

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri Araştırma Geliştirme Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	11/08/2014
Kayıtlı Sermaye	2,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	605,880,000
Personel Sayısı	1,190
Genel Müdür	HAKAN AKKOÇ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XELKT, XYUZO, XSKOC, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XU500
Halka Arz Tarihi	16/03/2022
Halka Açıklık Oranı	25%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,077,274,400
Beta	Aylık 1.06 3 Aylık 1.03 Yıllık 1.03

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
SMART HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	442,458,799	73.0%
HİSSE GERİ ALIM	520,000	0.1%
Diğer	162,901,201	26.9%

KARLILIK

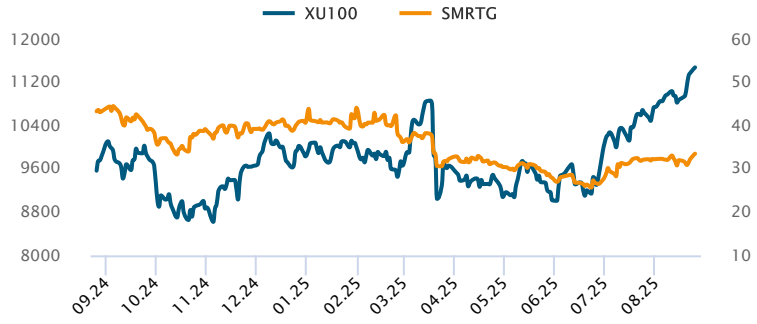
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	157	626	1,083	-256
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	1.03	1.93	1.79	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.09	0.10	0.05	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	10.6%	13.4%	9.7%	-1.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	25.9%	74.2%	56.5%	-7.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	103%	51%	34%	50%	41%
Özsermaye Büyüme	190%	153%	34%	32%	28%
Net Satış Büyüme	58%	1%	0%	-17%	-25%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	12%	-17%	-1%	-17%	-37%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	98%	14%	0%	-17%	-26%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	59%	-49%	-22%	-72%	-42%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-84%	-72%	47%	-60%	450%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	166%	-39%	-22%	-69%	-47%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	122%	-30%	-15%	-14%	-15%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	400%	168%	3%	-12%	-29%
FAVÖK Büyüme	59%	-44%	-19%	-61%	-20%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-81%	87%	-61%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	155%	-34%	-19%	-61%	-37%
Net K/Z Büyüme	-64%	-63%	-70%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-33%	-81%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	73%	7%	-70%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	111%	38%	42%	62%	46%
Toplam Borç Büyüme	90%	36%	34%	55%	44%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	10,342	9,084	12,423	11,453	11,152
Duran Varlıklar	4,577	6,044	7,951	7,873	9,906
Toplam Aktifler	14,919	15,129	20,374	19,326	21,058
Özsermaye	2,852	3,229	4,099	3,577	3,639
Net Borç	4,823	5,678	6,880	6,463	8,652
Net Yabancı Para Pozisyonu	-1,144	-930	-252	-1,500	-278
Net Satışlar	5,687	7,541	11,678	2,573	4,239
Esas Faaliyet Karı	733	777	1,450	249	429
FAVÖK	869	933	1,683	371	696
Ana Ortaklık Net K/Z	222	329	441	-279	-475



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
SMRTG	3.97	5.54	4.23	-17.52	-22.34	761.94
XU100'e göre	3.01	0.50	-3.36	-29.36	-34.58	63.43

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
30.84	34.50	30.56	34.50
25.28	45.60	25.28	45.74

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	25.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	20,309	16,662	24,623	33,475
Halka Açık PD (Mn TL)	5,077	4,165	6,156	8,369
PD (Mn USD)	497	419	699	1,139
Halka Açık PD (Mn USD)	124	105	175	285

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	25.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.76	5.58	4.58	6.01	10.92
Fiyat Kazanç	31.71	-	-	55.82	22.66
Firma Değeri / FAVÖK	12.81	19.18	16.76	18.72	18.21
Firma Değeri / Net satış	2.66	2.83	2.47	2.70	3.24

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 475.12 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -475.12 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.5 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %41.2 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %25.5 düşüşle 4.24 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

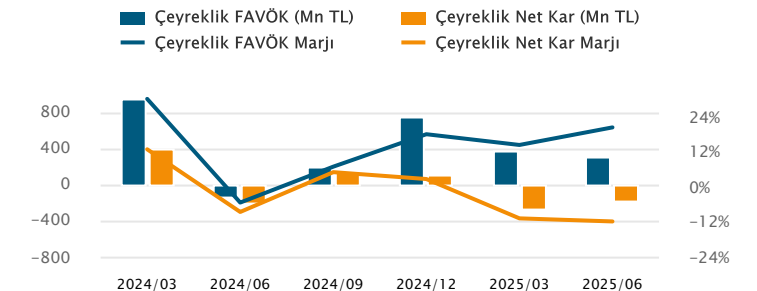
Geçtiğimiz çeyrek %14.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının 6.0 puan yükselişle %20.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 309.66 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 309.66 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %16.42 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %20.46 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %27.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.90 aktif karlılığı %1.42 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	12,423	11,453	10,342	11,152	8%	53%
Nakit ve Benzerleri	546	724	386	238	-38%	1%
Ticari Alacaklar	3,577	3,049	3,791	3,098	-18%	15%
Stoklar	2,636	1,977	2,675	1,744	-35%	8%
Duran Varlıklar	7,951	7,873	4,577	9,906	116%	47%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	6,209	6,367	3,073	8,056	162%	38%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26	25	22	24	12%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	20,374	19,326	14,919	21,058	41%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13,150	13,202	9,728	14,247	46%	68%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,018	3,548	2,441	4,573	87%	22%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1,332	1,136	656	1,191	81%	6%
Ticari Borçlar	5,198	4,990	3,023	3,895	29%	18%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,124	2,546	2,335	3,173	36%	15%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3,100	2,503	2,316	3,126	35%	15%
Toplam Yükümlülükler	16,274	15,748	12,063	17,420	44%	83%
Toplam Özkaynaklar	4,099	3,577	2,852	3,639	28%	17%
Ödenmiş Sermaye	606	606	606	606	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,472	1,874	1,142	1,948	71%	9%
Net Dönem Karı veya Zararı	434	-278	220	-477	-	-2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	20,374	19,326	14,919	21,058	41%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	11,678	2,573	5,687	4,239	-25%	100%
Satışların Maliyeti (-)	9,403	2,129	4,439	3,372	-24%	80%
Brüt Kar (Zarar)	2,274	444	1,248	867	-31%	20%
Faaliyet Giderleri (-)	824	194	515	439	-15%	10%
Genel Yönetim Giderleri	609	158	360	340	-5%	8%
Pazarlama Giderleri	216	37	155	91	-42%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	8	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1,450	249	733	429	-42%	10%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,362	118	1,347	532	-60%	13%
Finansman Gelirleri	105	38	40	109	174%	3%
Finasman Giderleri (-)	2,501	634	1,541	1,768	15%	42%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-301	-138	45	-534	-	-13%
Dönem Karı veya Zararı	441	-279	222	-475	-	-11%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	4.3	5.5	6.1	1.7		
Cari Oran	0.9	0.9	1.1	0.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.7	4.0	4.1	3.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.4	3.3	4.0	3.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	0.7	1.2	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	61.0%	59.3%	69.3%	53.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	39.0%	40.7%	30.7%	47.0%		
Toplam Borç / Aktifler	79.9%	81.5%	80.9%	82.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	397.0%	440.3%	423.0%	478.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-251.60	-1,500.50	-1,144.05	-277.81		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-14.9%	-135.2%	-47.6%	-18.4%		
Net Borç (Mn TL)	6,880.0	6,462.9	4,823.3	8,652.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	4.1%	5.8%	2.0%	5.7%		
İhracat Oranı	1.8%	1.4%	0.6%	1.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	2.5%	-1.7%	2.0%	-2.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.5%	-1.5%	9.7%	-1.4%		
Özsermaye Karlılığı	12.3%	-8.9%	11.6%	-14.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	12.3%	-7.7%	56.5%	-7.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	12.4%	9.7%	12.9%	10.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	12.4%	7.3%	15.6%	11.2%		
FAVÖK Marjı	14.4%	14.4%	15.3%	16.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	14.4%	10.0%	17.4%	14.8%		
Net Kar Marjı	3.8%	-10.8%	3.9%	-11.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	3.8%	-2.2%	7.9%	-2.5%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	35.79	33.52	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL	USD XU100 XU030
Direnç 2	34.89	5 HO	32.29 YUKARI - 3.8% üstünde	Günlük	33.52	4.0% 4.0% 3.0% 3.4%
Direnç 1	34.21	10 HO	32.05 YUKARI - 4.6% üstünde	Son 5 Gün	30.90	8.5% 8.4% 5.2% 5.6%
PIVOT	33.31	20 HO	31.85 YUKARI - 5.2% üstünde	Son 10 Gün	32.00	4.8% 4.4% -0.8% -0.3%
Destek 1	32.63	50 HO	31.22 YUKARI - 7.4% üstünde	Son 1 Ay	32.16	4.2% 3.1% -3.4% -2.8%
Destek 2	31.73	100 HO	31.77 YUKARI - 5.5% üstünde	Yılbaşı	40.64	-17.5% -28.9% -29.4% -30.0%
Destek 3	31.05	200 HO	33.98 AŞAĞI - 1.3% altında	Son Bir Yıl	43.16	-22.3% -35.6% -34.6% -34.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	62.87	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	103.46	YUKARI	ALİŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	0.33	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.36			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	330.1 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	447.3 Mn TL	% 26 altında
Son 10 Gün	281.8 Mn TL	% 17 üstünde
Son 1 ay	157.8 Mn TL	% 109 üstünde
Yılbaşı	135.1 Mn TL	% 144 üstünde
Son Bir Yıl	141.7 Mn TL	% 133 üstünde

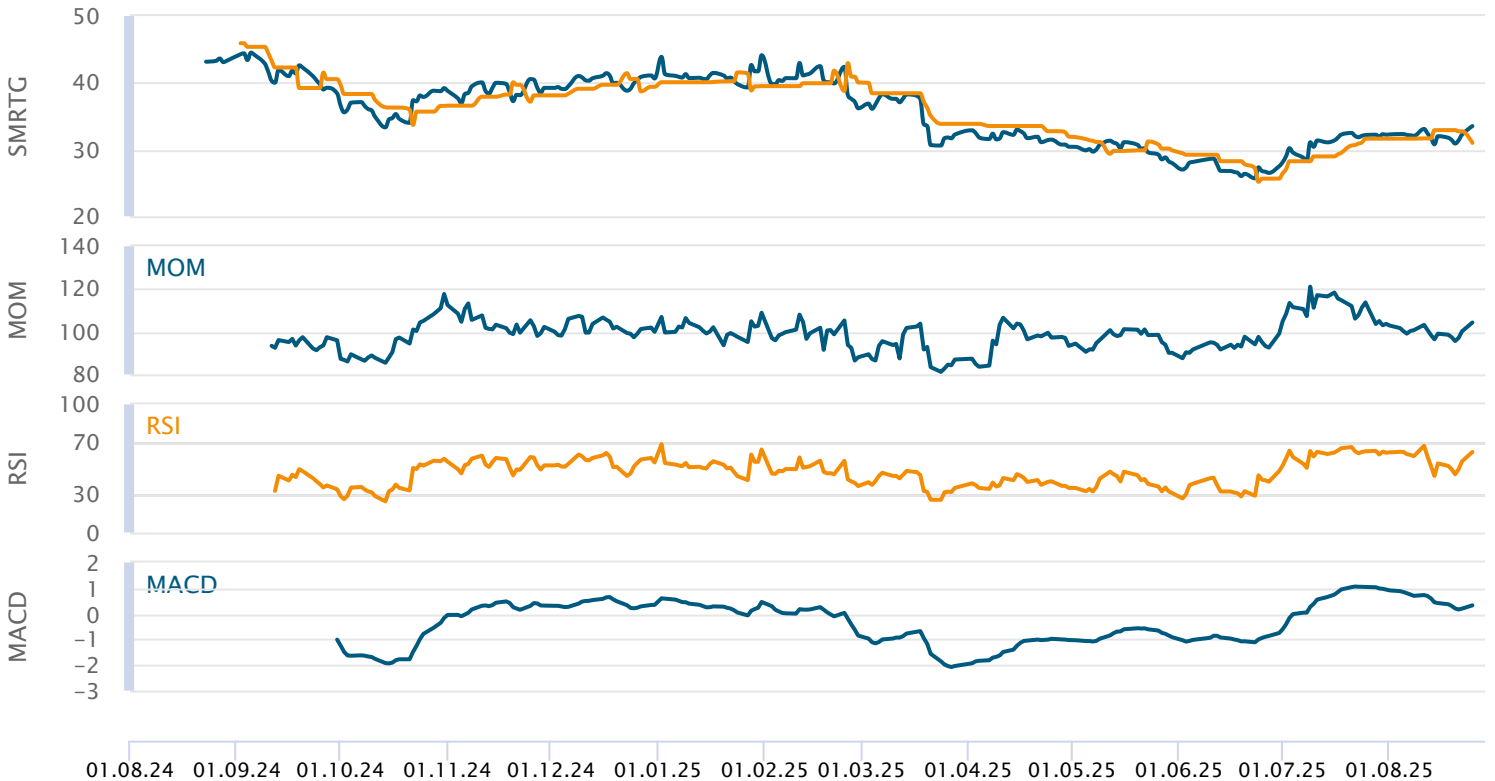
TREND

Süper Trend	30.99	YUKARI ALİŞ	Hissede son işlem gününde 32.73 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 30.99 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlıdığı sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 32.42 seviyesinden başlayan SMRTG gün içinde en düşük 32.42, en yüksek 34.00 seviyesinden işlem görürken günü %3.97 yükselişle 33.52 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 33.31 seviyelerinde, birinci destek 32.63, birinci direnç ise 34.21 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 32.73 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 30.99 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlıdığı sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 30.99 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 31.22, 100 günlük hareketli ortalaması ise 31.77 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 330.10 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 26.19 altında gerçekleşmiştir.

SMRTG 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)
SMRTG	20,309	6.01	5.58	-	19.18	2.83	10%	16%	-11%	-8%	-1%	1,510	310	-256	-180
ZEDUR	1,676	11.83	0.81	53.29	76.23	20.98	-12%	36%	74%	2%	1%	27	18	31	17
PAMEL	3,843	27.69	4.46	-	238.59	58.04	-7%	31%	2%	-34%	-27%	16	11	-301	-44
AKSUE	1,399	10.89	1.95	2,133.78	111.99	25.06	-6%	35%	21%	0%	0%	13	7	1	19
AYEN	8,381	55.77	0.54	29.63	8.63	2.39	22%	31%	7%	2%	1%	1,762	456	283	170
CATES	6,003	57.84	0.63	-	6.49	1.15	-6%	7%	-9%	-36%	-31%	928	91	-3,476	50
A1YEN	1,901	51.78	0.67	38.49	9.06	5.82	27%	58%	-6%	2%	1%	266	81	49	6
CONSE	2,845	2.41	1.53	14.44	14.25	3.61	2%	22%	9%	12%	3%	348	111	197	35
BIGEN	7,726	5.45	2.46	146.83	17.70	7.83	24%	40%	-25%	2%	1%	602	172	53	-101
ENDAE	8,324	21.75	0.88	-	17.49	6.46	6%	41%	4%	-7%	-5%	413	130	-595	-38
AKENR	8,604	21.09	0.56	-	18.61	1.32	-4%	6%	-6%	-28%	-12%	1,525	171	-4,711	-652
ARASE	14,625	69.24	0.84	35.34	3.30	0.55	25%	26%	7%	3%	2%	4,814	1,536	414	816
AYDEM	14,410	46.35	0.44	-	11.48	4.74	20%	41%	2%	-44%	-24%	3,181	1,402	-15,622	-37
MOGAN	25,011	26.70	0.38	-	9.97	5.19	-19%	53%	-69%	-6%	-3%	5,660	1,743	-3,088	-1,801
HUNER	4,240	5.00	0.85	6.85	11.51	6.54	21%	55%	11%	14%	8%	538	184	619	55
NATEN	8,712	42.88	1.23	-	-	30.87	-9%	19%	13%	-15%	-5%	-90	97	-976	-45
KLYPV	28,616	28.77	2.42	-	40.88	5.39	14%	22%	-30%	-20%	-7%	964	452	-2,381	-671
ALFAS	18,621	13.78	3.67	-	53.47	3.23	6%	8%	1%	-1%	-1%	390	116	-49	59
BIOEN	10,840	8.29	2.61	-	43.87	6.60	-17%	14%	-38%	-14%	-6%	355	115	-545	-234
TATEN	16,521	17.07	3.45	23.26	14.86	9.67	34%	55%	-32%	17%	6%	1,499	366	710	-270
GWIND	15,379	22.70	1.25	22.47	11.00	7.41	37%	70%	35%	7%	5%	1,508	428	684	271
ENTRA	24,040	15.39	0.85	-	14.99	11.24	37%	77%	-23%	-4%	-3%	2,298	1,326	-1,173	737
IZENR	22,434	5.82	1.58	187.33	20.24	3.16	5%	12%	-7%	1%	1%	1,140	103	120	90
CWENE	19,680	11.02	1.79	49.25	12.39	2.28	10%	15%	9%	4%	2%	2,049	342	400	215
ODAS	9,114	11.77	0.55	-	2.81	1.13	7%	41%	-23%	-7%	-3%	2,998	652	-1,005	-447
AKFYE	23,939	36.51	0.55	-	15.30	7.58	25%	54%	27%	-2%	-1%	2,198	841	-653	-141
ESEN	19,656	5.81	1.86	-	81.24	17.84	-1%	29%	42%	-11%	-6%	295	130	-1,081	-49
ZOREN	20,800	12.57	0.33	-	11.26	2.57	1%	22%	-64%	-24%	-12%	6,401	1,710	-14,094	-4,827
LYDYE	26,215	1,217.77	11.38	18.33	797.99	367.86	-10%	25%	2,362%	116%	88%	33	8	1,430	217
CANTE	18,620	3.74	0.71	-	8.61	3.42	2%	40%	-74%	-9%	-8%	2,223	479	-2,090	-1,563
AKSEN	51,163	39.91	1.05	38.70	10.20	2.50	19%	26%	7%	3%	1%	8,599	2,552	1,322	929
MAGEN	56,876	11.68	4.13	-	191.99	50.18	1%	37%	68%	-11%	-7%	319	142	-1,381	65
ENJSA	88,344	70.36	1.06	-	4.30	0.76	17%	21%	0%	-1%	-1%	32,773	9,895	-1,111	512
ENERY	100,620	4.95	2.26	35.38	22.85	3.69	11%	18%	19%	9%	4%	4,237	1,006	2,844	1,676
Enerji	709,488	-	1.76	31.71	12.81	26.13	12%	21%	-10%	-8%	-4%	-	-	-	-

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.