

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Zedur Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	05/12/1990
Kayıtlı Sermaye	1,250,000,000
Ödenmiş Sermaye	174,750,000
Personel Sayısı	14
Genel Müdür	NEJAT RECAİ DURSUN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XSANK, XBANA, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	11/02/2011
Halka Açıklık Oranı	39%
Halka Açık Piyasa Değeri	525,455,775
Aylık	0.97
Beta	0.88
3 Aylık	0.88
Yıllık	0.89

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ZEKAİ DURSUN	90,870,000	52.0%
NEJAT RECAİ DURSUN	13,980,000	8.0%
Diğer	69,900,000	40.0%

KARLILIK

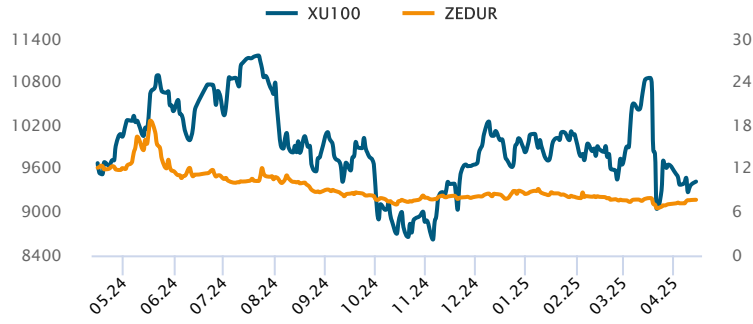
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-46	272	191	281	77
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	10.86	1.42	11.26	0.44
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	1.22	0.09	0.34	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-11.0%	57.1%	5.0%	15.3%	3.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-62.1%	139.9%	7.8%	21.0%	4.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	55%	103%	107%	121%	-3%
Özsermaye Büyüme	76%	137%	179%	225%	3%
Net Satış Büyüme	-3%	58%	19%	3%	0%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-65%	58%	-13%	-25%	-12%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-3%	0%	-13%	-27%	0%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-61%	-	87%	-1%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-93%	342%	15%	-45%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-61%	-28%	-27%	-50%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-47%	32%	69%	-23%	18%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	25%	158%	187%	128%	17%
FAVÖK Büyüme	11%	64%	-23%	-24%	-36%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-77%	64%	-45%	-27%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	11%	16%	-29%	-42%	-36%
Net K/Z Büyüme	47%	21%	131%	132%	-73%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	34%	21%	2,413%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	47%	34%	48%	52%	-73%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	61%	156%	115%	66%	-3%
Toplam Borç Büyüme	14%	40%	3%	-6%	-18%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	51	55	32	33	34
Duran Varlıklar	2,188	1,734	1,866	2,031	2,147
Toplam Aktifler	2,239	1,789	1,898	2,064	2,182
Özsermaye	1,707	1,368	1,520	1,671	1,750
Net Borç	396	302	294	300	306
Net Yabancı Para Pozisyonu	-497	-245	-237	-556	-182
Net Satışlar	140	45	84	114	140
Esas Faaliyet Karı	12	3	12	16	-2
FAVÖK	76	14	35	51	49
Ana Ortaklık Net K/Z	281	28	97	98	77


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ZEDUR	0.39	6.79	-1.66	-9.51	-35.34	1,503.96
XU100'e göre	-0.06	6.60	13.13	-5.60	-32.66	3.42

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
7.20	7.85	6.33	19.26

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,347	1,489	1,935	1,650
Halka Açık PD (Mn TL)	525	581	755	578
PD (Mn USD)	36	42	66	88
Halka Açık PD (Mn USD)	14	16	26	31

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	0.77	0.85	1.13	2.84
Fiyat Kazanç	16.88	17.45	19.28	6.87	46.34
Firma Değeri / FAVÖK	9.02	34.03	36.95	30.80	44.93
Firma Değeri / Net satış	1.97	11.82	12.83	16.63	24.55

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.6 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %72.6 düşüşle 77.21 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.2 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %11.3 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %0.2 düşüşle 139.91 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Geçtiğimiz çeyrek %54.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının -65.0 puan düşüşle %-10.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

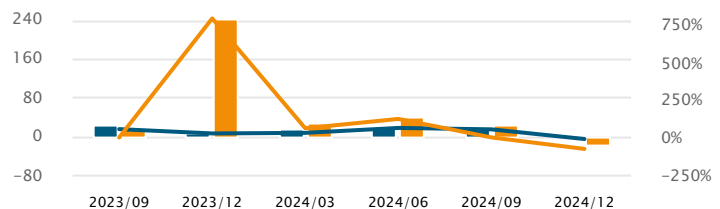
Çeyreklik FAVÖK -2.78 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -2.78 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %34.72 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %15.43 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %2.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %4.47 aktif karlılığı %3.49 düzeyinde gerçekleşti.

■ Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) ■ Çeyreklik Net Kar (Mn TL)
 — Çeyreklik FAVÖK Marjı — Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	26	30	51	34	-33%	2%
Nakit ve Benzerleri	1	9	11	12	6%	1%
Ticari Alacaklar	12	12	19	15	-19%	1%
Stoklar	3	1	6	0	-	0%
Duran Varlıklar	519	852	2,188	2,147	-2%	98%
Finansal Yatırımlar	15	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	499	794	2,132	2,093	-2%	96%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-50%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	545	881	2,239	2,182	-3%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	55	58	158	153	-3%	7%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	6	60	61	1%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	20	38	69	62	-10%	3%
Ticari Borçlar	5	2	1	4	351%	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	153	239	371	280	-25%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	119	143	270	186	-31%	9%
Toplam Yükümlülükler	208	298	529	433	-18%	20%
Toplam Özkaynaklar	336	581	1,707	1,750	3%	80%
Ödenmiş Sermaye	25	25	25	175	599%	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-179	-54	92	335	265%	15%
Net Dönem Karı veya Zararı	272	36	284	78	-72%	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	545	881	2,239	2,182	-3%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	15	75	140	140	0%	100%
Satışların Maliyeti (-)	7	45	108	118	9%	85%
Brüt Kar (Zarar)	8	30	32	22	-33%	15%
Faaliyet Giderleri (-)	5	7	20	24	17%	17%
Genel Yönetim Giderleri	5	7	20	24	17%	17%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	4	22	12	-2	-	-2%
Faaliyet Karı veya Zararı	263	23	11	2	-79%	2%
Finansman Gelirleri	12	1	1	1	11%	0%
Finansman Giderleri (-)	55	40	51	60	19%	43%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	266	-3	352	99	-72%	71%
Dönem Karı veya Zararı	272	36	281	77	-73%	55%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		2.4	15.8	7.0		7.6
Cari Oran		0.5	0.5	0.3		0.2
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		4.5	141.6	28.6		66.8
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		0.2	4.6	7.5		5.8
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.0	0.1	0.1		0.1
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		4.8%	3.4%	2.3%		1.6%
Duran Varlıklar / Aktifler		95.2%	96.6%	97.7%		98.4%
Toplam Borç / Aktifler		38.2%	33.8%	23.6%		19.8%
Toplam Borç / Özsermaye		61.9%	51.2%	31.0%		24.7%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-167.89	-139.28	-497.20		-182.01
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-1,019.0%	-342.2%	-657.0%		-374.7%
Net Borç (Mn TL)		146.9	178.7	396.1		305.8
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		8.9%	4.4%	5.2%		6.3%
İhracat Oranı		-	-	-		-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		57.1%	5.0%	15.3%		3.5%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		57.1%	5.0%	15.3%		3.5%
Özsermaye Karlılığı		139.9%	7.8%	21.0%		4.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		139.9%	7.8%	21.0%		4.5%
Esas Faaliyet Kar Marjı		23.9%	30.1%	8.4%		-1.5%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		23.9%	30.1%	8.4%		-1.5%
FAVÖK Marjı		107.8%	54.6%	54.0%		34.7%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		107.8%	54.6%	54.0%		34.7%
Net Kar Marjı		1,776.8%	47.8%	200.8%		55.2%
Net Kar Marjı (Yıllık)		1,776.8%	47.8%	200.8%		55.2%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	7.99	7.71	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	7.89	5 HO	7.61	YUKARI	-	1.4%	üstünde	Günlük	7.71	0.4%	0.3%	-0.1%	0.1%
Direnç 1	7.80	10 HO	7.48	YUKARI	-	3.0%	üstünde	Son 5 Gün	7.65	0.8%	0.8%	-0.8%	-0.6%
PIVOT	7.70	20 HO	7.43	YUKARI	-	3.7%	üstünde	Son 10 Gün	7.22	6.8%	6.7%	6.3%	6.5%
Destek 1	7.61	50 HO	7.63	YUKARI	-	1.0%	üstünde	Son 1 Ay	7.84	-1.7%	-5.2%	13.1%	16.1%
Destek 2	7.51	100 HO	7.97	AŞAĞI	-	3.3%	altında	Yılbaşı	8.52	-9.5%	-15.9%	-5.6%	-5.0%
Destek 3	7.42	200 HO	8.72	AŞAĞI	-	11.5%	altında	Son Bir Yıl	11.92	-35.3%	-45.4%	-32.7%	-33.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	57.64	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	55.91			
MOM (9)	108.74	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	110.07			
MACD (26,12)	0.00	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.10			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	10.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	9.2 Mn TL	% 12 üstünde
Son 10 Gün	9.9 Mn TL	% 4 üstünde
Son 1 ay	9.2 Mn TL	% 12 üstünde
Yılbaşı	19.4 Mn TL	% 47 altında
Son Bir Yıl	39.0 Mn TL	% 74 altında

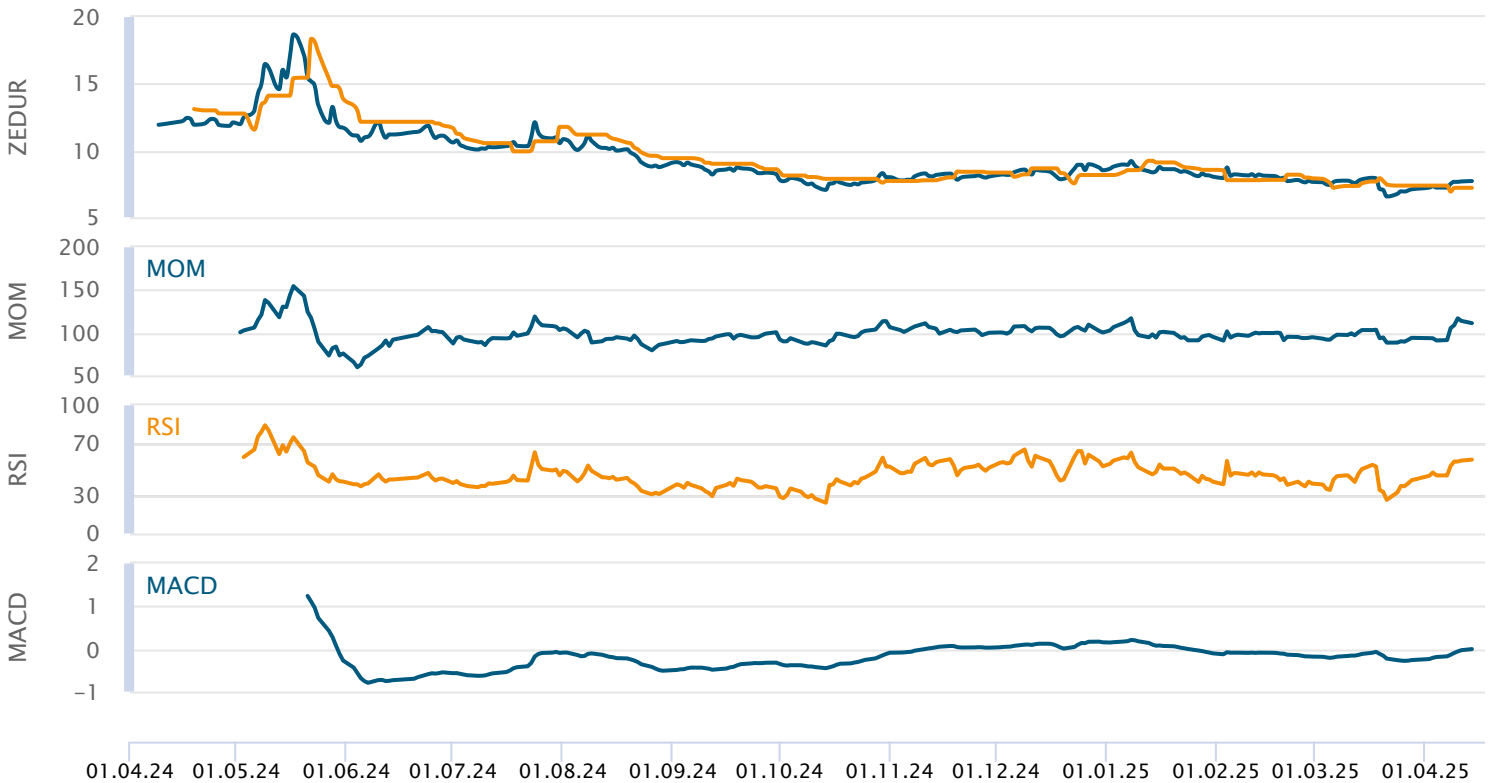
TREND

Süper Trend	7.20	YUKARI	-	7.20 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 7.68 seviyesinden başlayan ZEDUR gün içinde en düşük 7.60, en yüksek 7.79 seviyesinden işlem görürken günü %0.39 yükselişle 7.71 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 7.70 seviyelerinde, birinci destek 7.61, birinci direnç ise 7.80 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 7.20 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 7.20 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 7.63, 100 günlük hareketli ortalaması ise 7.97 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 10.28 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 11.81 üzerinde gerçekleşmiştir.

ZEDUR 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)
ZEDUR	1,347	10.02	0.77	17.45	34.03	11.82	-2%	35%	55%	4%	3%	49	-3	77	-20
PAMEL	2,590	23.70	3.51	-	111.49	38.91	-19%	35%	-527%	-39%	-31%	23	2	-351	-271
CATES	4,877	50.80	0.58	-	4.70	0.84	1%	18%	-64%	-34%	-27%	962	267	-3,429	-3,431
KARYE	1,527	46.17	0.60	6.45	7.83	5.21	38%	66%	61%	10%	7%	258	185	237	21
AYEN	7,309	46.02	0.57	9.99	6.01	1.94	21%	32%	11%	5%	3%	2,095	664	731	66
AKSUE	1,287	9.24	2.11	-	58.09	20.85	-1%	36%	-13%	-1%	-1%	22	1	-8	3
CONSE	2,167	2.37	1.19	14.28	11.64	2.81	4%	24%	11%	8%	3%	330	103	152	129
ENDAE	6,248	15.94	0.90	-	13.82	5.24	6%	38%	-58%	-10%	-6%	466	-	-710	-
BIGEN	7,426	3.62	3.56	22.96	19.50	9.37	30%	48%	30%	18%	7%	525	98	323	111
ARASE	10,825	55.92	0.77	68.25	2.17	0.33	14%	15%	0%	1%	1%	6,021	1,344	159	-87
AKENR	7,175	18.71	0.53	-	13.28	0.94	-1%	7%	-13%	-20%	-8%	1,795	548	-3,298	-4,284
HUNER	3,680	4.55	0.81	7.41	9.97	6.49	37%	65%	59%	13%	7%	546	44	497	451
NATEN	7,544	36.66	1.25	-	190.38	7.57	-19%	4%	-3%	-1%	0%	58	-247	-50	-620
MOGAN	21,302	23.87	0.37	-	7.09	3.92	-3%	55%	-29%	-7%	-3%	7,111	1,949	-3,791	-1,829
AYDEM	13,325	38.82	0.49	-	8.64	5.21	15%	60%	-179%	-34%	-17%	3,972	699	-11,770	-15,192
KLYPV	26,353	22.29	2.87	-	47.25	6.17	4%	13%	-6%	-4%	-2%	763	-420	-352	-519
TATEN	11,624	16.88	2.46	7.80	12.22	8.32	51%	68%	76%	40%	15%	1,336	411	1,491	927
IZENR	15,225	5.07	1.23	-	19.03	2.07	3%	11%	-13%	-7%	-7%	792	728	-929	5
ALFAS	18,378	10.32	4.84	92.26	32.66	2.44	6%	7%	3%	5%	3%	576	-71	199	-48
BIOEN	9,720	8.00	2.43	98.58	38.46	5.05	-14%	13%	4%	2%	1%	353	132	99	-126
ENTRA	19,004	13.40	0.77	9.66	13.40	9.57	16%	71%	64%	8%	5%	2,193	413	1,966	-94
ESEN	10,743	34.26	1.21	-	40.58	12.48	4%	31%	-23%	-3%	-1%	350	34	-260	-862
GWIND	14,753	19.36	1.41	17.68	9.61	6.65	43%	69%	35%	8%	6%	1,636	420	834	229
SMRTG	19,509	5.80	5.55	44.23	15.09	2.18	12%	14%	4%	13%	3%	1,683	750	441	112
MAGEN	35,542	9.83	3.06	-	109.11	34.24	5%	31%	-25%	-2%	-2%	356	33	-282	-1,186
ODAS	7,014	9.37	0.53	-	1.90	0.73	14%	38%	-38%	-20%	-9%	2,983	850	-2,978	-175
CWENE	17,840	8.82	2.02	48.85	9.97	1.99	16%	20%	3%	4%	2%	2,102	705	365	-114
AKFYE	21,880	30.26	0.60	139.05	9.93	5.65	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
CANTE	12,180	3.21	0.54	-	5.36	1.98	12%	37%	-20%	-5%	-5%	2,258	623	-1,233	-361
AKSEN	40,518	33.14	1.00	20.19	9.42	2.14	16%	23%	6%	5%	2%	7,177	2,366	2,007	-297
LYDYE	26,929	772.13	18.44	28.04	1,603.15	467.62	-16%	29%	1,757%	124%	92%	16	5	960	917
ENERY	34,740	2.94	1.31	12.29	10.79	1.40	6%	13%	12%	12%	5%	3,039	1,312	2,826	-106
ENJSA	73,226	63.04	0.98	-	3.79	0.62	14%	16%	-3%	-6%	-3%	31,252	9,431	-4,853	-679
Enerji	531,055	-	1.50	16.88	9.02	35.70	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 zararlı 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.