

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	ODAŞ GRUBU
Kuruluş Tarihi	28/09/2010
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	1,400,000,000
Personel Sayısı	1,052
Genel Müdür	BURAK ALTAY
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XELKT, XYUZO, X100S, XYLDZ, X100C, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	13/05/2013
Halka Açıklık Oranı	73%
Halka Açık Piyasa Değeri	4,977,140,000
Aylık	1.14
Beta	1.13
Yıllık	1.12

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
BURAK ALTAY	228,397,488	16.3%
ABDULKADİR BAHATTİN ÖZAL	68,199,227	4.9%
HİSSE GERİ ALIM	15,000,000	1.1%
Diğer	1,088,403,286	77.7%

KARLILIK

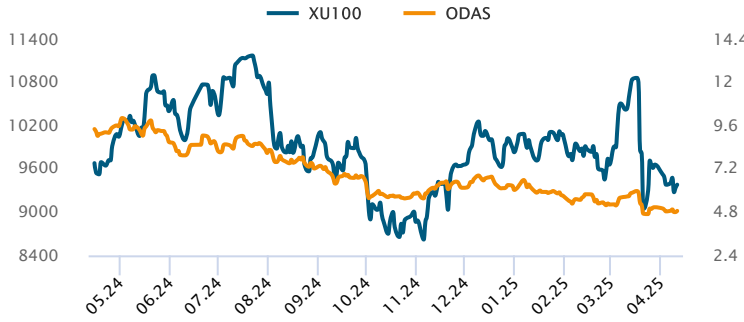
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-247	39	1,402	5,496	-2,978
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.03	1.68	3.93	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.00	0.10	0.12	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-7.4%	0.7%	26.9%	19.4%	-8.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-30.8%	1.7%	49.7%	37.7%	-19.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	35%	124%	154%	136%	5%
Özsermaye Büyüme	40%	186%	177%	57%	-23%
Net Satış Büyüme	-32%	-44%	-43%	-34%	-27%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-75%	-44%	-43%	-9%	-9%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-32%	-47%	-56%	-58%	-27%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-71%	-57%	-82%	-45%	-38%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-85%	-36%	-65%	35%	-55%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-71%	-74%	-84%	-75%	-38%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-57%	7%	70%	-6%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	193%	436%	444%	263%	-15%
FAVÖK Büyüme	-47%	-4%	-18%	-1%	-13%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-67%	-4%	-28%	32%	-33%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-47%	-50%	-52%	-43%	-13%
Net K/Z Büyüme	292%	22%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	22%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	292%	355%	-74%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	8%	3%	37%	61%	19%
Toplam Borç Büyüme	-23%	-23%	-5%	71%	9%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	7,782	5,829	8,387	7,530	7,900
Duran Varlıklar	24,792	19,231	22,281	24,719	26,259
Toplam Aktifler	32,574	25,060	30,668	32,249	34,158
Özsermaye	16,977	13,950	12,123	12,056	13,118
Net Borç	-702	-234	-2,305	-1,512	-1,344
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,613	112	106	-835	859
Net Satışlar	10,743	1,696	3,255	5,334	7,805
Esas Faaliyet Karı	1,757	191	186	712	1,090
FAVÖK	3,422	765	1,186	2,133	2,983
Ana Ortaklık Net K/Z	5,496	250	-2,278	-2,803	-2,978



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
ODAS	1.46	0.62	-14.11	-19.24	-47.35	632.71
XU100'e göre	1.00	0.61	-4.43	-15.37	-44.92	-28.77

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
4.64	5.00	4.38	6.08
4.38	6.64	4.38	10.17

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	6,818	8,442	11,550	15,750
Halka Açık PD (Mn TL)	4,977	6,163	8,432	11,498
PD (Mn USD)	180	240	393	842
Halka Açık PD (Mn USD)	131	175	287	615

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	0.52	0.64	0.68	2.71
Fiyat Kazanç	16.77	-	-	2.10	6.70
Firma Değeri / FAVÖK	8.94	1.84	2.38	3.17	5.02
Firma Değeri / Net satış	1.95	0.70	0.91	1.01	2.19

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 2.98 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -2.98 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.4 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %18.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %27.4 düşüşle 7.80 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

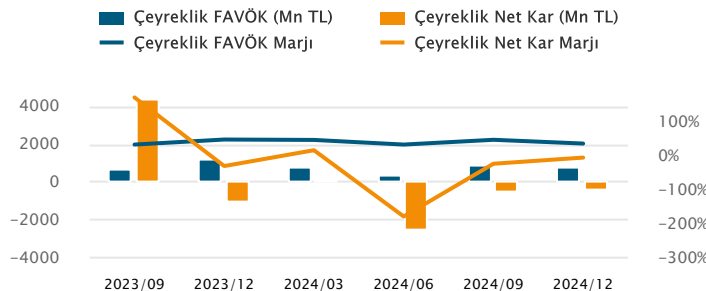
Geçtiğimiz çeyrek %45.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının -11.1 puan düşüşle %34.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 849.92 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %32.56 düşüşle 849.92 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %38.22 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %22.56 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-22.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-19.79 aktif karlılığı %-8.93 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,114	3,450	7,782	7,900	2%	23%
Nakit ve Benzerleri	173	1,580	1,022	1,854	81%	5%
Ticari Alacaklar	236	312	2,821	2,566	-9%	8%
Stoklar	294	505	2,162	1,752	-19%	5%
Duran Varlıklar	5,855	7,068	24,792	26,259	6%	77%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	5,566	6,171	21,813	22,400	3%	66%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	83	86	553	1,039	88%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,969	10,518	32,574	34,158	5%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,297	2,252	5,267	6,243	19%	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	86	61	28	317	1,039%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	625	539	239	107	-55%	0%
Ticari Borçlar	299	346	1,555	1,587	2%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,006	1,984	1,644	1,286	-22%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,787	1,943	42	81	90%	0%
Toplam Yükümlülükler	3,303	4,237	6,911	7,530	9%	22%
Toplam Özkaynaklar	3,663	5,804	16,977	13,118	-23%	38%
Ödenmiş Sermaye	1,400	1,400	1,400	1,400	0%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-514	-493	3,903	7,198	84%	21%
Net Dönem Karı veya Zararı	-2	2,860	6,196	-3,358	-	-10%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	6,969	10,518	32,574	34,158	5%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,446	7,641	10,743	7,805	-27%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,063	4,434	8,199	6,044	-26%	77%
Brüt Kar (Zarar)	382	3,207	2,545	1,761	-31%	23%
Faaliyet Giderleri (-)	54	115	788	671	-15%	9%
Genel Yönetim Giderleri	42	105	583	499	-14%	6%
Pazarlama Giderleri	12	10	204	171	-16%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	1	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	328	3,092	1,757	1,090	-38%	14%
Faaliyet Karı veya Zararı	261	3,066	1,898	109	-94%	1%
Finansman Gelirleri	369	628	3,474	1,268	-63%	16%
Finasman Giderleri (-)	810	1,061	1,961	1,592	-19%	20%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-162	2,617	6,245	-3,128	-	-40%
Dönem Karı veya Zararı	39	2,351	5,496	-2,978	-	-38%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	13.4	70.2	19.4	29.7		
Cari Oran	0.9	1.5	1.5	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.2	10.3	6.9	3.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.5	23.0	4.7	3.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.9	0.4	0.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	16.0%	32.8%	23.9%	23.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	84.0%	67.2%	76.1%	76.9%		
Toplam Borç / Aktifler	47.4%	40.3%	21.2%	22.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	90.2%	73.0%	40.7%	57.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,015.66	-1,671.62	1,612.87	858.83		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-498.6%	-50.2%	47.1%	28.8%		
Net Borç (Mn TL)	2,327.8	968.0	-702.0	-1,343.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	5.8%	0.3%	-0.2%	-0.5%		
İhracat Oranı	0.9%	0.4%	1.4%	3.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	0.7%	26.9%	19.4%	-8.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.7%	26.9%	19.4%	-8.9%		
Özsermaye Karlılığı	1.7%	49.7%	37.7%	-19.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.7%	49.7%	37.7%	-19.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	22.7%	40.5%	16.4%	14.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	22.7%	40.5%	16.4%	14.0%		
FAVÖK Marjı	28.0%	43.5%	31.8%	38.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	28.0%	43.5%	31.8%	38.2%		
Net Kar Marjı	2.7%	30.8%	51.2%	-38.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	2.7%	30.8%	51.2%	-38.2%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	5.11	4.87	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	5.00	5 HO	4.86 YUKARI ALIŞ 0.2% üstünde	Günlük	4.87	1.5% 1.6% 1.0% 0.9%
Direnç 1	4.94	10 HO	4.92 AŞAĞI - 1.1% altında	Son 5 Gün	4.84	0.6% 0.6% 0.6% 0.7%
PIVOT	4.83	20 HO	5.06 AŞAĞI - 3.7% altında	Son 10 Gün	5.07	-3.9% -3.8% -1.1% -0.5%
Destek 1	4.77	50 HO	5.34 AŞAĞI - 8.8% altında	Son 1 Ay	5.67	-14.1% -17.3% -4.4% -1.6%
Destek 2	4.66	100 HO	5.71 AŞAĞI - 14.7% altında	Yılbaşı	6.03	-19.2% -24.9% -15.4% -15.0%
Destek 3	4.60	200 HO	6.40 AŞAĞI - 23.9% altında	Son Bir Yıl	9.25	-47.4% -55.5% -44.9% -45.4%

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI (14)	39.96	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.	
5 HO	38.47				
MOM (9)	96.44	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.	
5 HO	99.59				
MACD (26,12)	-0.17	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.	
Triger (9)	-0.16				

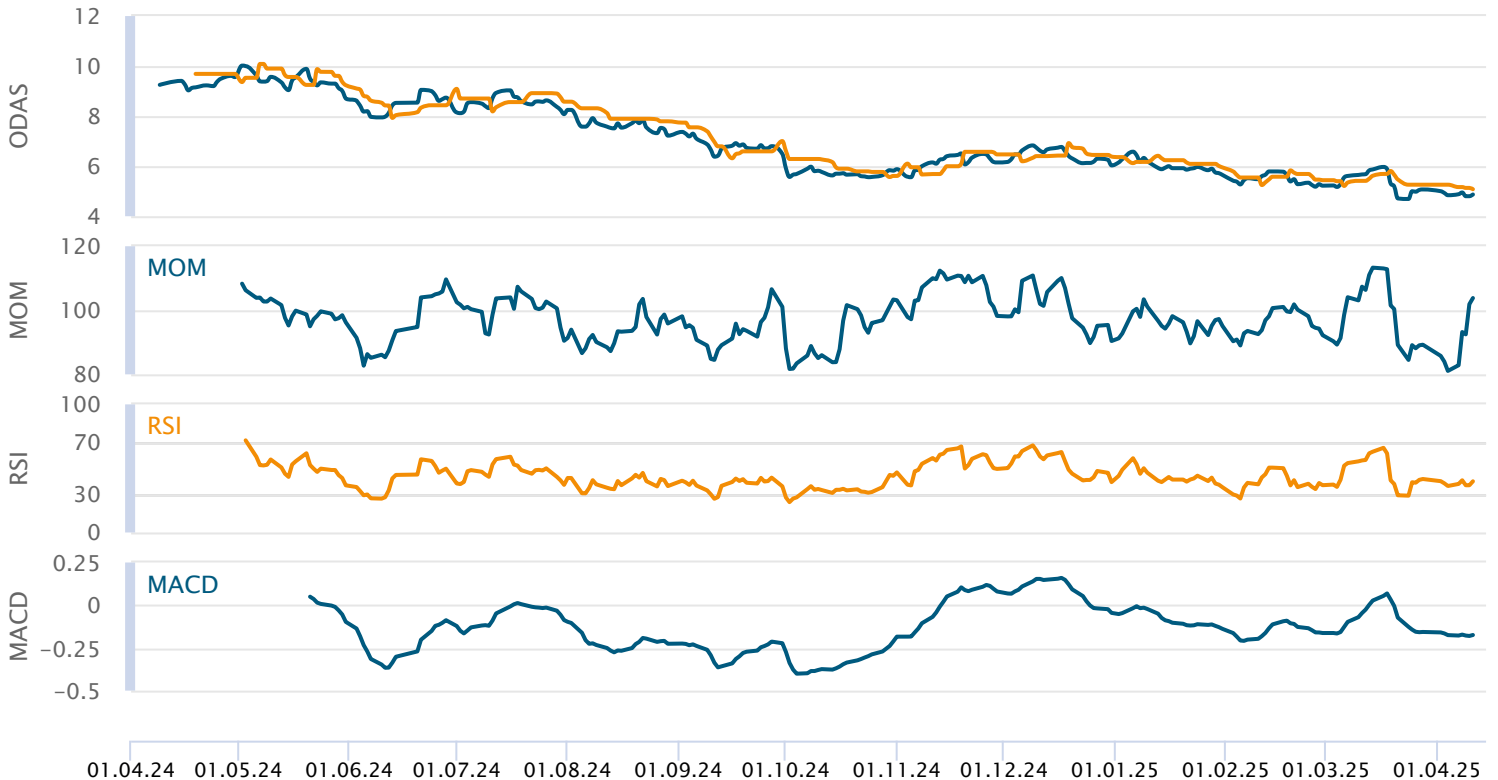
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	249.6 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	242.1 Mn TL	% 3 üstünde
Son 10 Gün	253.2 Mn TL	% 1 altında
Son 1 ay	307.6 Mn TL	% 19 altında
Yılbaşı	318.4 Mn TL	% 22 altında
Son Bir Yıl	370.5 Mn TL	% 33 altında

TREND		
Süper Trend	5.08 AŞAĞI -	5.08 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 4.79 seviyesinden başlayan ODAS gün içinde en düşük 4.73, en yüksek 4.90 seviyesinden işlem görürken günü %1.46 yükselişle 4.87 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 4.83 seviyelerinde, birinci destek 4.77, birinci direnç ise 4.94 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 5.08 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 5.08 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 5.34, 100 günlük hareketli ortalaması ise 5.71 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 249.65 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 3.11 üzerinde gerçekleşmiştir.

ODAS 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)
ODAS	6,818	9.37	0.52	-	1.84	0.70	14%	38%	-38%	-20%	-9%	2,983	850	-2,978	-175
ZEDUR	1,342	10.02	0.77	17.38	33.92	11.78	-2%	35%	55%	4%	3%	49	-3	77	-20
PAMEL	2,548	23.70	3.46	-	109.68	38.28	-19%	35%	-527%	-39%	-31%	23	2	-351	-271
CATES	4,840	50.80	0.58	-	4.66	0.83	1%	18%	-64%	-34%	-27%	962	267	-3,429	-3,431
AYEN	7,237	46.02	0.57	9.89	5.98	1.93	21%	32%	11%	5%	3%	2,095	664	731	66
KARYE	1,549	46.17	0.61	6.55	7.92	5.26	38%	66%	61%	10%	7%	258	185	237	21
CONSE	2,128	2.37	1.17	14.03	11.52	2.78	4%	24%	11%	8%	3%	330	103	152	129
AKSUE	1,327	9.24	2.18	-	59.86	21.49	-1%	36%	-13%	-1%	-1%	22	1	-8	3
ENDAE	6,248	15.94	0.90	-	13.82	5.24	6%	38%	-58%	-10%	-6%	466	-	-710	-
BIGEN	7,062	3.62	3.38	21.84	18.81	9.04	30%	48%	30%	18%	7%	525	98	323	111
ARASE	10,705	55.92	0.77	67.50	2.15	0.32	14%	15%	0%	1%	1%	6,021	1,344	159	-87
AKENR	7,182	18.71	0.53	-	13.28	0.94	-1%	7%	-13%	-20%	-8%	1,795	548	-3,298	-4,284
HUNER	3,700	4.55	0.81	7.45	10.01	6.51	37%	65%	59%	13%	7%	546	44	497	451
NATEN	7,574	36.66	1.25	-	190.89	7.59	-19%	4%	-3%	-1%	0%	58	-247	-50	-620
MOGAN	21,131	23.87	0.36	-	7.07	3.90	-3%	55%	-29%	-7%	-3%	7,111	1,949	-3,791	-1,829
AYDEM	13,317	38.82	0.49	-	8.64	5.21	15%	60%	-179%	-34%	-17%	3,972	699	-11,770	-15,192
TATEN	10,709	16.88	2.26	7.18	11.54	7.85	51%	68%	76%	40%	15%	1,336	411	1,491	927
KLYPV	25,674	22.29	2.80	-	46.36	6.06	4%	13%	-6%	-4%	-2%	763	-420	-352	-519
IZENR	15,176	5.07	1.22	-	18.97	2.07	3%	11%	-13%	-7%	-7%	792	728	-929	5
BIOEN	9,665	8.00	2.42	98.03	38.31	5.03	-14%	13%	4%	2%	1%	353	132	99	-126
ALFAS	18,393	10.32	4.84	92.33	32.69	2.44	6%	7%	3%	5%	3%	576	-71	199	-48
ENTRA	18,985	13.40	0.77	9.65	13.39	9.56	16%	71%	64%	8%	5%	2,193	413	1,966	-94
ESEN	10,759	34.26	1.21	-	40.62	12.50	4%	31%	-23%	-3%	-1%	350	34	-260	-862
GWIND	14,353	19.36	1.37	17.20	9.37	6.48	43%	69%	35%	8%	6%	1,636	420	834	229
MAGEN	35,070	9.83	3.02	-	107.79	33.82	5%	31%	-25%	-2%	-2%	356	33	-282	-1,186
SMRTG	19,752	5.80	5.62	44.78	15.24	2.20	12%	14%	4%	13%	3%	1,683	750	441	112
CWENE	17,550	8.82	1.99	48.05	9.83	1.96	16%	20%	3%	4%	2%	2,102	705	365	-114
CANTE	11,130	3.21	0.50	-	4.90	1.81	12%	37%	-20%	-5%	-5%	2,258	623	-1,233	-361
AKFYE	21,509	30.26	0.59	136.69	9.80	5.58	34%	57%	3%	0%	0%	2,900	672	157	-533
ZOREN	17,250	11.73	0.29	-	9.31	2.07	6%	22%	-8%	-4%	-2%	6,597	2,218	-2,364	-4,080
AKSEN	40,616	33.14	1.00	20.23	9.44	2.14	16%	23%	6%	5%	2%	7,177	2,366	2,007	-297
LYDYE	26,853	772.13	18.39	27.96	1,598.41	466.23	-16%	29%	1,757%	124%	92%	16	5	960	917
ENERY	34,560	2.94	1.31	12.23	10.74	1.39	6%	13%	12%	12%	5%	3,039	1,312	2,826	-106
ENJSA	75,588	63.04	1.02	-	3.87	0.63	14%	16%	-3%	-6%	-3%	31,252	9,431	-4,853	-679
Enerji	528,301	-	1.50	16.77	8.94	35.69	12%	20%	-5%	-4%	-2%	-	-	-	-

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.