09.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.65	YUKARI		
MOM	85.07	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.72	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-71.17	YUKARI		
ADX	23.74	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	21.37		24.08.26	20.84

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 21.37 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 21.37 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 18.91 ve 18.45 seviyeleri, direnç olarak da 19.75 ve 20.13 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

METEN	02.09.2026 13:55 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. METEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
METEN	01.09.2026 10:09 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. METEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
METEN	31.08.2026 13:03 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. METEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
METEN	28.08.2026 17:06 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. METEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
METEN	27.08.2026 14:21 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Ana Sözleşme Haberin Devamı
	27.08.2026 14:09 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.,Metgün Enerji Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
METEN	24.08.2026 10:20 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. METEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
METEN	21.08.2026 18:15 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Özel Durum Açıklaması Haberin Devamı
METEN	21.08.2026 16:01 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Metgün Enerji Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
METEN	21.08.2026 11:21 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. METEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
METEN	21.08.2026 10:14 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. METEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
METEN	19.08.2026 10:00 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. METEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 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.