

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	21/10/2011
Kayıtlı Sermaye	4,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	368,000,000
Personel Sayısı	709
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XELKT, XYUZO, XTMTU, X100S, XYLDZ, X100C, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	09/11/2022
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,675,584,000
Aylık	1.11
Beta	0.87
3 Aylık	0.81
Yıllık	0.81

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ALFA KAZAN ENERJİ VE ÇEVRE YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ	283,360,001	77.0%
HİSSE GERİ ALIM	725,000	0.2%
Diğer	83,914,999	22.8%

KARLILIK

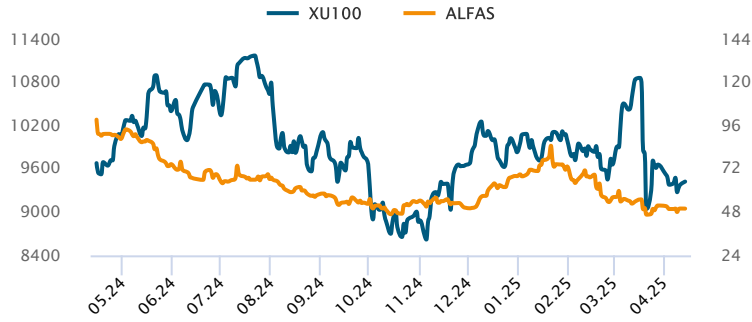
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	39	48	816	1,500	199
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.84	1.05	11.80	4.08	0.54
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.12	0.12	0.71	0.12	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	29.8%	15.6%	45.0%	27.9%	2.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	100.9%	58.1%	101.9%	53.5%	5.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	114%	115%	95%	70%	-1%
Özsermaye Büyüme	137%	129%	175%	94%	-4%
Net Satış Büyüme	167%	-32%	-27%	-33%	-31%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	7%	-32%	-22%	-44%	-27%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	167%	64%	11%	-22%	-31%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	144%	-	-67%	-67%	-77%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-38%	-	-4%	-59%	-95%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	144%	19%	-24%	-64%	-77%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	488%	111%	7%	-4%	1%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	756%	861%	602%	238%	14%
FAVÖK Büyüme	145%	-	-64%	-63%	-72%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-53%	-	-3%	-63%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	145%	21%	-21%	-61%	-72%
Net K/Z Büyüme	84%	-	-75%	-79%	-87%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-45%	-	23%	-94%	-
Net K/Z (Yıllık)	84%	-29%	-47%	-69%	-87%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	80%	99%	25%	31%	-10%
Toplam Borç Büyüme	93%	101%	46%	50%	2%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	5,408	3,350	4,513	3,948	3,830
Duran Varlıklar	1,919	2,005	2,229	2,881	3,412
Toplam Aktifler	7,327	5,355	6,742	6,829	7,242
Özsermaye	3,945	2,750	3,585	3,517	3,797
Net Borç	-1,651	-620	-575	129	422
Net Yabancı Para Pozisyonu	-1,319	-913	-1,191	-1,944	-1,346
Net Satışlar	11,165	1,639	3,855	5,287	7,698
Esas Faaliyet Karı	2,033	-207	348	585	475
FAVÖK	2,073	-193	380	647	576
Ana Ortaklık Net K/Z	1,500	-430	229	247	199



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ALFAS	-0.08	0.44	-7.26	-26.50	-51.74	536.57
XU100'e göre	-0.53	0.27	6.68	-23.33	-49.74	215.36

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
47.50	51.60	44.62	86.00
47.50	51.60	44.62	101.60

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	18,378	25,006	30,912	13,266
Halka Açık PD (Mn TL)	3,676	5,001	6,182	2,653
PD (Mn USD)	485	710	1,052	710
Halka Açık PD (Mn USD)	97	142	210	142

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	4.84	6.59	7.84	13.87
Fiyat Kazanç	16.88	92.26	125.53	20.60	24.44
Firma Değeri / FAVÖK	9.02	32.66	44.18	14.12	26.44
Firma Değeri / Net satış	1.97	2.44	3.30	2.62	5.41

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %86.7 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %86.7 düşüşle 199.21 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %31.0 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %68.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %31.0 düşüşle 7.70 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

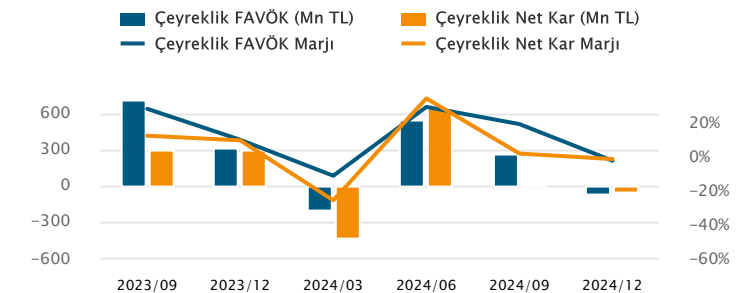
Geçtiğimiz çeyrek %18.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -21.5 puan düşüşle -3.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -71.15 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -71.15 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %7.48 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %10.48 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-3.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %5.15 aktif karlılığı %2.73 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	403	1,692	5,408	3,830	-29%	53%
Nakit ve Benzerleri	123	821	1,487	894	-40%	12%
Ticari Alacaklar	52	60	245	712	190%	10%
Stoklar	133	476	1,960	1,259	-36%	17%
Duran Varlıklar	38	279	1,919	3,412	78%	47%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	38	219	1,919	2,641	38%	36%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	94	-	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	441	1,971	7,327	7,242	-1%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	327	1,011	3,142	2,825	-10%	39%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	12	230	602	161%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	5	35	287	720%	4%
Ticari Borçlar	243	443	1,291	605	-53%	8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4	3	237	618	161%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	0	151	430	185%	6%
Toplam Yükümlülükler	332	1,014	3,380	3,443	2%	48%
Toplam Özkaynaklar	109	957	3,945	3,797	-4%	52%
Ödenmiş Sermaye	40	46	368	368	0%	5%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	20	33	908	1,795	98%	25%
Net Dönem Karı veya Zararı	48	543	1,500	198	-87%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	441	1,971	7,327	7,242	-1%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	439	2,297	11,165	7,698	-31%	100%
Satışların Maliyeti (-)	362	1,814	8,841	6,892	-22%	90%
Brüt Kar (Zarar)	77	483	2,324	806	-65%	10%
Faaliyet Giderleri (-)	5	18	290	331	14%	4%
Genel Yönetim Giderleri	4	14	123	124	0%	2%
Pazarlama Giderleri	1	4	167	202	21%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	6	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	72	465	2,033	475	-77%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	17	393	1,212	295	-76%	4%
Finansman Gelirleri	48	92	513	287	-44%	4%
Finasman Giderleri (-)	11	27	135	213	58%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	51	486	1,783	353	-80%	5%
Dönem Karı veya Zararı	48	543	1,500	199	-87%	3%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	37.6	84.5	65.8	31.7		
Cari Oran	1.2	1.7	1.7	1.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.7	4.4	6.8	4.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	8.5	53.0	71.2	14.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.4	1.9	2.1	1.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	91.4%	85.9%	73.8%	52.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	8.6%	14.1%	26.2%	47.1%		
Toplam Borç / Aktifler	75.3%	51.5%	46.1%	47.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	304.9%	106.0%	85.7%	90.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-90.60	-339.94	-1,318.81	-1,346.38		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-121.9%	-72.3%	-63.6%	-233.9%		
Net Borç (Mn TL)	-104.2	-837.4	-1,651.1	421.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-1.4%	-1.8%	-0.8%	0.7%		
İhracat Oranı	0.9%	0.9%	0.6%	0.9%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	15.6%	45.0%	27.9%	2.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	15.6%	45.0%	27.9%	2.7%		
Özsermaye Karlılığı	58.1%	101.9%	53.5%	5.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	58.1%	101.9%	53.5%	5.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	16.4%	20.2%	18.2%	6.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	16.4%	20.2%	18.2%	6.2%		
FAVÖK Marjı	16.9%	20.5%	18.6%	7.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.9%	20.5%	18.6%	7.5%		
Net Kar Marjı	11.0%	23.6%	13.4%	2.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	11.0%	23.6%	13.4%	2.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	51.23	49.94	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	50.97	5 HO	49.75 YUKARI - 0.4% üstünde	Günlük	49.94	-0.1% -0.2% -0.5% -0.4%
Direnç 1	50.45	10 HO	49.91 YUKARI - 0.1% üstünde	Son 5 Gün	48.02	4.0% 4.1% 2.4% 2.6%
PIVOT	50.19	20 HO	51.01 AŞAĞI - 2.1% altında	Son 10 Gün	49.72	0.4% 0.3% 0.0% 0.2%
Destek 1	49.67	50 HO	55.23 AŞAĞI - 9.6% altında	Son 1 Ay	53.85	-7.3% -10.6% 6.7% 9.5%
Destek 2	49.41	100 HO	58.25 AŞAĞI - 14.3% altında	Yılbaşı	67.95	-26.5% -31.7% -23.3% -22.9%
Destek 3	48.89	200 HO	63.06 AŞAĞI - 20.8% altında	Son Bir Yıl	103.47	-51.7% -59.2% -49.7% -50.1%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	43.11	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	41.27			
MOM (9)	96.69	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	99.94			
MACD (26,12)	-1.89	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-2.35			

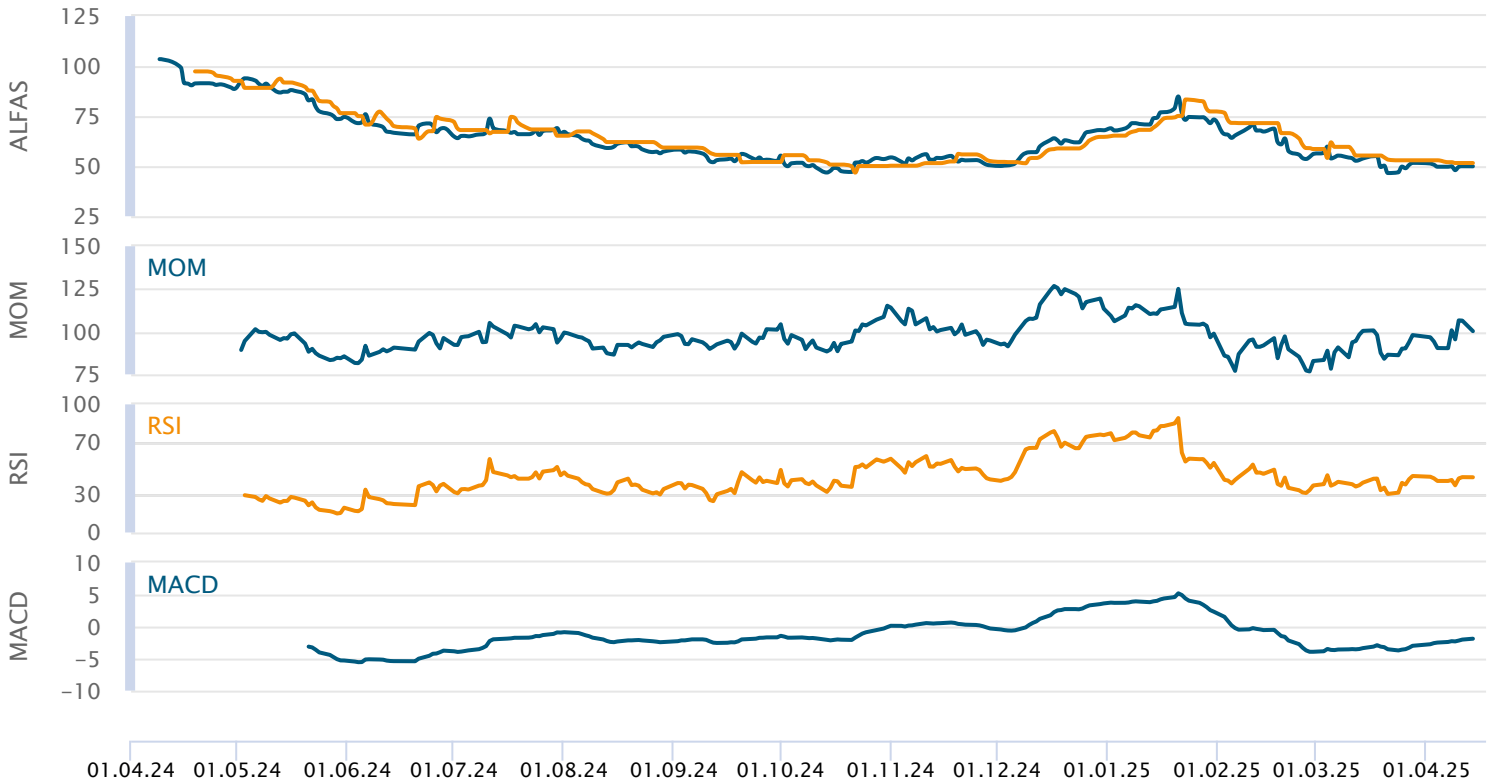
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	82.7 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	115.0 Mn TL	% 28 altında
Son 10 Gün	105.5 Mn TL	% 22 altında
Son 1 ay	148.4 Mn TL	% 44 altında
Yılbaşı	238.9 Mn TL	% 65 altında
Son Bir Yıl	226.7 Mn TL	% 64 altında

TREND				
Süper Trend	51.59	AŞAĞI	-	51.59 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 50.15 seviyesinden başlayan ALFAS gün içinde en düşük 49.92, en yüksek 50.70 seviyesinden işlem görürken günü %0.08 düşüşle 49.94 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 50.19 seviyelerinde, birinci destek 49.67, birinci direnç ise 50.45 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 51.59 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 51.59 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 55.23, 100 günlük hareketli ortalaması ise 58.25 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 82.65 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 28.11 altında gerçekleşmiştir.

— ALFAS — 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)
ALFAS	18,378	10.32	4.84	92.26	32.66	2.44	6%	7%	3%	5%	3%	576	-71	199	-48
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
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 paylaşılamaz.