

Metgün Enerji / METEN

Sektör	Enerji
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	635
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	20/07/2026
Halka Açıklık Oranı	16.0%
Fiili Dolaşım Oranı	14.3%

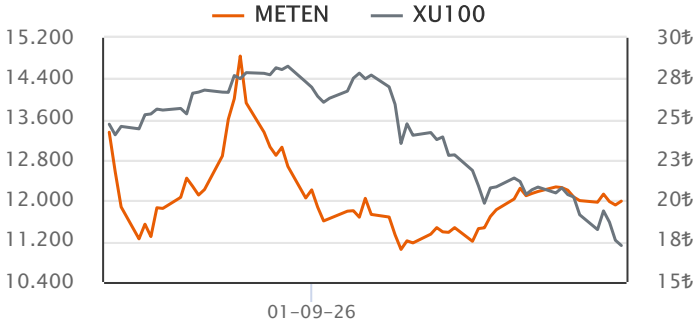
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
METİN GÜNEŞ	37.22	236.37
DİĞER	16.15	102.58
METGÜN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	13.23	84.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	19.97	19.97	0.00	0.00	19.97
Fiyat (USD)	0.40	0.40	0.00	0.00	0.40
Piyasa Değeri (Mn TL)	12,681	12,681			12,681
Piyasa Değeri (Mn USD)	256	256			256
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					777

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.22	-0.15	10.45		
Rölatif %	2.16	5.28	31.66		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					11.76
Sektör Ort.	1.70	1.82	1.87	2.44	2.28
Firma Değeri/FAVÖK					18.73
Sektör Ort.	5.22	8.60	7.41	11.86	9.67
Fiyat/Kazanç					8.90
Sektör Ort.	6.12	14.37	14.48	24.65	19.30
PD/DD					0.75
Sektör Ort.	2.65	1.60	1.33	1.33	1.00
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	2.6

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.

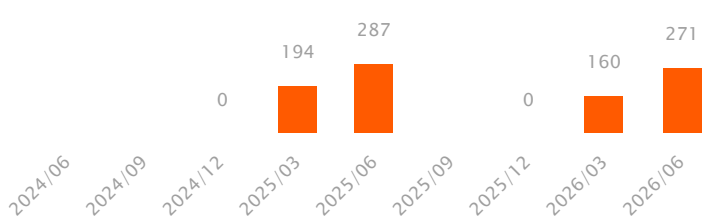
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.04 puan yükseliş kaydetti.

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

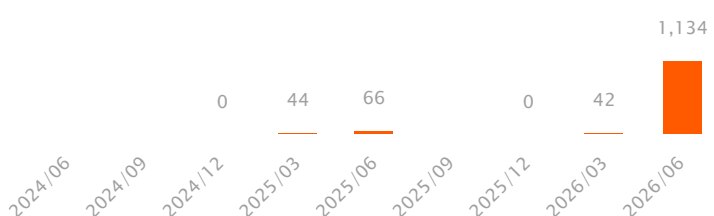
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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	19.97	12,681	256	17,004	24,293	11.76	18.73	8.90	0.75	152.64	5.37		6.94
ENJSA	112.90	133,343	2,692	108,958	277,069	0.96	4.82	21.24	1.22	2.35	1.83	38.66	2.86
ENERY	12.25	110,250	2,226	65,286	122,036	2.81	14.83	22.99	1.69	15.86	-0.70	37.75	7.92
AKSEN	60.60	74,316	1,500	68,552	151,706	3.73	10.78	24.46	1.08	5.87	4.79	40.46	2.00
CANTE	0.97	9,700	196	31,726	34,444	1.16	3.72		0.31	-76.62	-1.02	11.76	-10.01
AKFYE	3.65	26,213	529	69,124	86,438	6.67	12.92	11.06	0.38	41.01	3.90	42.76	2.49
CWENE	14.64	15,786	319	17,727	41,344	1.42	6.19	5.59	0.89	14.14	2.31	83.98	8.97
ODAS	4.65	6,510	131	15,854	45,840	0.54	1.67		0.41	-34.69	-0.56	13.69	-10.66
ENTRA	4.42	17,859	361	44,147	59,315	9.92	16.15		0.40	8.29	6.24	40.53	0.44
BIOEN	11.11	5,555	112	3,272	11,584	4.43	89.47		1.70	3.89	46.94	17.96	1.55
GWIND	16.96	9,158	185	17,975	23,622	4.57	7.46	4.41	0.51	160.52	1.41	37.82	11.76
AYDEM	21.26	14,988	303	49,223	80,505	2.99	8.62	7.88	0.30	64.94	5.22	27.78	11.92
MASFN	31.64	17,560	354	10,433	13,203	2.45	6.38	7.52	1.68	41.55	-2.53		10.09
ARASE	69.95	17,488	353	24,583	32,776	0.53	2.02	6.91	0.71	8.01	0.10	24.29	7.59
HUNER	3.88	3,880	78	5,100	9,810	6.55	11.74		0.76	-17.08	4.23	12.24	-1.37
SMRTG	3.79	6,889	139	5,305	31,215	1.65	7.59	22.82	1.30	1.60	4.90	48.23	2.44
ZOREN	1.36	6,800	137	63,383	142,511	2.04	11.59		0.11	-46.34	10.38	4.42	-9.55
MOGAN	7.90	19,277	389	87,731	171,526	4.62	8.75		0.22	-77.12	5.41	29.26	-6.00
IZENR	3.25	7,942	160	19,307	20,854	1.22	8.42	28.99	0.41	-28.22	0.37	30.73	-4.51
ECOGGR	18.50	9,990	202	19,719	40,237	3.64	9.51	29.46	0.51	3.92	4.55	36.15	0.79
Enerji						4.66	9.67	19.30	1.00	1.30		37.56	0.89

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 19.97 TL		
1.Destek	19.57	-2.0%
2.Destek	19.16	-4.0%
PİVOT	19.81	-0.8%
1.Direnç	20.22	1.2%
2.Direnç	20.46	2.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	97	
Son 1 Hafta	164	-40.7% altında
Son 1 Ay	183	-46.8% altında
Son 3 Ay	777	-87.5% altında
Son 1 Yıl	777	-87.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	15.30	30.52%
23.60%	18.97	5.27%
38.20%	21.24	-5.98%
50.00%	23.08	-13.47%
61.80%	24.92	-19.86%
78.60%	27.53	-27.46%
100.00%	30.86	-35.29%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	19.99	AŞAĞI	ALİŞ	21.10.26	20.25	-0.1%
20 Günlük Ort.	19.86	YUKARI	ALİŞ	23.10.26	19.90	0.6%
50 Günlük Ort.	20.33	AŞAĞI	ALİŞ	21.10.26	20.11	-1.8%
100 Günlük Ort.			ALİŞ	23.10.26	0.00	0%
200 günlük Ort.			ALİŞ	23.10.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.59	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	95.83	AŞAĞI		
MACD	0.14	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-74.89	YUKARI		
ADX	9.98	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	19.73		16.10.26	20.67

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 19.73 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 19.73 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 19.57 ve 19.16 seviyeleri, direnç olarak da 20.22 ve 20.46 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

METEN	23.10.2026 19:15 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Payların Geri Alınması Kapsamında Gerçekleşen İşlemler Haberin Devamı
METEN	22.10.2026 19:19 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Payların Geri Alınması Kapsamında Gerçekleşen İşlemler Haberin Devamı
METEN	20.10.2026 22:12 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Payların Geri Alınmasına İlişkin Bildirim Haberin Devamı
METEN	20.10.2026 08:56 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
METEN	19.10.2026 21:07 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. TEİAŞ RES Katkı Payı Davası Haberin Devamı
METEN	19.10.2026 21:06 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. YEKA RES-2026 Yarışmalarına İlişkin Başvurular Haberin Devamı
METEN	19.10.2026 21:05 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Payların Geri Alınması Kapsamında Gerçekleşen İşlemler Haberin Devamı
METEN	16.10.2026 20:56 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Bildirimi Haberin Devamı
METEN	16.10.2026 20:55 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Payların Geri Alınması Kapsamında Gerçekleşen İşlemler Haberin Devamı
METEN	15.10.2026 21:14 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Tasfiye Sürecinin Tamamlanması Hakkında Haberin Devamı
METEN	15.10.2026 20:09 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Payların Geri Alınması Kapsamında Gerçekleşen İşlemler Haberin Devamı
METEN	15.10.2026 00:35 Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. Payların Geri Alınması Kapsamında Gerçekleşen İşlemler 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 dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.