

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	1,164
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	4,877,334,000
Beta	Aylık 1.01 3 Aylık 1.03 Yıllık 1.06

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

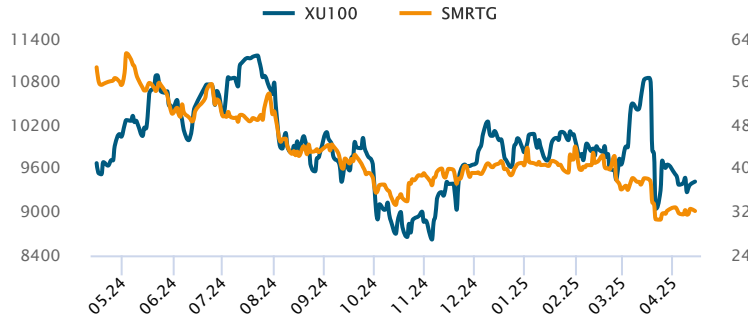
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	55	80	89	1,477	441
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.36	0.52	0.81	2.44	0.73
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.05	0.06	0.05	0.07	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.3%	11.5%	14.5%	15.1%	2.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	125.6%	60.5%	50.8%	65.5%	13.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	255%	156%	103%	51%	15%
Özsermaye Büyüme	113%	228%	190%	153%	15%
Net Satış Büyüme	194%	66%	17%	1%	0%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	50%	66%	-17%	-17%	-1%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	194%	141%	70%	14%	0%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	350%	437%	18%	-49%	-22%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	51%	236%	-88%	-72%	47%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	350%	377%	131%	-39%	-22%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	130%	37%	65%	-30%	-15%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	317%	432%	343%	168%	3%
FAVÖK Büyüme	332%	332%	18%	-44%	-19%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	20%	332%	-	-79%	87%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	332%	332%	120%	-34%	-19%
Net K/Z Büyüme	1,565%	-	-73%	-63%	-70%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-33%	-81%
Net K/Z (Yıllık)	1,565%	8,839%	45%	7%	-70%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	246%	177%	111%	38%	22%
Toplam Borç Büyüme	325%	141%	90%	36%	15%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	10,286	8,914	10,342	9,084	10,648
Duran Varlıklar	4,947	3,986	4,577	6,044	6,815
Toplam Aktifler	15,233	12,900	14,919	15,129	17,462
Özsermaye	3,065	2,717	2,852	3,229	3,513
Net Borç	4,381	4,065	4,823	5,678	5,897
Net Yabancı Para Pozisyonu	957	-801	-1,144	-930	-216
Net Satışlar	11,685	2,447	4,587	7,541	11,678
Esas Faaliyet Karı	1,870	693	591	777	1,450
FAVÖK	2,079	741	701	933	1,683
Ana Ortaklık Net K/Z	1,477	317	179	329	441



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
SMRTG	-1.23	1.96	-15.84	-20.77	-46.73	728.00
XU100'e göre	-1.67	1.79	-3.18	-17.35	-44.53	91.21

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
30.96	33.22	28.62	38.68
28.62	45.60	28.62	63.55

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	19,509	24,623	33,475	26,699
Halka Açık PD (Mn TL)	4,877	6,156	8,369	6,675
PD (Mn USD)	515	699	1,139	1,428
Halka Açık PD (Mn USD)	129	175	285	357

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	5.55	7.01	10.92	34.07
Fiyat Kazanç	16.88	44.23	55.82	22.66	107.63
Firma Değeri / FAVÖK	9.02	15.09	18.13	18.21	90.49
Firma Değeri / Net satış	1.97	2.18	2.61	3.24	12.17

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %70.1 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %25.3 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %70.1 düşüşle 441.13 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.1 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %40.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %0.1 düşüşle 11.68 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

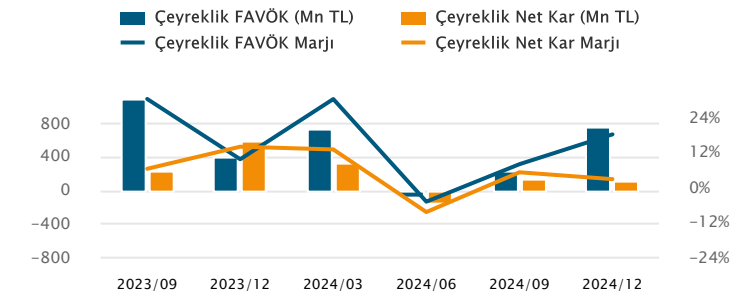
Geçtiğimiz çeyrek %7.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 10.3 puan yükselişle %18.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 750.19 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %87.34 yükselişle 750.19 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %14.41 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %19.48 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %14.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %13.41 aktif karlılığı %2.70 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	713	2,285	10,286	10,648	4%	61%
Nakit ve Benzerleri	24	240	847	468	-45%	3%
Ticari Alacaklar	365	1,096	3,656	3,066	-16%	18%
Stoklar	99	470	2,848	2,259	-21%	13%
Duran Varlıklar	106	311	4,947	6,815	38%	39%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	83	232	2,782	5,322	91%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	4	28	22	-19%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	818	2,596	15,233	17,462	15%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	579	1,700	9,234	11,271	22%	65%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	135	260	2,227	2,587	16%	15%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	1	444	1,142	157%	7%
Ticari Borçlar	231	695	3,403	4,455	31%	26%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	39	114	2,926	2,677	-9%	15%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	36	109	2,908	2,657	-9%	15%
Toplam Yükümlülükler	618	1,814	12,160	13,948	15%	80%
Toplam Özkaynaklar	193	784	3,065	3,513	15%	20%
Ödenmiş Sermaye	128	306	606	606	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-2	23	-152	1,261	-	7%
Net Dönem Karı veya Zararı	84	239	1,498	434	-71%	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	818	2,596	15,233	17,462	15%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	846	2,200	11,685	11,678	0%	100%
Satışların Maliyeti (-)	712	1,833	9,018	9,403	4%	81%
Brüt Kar (Zarar)	135	366	2,667	2,274	-15%	19%
Faaliyet Giderleri (-)	44	102	797	824	3%	7%
Genel Yönetim Giderleri	27	54	458	609	33%	5%
Pazarlama Giderleri	18	48	339	216	-36%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	90	264	1,870	1,450	-22%	12%
Faaliyet Karı veya Zararı	145	297	2,460	1,362	-45%	12%
Finansman Gelirleri	0	8	197	105	-47%	1%
Finasman Giderleri (-)	42	59	1,215	2,501	106%	21%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	96	249	1,387	-301	-	-3%
Dönem Karı veya Zararı	80	248	1,477	441	-70%	4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	4.1	17.3	13.0	4.3		
Cari Oran	1.2	1.3	1.1	0.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.5	5.9	5.0	3.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.4	3.0	4.6	3.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.2	1.3	1.2	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	87.1%	88.0%	67.5%	61.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	12.9%	12.0%	32.5%	39.0%		
Toplam Borç / Aktifler	75.5%	69.9%	79.8%	79.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	319.3%	231.5%	396.7%	397.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	128.34	689.00	956.88	-215.64		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	125.1%	232.9%	46.0%	-12.8%		
Net Borç (Mn TL)	154.0	75.8	4,381.5	5,896.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.5%	0.3%	2.1%	3.5%		
İhracat Oranı	5.2%	11.2%	3.1%	1.8%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	11.5%	14.5%	15.1%	2.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.5%	14.5%	15.1%	2.7%		
Özsermaye Karlılığı	60.5%	50.8%	65.5%	13.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	60.5%	50.8%	65.5%	13.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	10.6%	12.0%	16.0%	12.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	10.6%	12.0%	16.0%	12.4%		
FAVÖK Marjı	12.1%	13.5%	17.8%	14.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	12.1%	13.5%	17.8%	14.4%		
Net Kar Marjı	9.5%	11.3%	12.6%	3.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	9.5%	11.3%	12.6%	3.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	33.48	32.20	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	33.20	5 HO	32.13	YUKARI	-	0.2%	üstünde	Günlük	32.20	-1.2%	-1.3%	-1.7%	-1.6%
Direnç 1	32.70	10 HO	32.26	AŞAĞI	SATIŞ	0.2%	altında	Son 5 Gün	31.52	2.2%	2.2%	0.6%	0.8%
PIVOT	32.42	20 HO	33.18	AŞAĞI	-	3.0%	altında	Son 10 Gün	31.80	1.3%	1.1%	0.8%	1.0%
Destek 1	31.92	50 HO	35.68	AŞAĞI	-	9.7%	altında	Son 1 Ay	38.26	-15.8%	-18.9%	-3.2%	-0.6%
Destek 2	31.64	100 HO	37.81	AŞAĞI	-	14.8%	altında	Yılbaşı	40.64	-20.8%	-26.4%	-17.3%	-16.8%
Destek 3	31.14	200 HO	41.25	AŞAĞI	-	21.9%	altında	Son Bir Yıl	60.45	-46.7%	-55.0%	-44.5%	-44.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	40.83	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	99.88	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-1.40	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-1.62			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	82.6 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	110.4 Mn TL	% 25 altında
Son 10 Gün	88.8 Mn TL	% 7 altında
Son 1 ay	117.1 Mn TL	% 29 altında
Yılbaşı	166.2 Mn TL	% 50 altında
Son Bir Yıl	194.5 Mn TL	% 58 altında

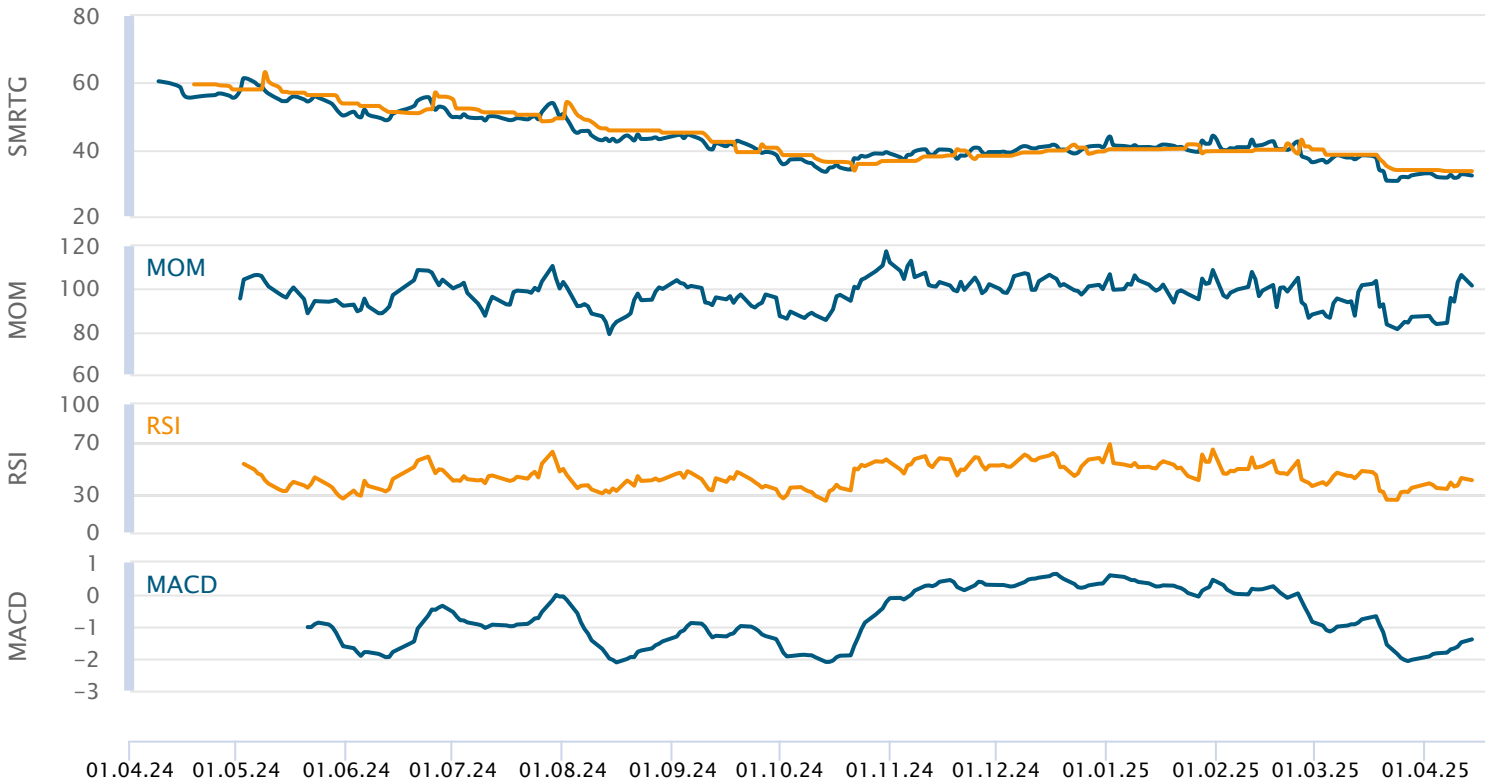
TREND

Süper Trend	33.53	AŞAĞI	-	33.53 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 32.88 seviyesinden başlayan SMRTG gün içinde en düşük 32.14, en yüksek 32.92 seviyesinden işlem görürken günü %1.23 düşüşle 32.20 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 32.42 seviyelerinde, birinci destek 31.92, birinci direnç ise 32.70 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 33.53 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 33.53 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 35.68, 100 günlük hareketli ortalaması ise 37.81 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 82.64 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 25.11 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	19,509	5.80	5.55	44.23	15.09	2.18	12%	14%	4%	13%	3%	1,683	750	441	112
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
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 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.