

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Say Yenilenebilir Enerji Ekipmanları Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Elektrik Malzemeleri
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	24/08/2004
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	77,250,000
Personel Sayısı	293
Genel Müdür	ERKAN GÜLDOĞAN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMESY, XTUMY, XSIZM, XBANA, XKTUM, XK100, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	24/06/2013
Halka Açıklık Oranı	55%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,346,004,000
Beta	Aylık 0.99 3 Aylık 0.94 Yıllık 1.04

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ERKAN GÜLDOĞAN	17,236,639	22.3%
ERCAN GÜLDOĞAN	15,477,779	20.0%
HİSSE GERİ ALIM	258,571	0.3%
Diğer	44,277,011	57.3%

KARLILIK

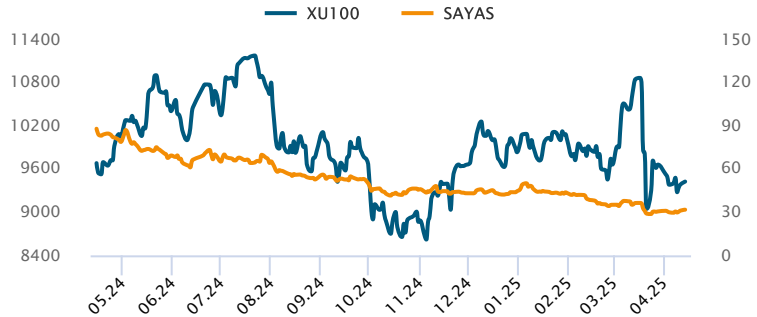
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	19	66	145	174	20
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.72	2.58	1.98	2.25	0.25
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.10	0.29	0.12	0.07	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	19.1%	38.3%	50.2%	18.6%	1.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	71.8%	97.3%	87.1%	27.8%	2.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	63%	148%	99%	105%	19%
Özsermaye Büyüme	80%	146%	86%	79%	3%
Net Satış Büyüme	9%	55%	30%	29%	27%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-50%	55%	7%	27%	22%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	9%	8%	-2%	-6%	27%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-10%	164%	11%	-19%	-43%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-70%	110%	-15%	-31%	-70%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-10%	9%	-22%	-44%	-43%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-53%	43%	110%	136%	83%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	3%	112%	172%	221%	88%
FAVÖK Büyüme	-8%	150%	14%	-15%	-36%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-73%	150%	-33%	-63%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-8%	10%	-20%	-41%	-36%
Net K/Z Büyüme	20%	5,999%	-69%	-61%	-89%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-71%	5,999%	-88%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	20%	85%	-96%	-63%	-89%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	22%	198%	111%	184%	57%
Toplam Borç Büyüme	34%	151%	126%	170%	58%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	993	937	1,049	1,055	1,057
Duran Varlıklar	165	161	174	267	326
Toplam Aktifler	1,157	1,098	1,223	1,322	1,383
Özsermaye	803	681	761	822	824
Net Borç	-217	-52	-63	-60	-146
Net Yabancı Para Pozisyonu	529	464	280	279	334
Net Satışlar	1,318	438	811	1,218	1,677
Esas Faaliyet Karı	250	77	145	169	142
FAVÖK	270	83	158	189	172
Ana Ortaklık Net K/Z	174	39	70	62	20



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
SAYAS	2.13	7.10	-12.73	-28.74	-64.38	4,724.13
XU100'e göre	1.67	6.91	0.40	-25.67	-62.91	290.57

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
29.48	32.20	27.60	52.50
36.70	27.60	27.60	89.10

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,447	3,435	6,678	3,384
Halka Açık PD (Mn TL)	1,346	1,889	3,673	1,523
PD (Mn USD)	65	98	227	181
Halka Açık PD (Mn USD)	36	54	125	81

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	4.40	2.97	4.17	8.31	13.52
Fiyat Kazanç	20.05	125.22	175.73	38.37	22.09
Firma Değeri / FAVÖK	13.26	13.37	19.10	23.98	20.19
Firma Değeri / Net satış	3.25	1.37	1.96	4.90	5.23

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %88.8 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %88.8 düşüşle 19.54 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.3 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %13.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %27.3 yükselişle 1.68 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

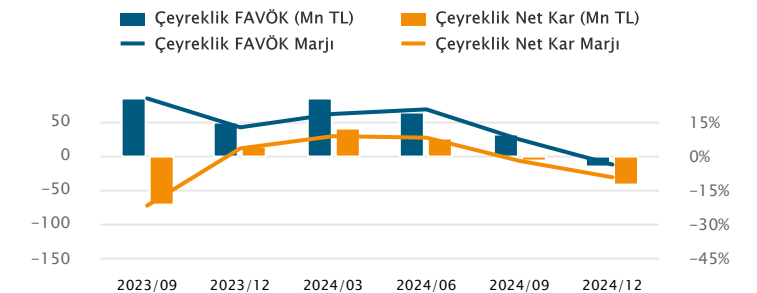
Geçtiğimiz çeyrek %7.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının -11.2 puan düşüşle %-3.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -16.78 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -16.78 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %10.26 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %18.30 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %2.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.40 aktif karlılığı %1.54 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	184	392	993	1,057	6%	76%
Nakit ve Benzerleri	25	90	43	189	335%	14%
Ticari Alacaklar	79	138	241	391	62%	28%
Stoklar	63	103	270	180	-33%	13%
Duran Varlıklar	16	18	165	326	98%	24%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	11	12	140	310	122%	22%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	3	2	-13%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	200	410	1,157	1,383	19%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	83	138	277	435	57%	31%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	1	2	79	3,857%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3	4	67	28	-58%	2%
Ticari Borçlar	34	60	71	184	158%	13%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	16	22	77	123	59%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	12	57	108	89%	8%
Toplam Yükümlülükler	98	160	354	558	58%	40%
Toplam Özkaynaklar	101	250	803	824	3%	60%
Ödenmiş Sermaye	26	77	77	77	0%	6%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1	13	-8	166	-	12%
Net Dönem Karı veya Zararı	66	153	174	20	-89%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	200	410	1,157	1,383	19%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	348	623	1,318	1,677	27%	100%
Satışların Maliyeti (-)	265	422	980	1,370	40%	82%
Brüt Kar (Zarar)	83	201	337	307	-9%	18%
Faaliyet Giderleri (-)	16	42	88	165	88%	10%
Genel Yönetim Giderleri	5	12	42	61	45%	4%
Pazarlama Giderleri	10	30	45	103	127%	6%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	67	159	250	142	-43%	8%
Faaliyet Karı veya Zararı	88	186	384	206	-47%	12%
Finansman Gelirleri	22	24	38	15	-60%	1%
Finasman Giderleri (-)	22	16	61	56	-8%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	88	195	249	35	-86%	2%
Dönem Karı veya Zararı	66	153	174	20	-89%	1%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	29.8	101.4	124.0	83.0		
Cari Oran	2.2	2.8	3.6	2.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.2	5.2	6.6	6.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.6	4.6	7.1	4.1		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.0	2.0	1.4	1.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	92.1%	95.5%	85.8%	76.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	7.9%	4.5%	14.2%	23.6%		
Toplam Borç / Aktifler	49.2%	39.0%	30.6%	40.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	96.8%	64.0%	44.1%	67.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	57.50	219.58	529.04	334.35		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	81.9%	135.9%	196.3%	194.3%		
Net Borç (Mn TL)	-2.1	-122.2	-216.9	-146.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.0%	-0.8%	-0.8%	-0.9%		
İhracat Oranı	52.3%	44.2%	51.6%	54.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	38.3%	50.2%	18.6%	1.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	38.3%	50.2%	18.6%	1.5%		
Özsermaye Karlılığı	97.3%	87.1%	27.8%	2.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	97.3%	87.1%	27.8%	2.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	19.4%	25.4%	18.9%	8.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	19.4%	25.4%	18.9%	8.5%		
FAVÖK Marjı	20.2%	25.9%	20.5%	10.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	20.2%	25.9%	20.5%	10.3%		
Net Kar Marjı	19.1%	24.6%	13.2%	1.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	19.1%	24.6%	13.2%	1.2%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	33.45	31.68	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	32.83	5 HO	30.84	YUKARI	-	2.7%	üstünde	Günlük	31.68	2.1%	2.0%	1.7%	1.8%
Direnç 1	32.25	10 HO	30.75	YUKARI	-	3.0%	üstünde	Son 5 Gün	29.74	6.5%	6.6%	4.8%	5.1%
PIVOT	31.63	20 HO	31.58	YUKARI	ALIŞ	0.3%	üstünde	Son 10 Gün	29.90	6.0%	5.8%	5.5%	5.7%
Destek 1	31.05	50 HO	34.78	AŞAĞI	-	8.9%	altında	Son 1 Ay	36.30	-12.7%	-15.9%	0.4%	3.0%
Destek 2	30.43	100 HO	39.11	AŞAĞI	-	19.0%	altında	Yılbaşı	44.46	-28.7%	-33.8%	-25.7%	-25.2%
Destek 3	29.85	200 HO	47.27	AŞAĞI	-	33.0%	altında	Son Bir Yıl	88.95	-64.4%	-69.9%	-62.9%	-63.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	46.36	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	39.68			
MOM (9)	104.07	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
5 HO	102.12			
MACD (26,12)	-1.39	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-1.75			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	69.2 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	37.5 Mn TL	% 84 üstünde
Son 10 Gün	30.1 Mn TL	% 130 üstünde
Son 1 ay	33.4 Mn TL	% 107 üstünde
Yılbaşı	54.1 Mn TL	% 28 üstünde
Son Bir Yıl	69.2 Mn TL	% 0 altında

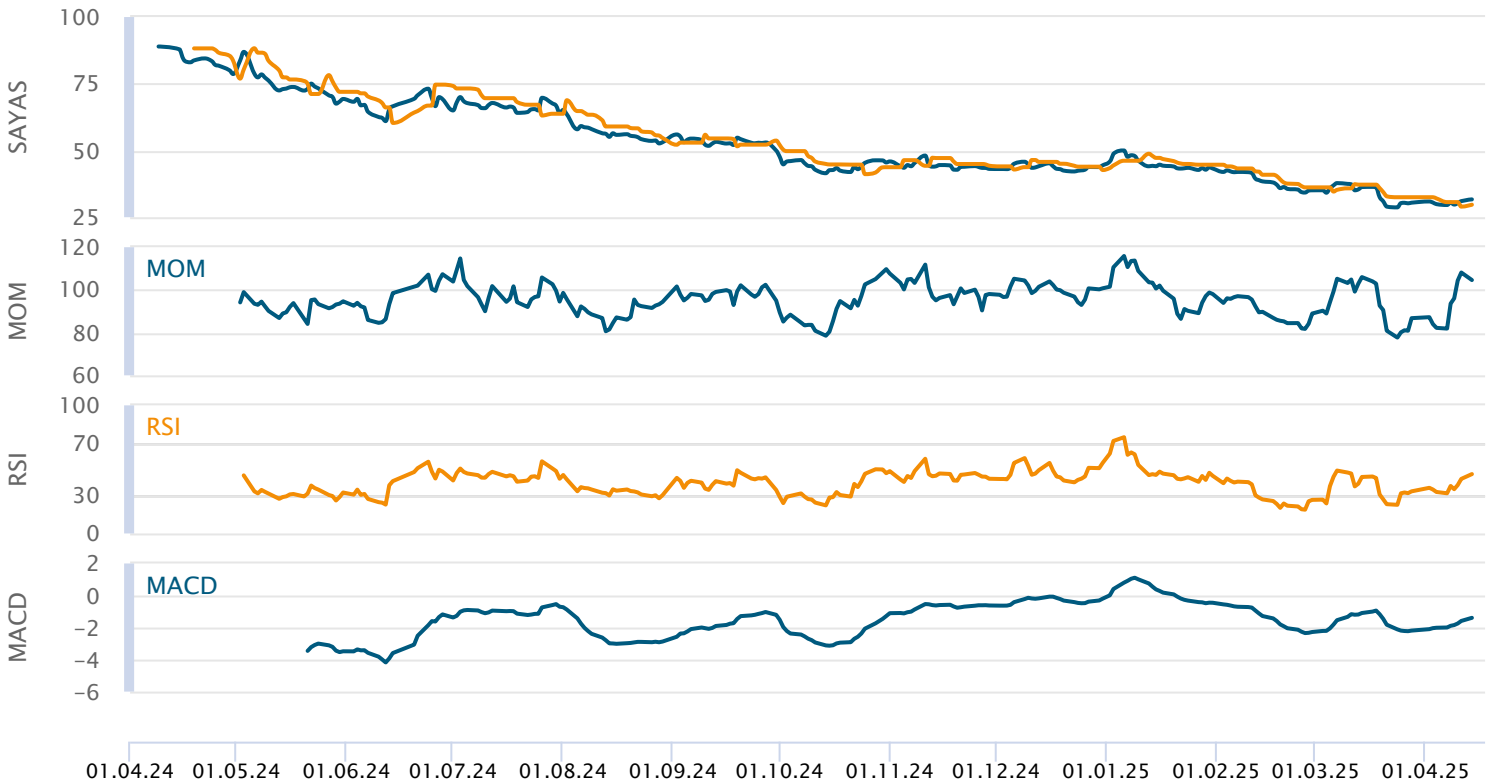
TREND

Süper Trend	29.69	YUKARI	-	29.69 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 31.02 seviyesinden başlayan SAYAS gün içinde en düşük 31.00, en yüksek 32.20 seviyesinden işlem görürken günü %2.13 yükselişle 31.68 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 31.63 seviyelerinde, birinci destek 31.05, birinci direnç ise 32.25 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 29.69 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 29.69 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 34.78, 100 günlük hareketli ortalaması ise 39.11 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 69.15 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 84.26 üzerinde gerçekleşmiştir.

— SAYAS — 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)
SAYAS	2,447	10.67	2.97	125.22	13.37	1.37	8%	10%	1%	2%	2%	172	-17	20	-43
ULUSE	10,544	3.63	36.26	-	-	2.36	-15%	-12%	-15%	-131%	-16%	-583	-559	-723	-776
PRKAB	5,778	4.08	6.54	-	10.84	0.39	3%	4%	-5%	-60%	-10%	509	305	-727	-152
ALVES	4,682	12.49	2.34	45.02	5.63	1.06	16%	19%	2%	7%	3%	1,011	330	104	-26
EKOS	5,936	9.85	2.15	59.64	28.69	2.44	6%	9%	4%	4%	2%	201	200	100	78
GEREL	2,057	3.70	2.31	8.15	27.93	1.02	3%	4%	10%	33%	10%	96	-109	252	61
EMKEL	3,759	5.26	4.77	-	42.67	4.96	10%	12%	-1%	-1%	-1%	90	36	-11	-11
EUPWR	18,916	11.49	2.49	84.78	12.36	2.26	16%	18%	3%	3%	2%	1,503	383	223	83
ASTOR	104,091	20.87	5.00	20.72	12.31	3.69	27%	30%	19%	26%	17%	7,971	1,919	5,025	1,558
Elektrik Malzemeleri	158,210	-	4.40	20.05	13.26	3.25	14%	16%	6%	12%	7%	-	-	-	-

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.