



**TÜRKİYE'NİN BÜYÜYEN GÜCÜ ALFA SOLAR,  
HALKA ARZ EDİLİYOR.**

**SİZ DE ALFA OLUN,  
TÜRKİYE'NİN BÜYÜYEN GÜCÜNE  
ORTAK OLUN**

**Sektörün  
En Köklü  
Üreticilerinden**

**Yenilenebilir  
Enerji**

**Devam Eden  
Kapasite  
Artırımı ve  
Yatırımlar**

**BİRİM  
PAY FİYATI  
58,50 TL**

**TALEP TOPLAMA TARİHLERİ  
9-10-11 KASIM 2022**

**KONSORSİYUM LİDERİ**

**DenizYatırım**

İhraççı	Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hakim Ortak	Alfa Kazan Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.
Ödenmiş Sermaye	40.000.000 TL
Halka Arz Yapısı (Nominal)	Sermaye Artırımı :6.000.000 TL Ortak Satış :3.200.000 TL Toplam :9.200.000 TL
Halka Açıklık Oranı	%20,00
Halka Arz Pay Fiyatı ve Büyüklüğü	58.50 TL ve 538.200.000 TL
Halka Arz Yöntemi	Sabit Fiyat ve En İyi Gayret Aracılığı Yöntemi ile Talep Toplama
Konsorsiyum Lideri	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Tahsisat Grupları	Bireysel Yatırımcılar <sup>1</sup> : %60 Yüksek Başvurulu Yatırımcılar <sup>1</sup> : %25 Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar : %15
Satmama Taahhüdü	Şirket ve Ortak için 12 ay (günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan geri alınabilecek paylar hariç olmak üzere)
Günlük Alım Emri Taahhüdü	Günlük Alım Emri Taahhüdü, Taahhüt Edenler adına Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi boyunca piyasa şartlarına göre; halka arz fiyatı ve/veya altındaki seviyelerden pay alınması esasına dayanan bir fiyat destekleme mekanizmasıdır. Taahhüt Eden Halka Arz Eden Pay Sahibi olan Alfa Kazan'dır. Payların BİAŞ'da işlem görmeye başlamasından itibaren 20 işlem günü süre ile halka arz büyüklüğünün %30'u tutarındaki kaynak ile uygulanacaktır.
Kar Dağıtım Politikası	Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket, net dağıtılabılır dönem kârının %30'unu nakit olarak dağıtacaktır.
Fon Kullanım Yeri	Halka arzdan elde edilecek fonun, 1. Yeni fabrika yatırımının sonuçlandırılması ve ek depo yapımı: %45, 2. İşletme sermayesi: %45 3. Şirket fabrikalarının elektrik ihtiyacını karşılayacak ve tüketim kadar üretim yapacak GES kurulması: %10

1

- Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar kategorisinde;
  - Mükerrer tarama vardır. Her yatırımcının yalnızca bir adet talebi olabilir.
  - Birden fazla talebi olan yatırımcıların yalnızca en büyük talepleri «başvuru adedine göre» ilgili kategoride dağıtımına dahil edilir.  
1.000 adet ve altındaki başvurular Bireysel Yatırımcı (Tahsisat Oranı: %60)  
1.001 adet ve üzerindeki başvurular Yüksek Başvurulu Yatırımcı (Tahsisat Oranı: %25)
- kategorisinde «Oransal Dağıtım»'a dahil edilir.

Dünyanın ve Türkiye'nin bir numaralı gündemi olan enerji sektöründe faaliyet gösteren Şirket; yüksek büyüme beklenen güneş enerjisi santralleri için çeşitli kapasitelere sahip, yüksek teknoloji ürünü Fotovoltaik Panel (Güneş Paneli) üretimi gerçekleştirmektedir.



**Enerji:**  
Artan fiyatlar ve sürdürülebilirlik kaygısı



**Güçlü Nakit Akışı**  
Yaratan İş Modeli



**Uluslararası standartlarda son teknoloji üretim kapasitesi**



**Dolar Bazlı Faaliyetler, Karlı Büyüme ve Borçsuz Mali Yapı**



**35 Yıllık Sanayi Tecrübesi ile uçtan uca planlanmış süreçler**










**Yüksek Kalite ve Marka Bilinirliği**

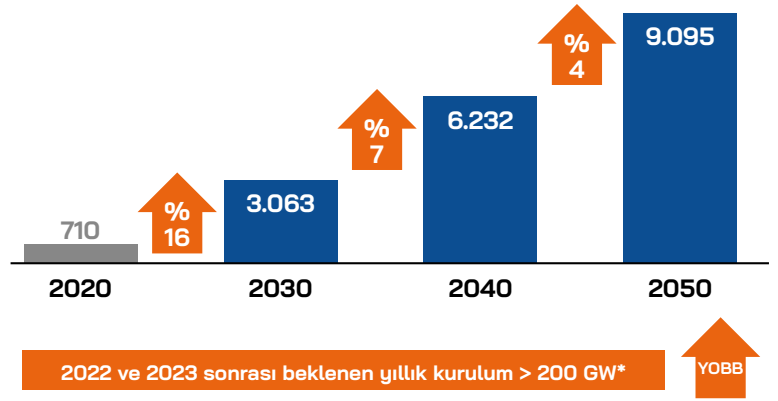
**698 milyon TL**  
Hasılat  
(2022/06)

**138 mn TL**  
Net Kar  
(2022/06)

Dünyanın «net sıfır karbon» hedefine ulaşmasında; yenilenebilir enerji yatırımları, bunların arasında ise diğer kaynaklara göre sahip olduğu avantajlarla Güneş Enerjisi yatırımları ön plana çıkmaktadır.

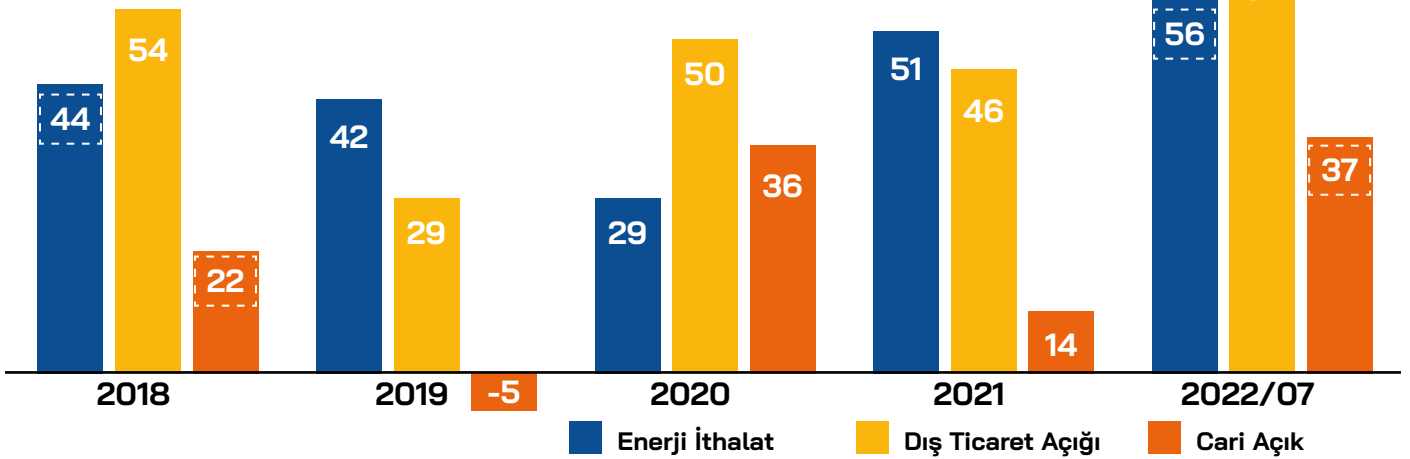
## Neden Güneş Enerjisi?






-  Sürdürülebilir: Sonsuz Kaynak
-  Düşük Maliyetli ve Kolay Kurulum
-  Düşük Üretim Maliyetleri
-  Düşük Karbon Ayak İzi
-  Teknoloji ile Artan Verimlilik
-  Hibrit Sistemler ile Uyum
-  Şebekeden Bağımsız



Türkiye; büyüyen ekonomisi, artan nüfusu, nitelikli ve genç işgücü, dünya pazarlarına yüksek entegrasyonu ile ortaya koyduğu yüksek potansiyel ile gelişmekte olan ülkeler arasında önemli bir yere sahiptir.

## Enerji İthalatı, Dış Ticaret ve Cari Denge Milyar \$



-  Güneş enerjisi projelerine sağlanan vergi – sigorta avantajları
-  Öztüketim projelerinin lokasyondan bağımsız hale getirilmesi
-  Depolama tesisi düzenlemesinin hayata geçirilmesi
-  Hibrit projelerinde ana kaynak %15 sınırının kaldırılması
-  Anti-damping uygulamaları ile yerli panel üretimine sağlanan destekler

Mevcut Kapasite:  
291 MWp



Nisan 2023'te  
toplam kapasitenin  
1.291 MWp'ye ulaşması  
planlanmaktadır.

MEVCUT  
FABRİKA



YENİ  
FABRİKA



1.291 MWp

**Kapasite**  
291 MWp

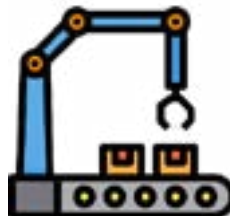
**Kapasite Artışları**  
Ekim 2022 – 500 MWp  
Nisan 2023 – 500 MWp  
Toplam – 1.000 MWp

## Kusursuz Tedarik ve Üretim Süreçleri

- ☀ Doğru tedarikçi seçimi
- ☀ Yüksek kaliteli hammaddeler
- ☀ Son teknoloji üretim hattı
- ☀ 2017'den bu yana 7/24 üretim
- ☀ Hassas kalite kontrol süreçleri

## Yüksek Kalite Ürünler

- ☀ Yüksek verimlilik
- ☀ Farklı ihtiyaçlara yönelik ürün gamı
  - ☀ Saha ve Çatı kurulumuna uygun
  - ☀ Farklı güç ve ebatlarda
- ☀ 10 yıl ürün 25 yıl performans garantisi



## GELİR TABLOSU

Milyon TL	2019	2020	2021	2021/06	2022/06
Hasılat	138,3	233,4	438,6	145,6	698,4
Satışların maliyeti	122,8	188,6	361,7	130,0	574,1
<b>Brüt Kar</b>	<b>15,5</b>	<b>44,9</b>	<b>76,9</b>	<b>15,6</b>	<b>124,3</b>
Genel yönetim giderleri	1,7	3,0	3,7	1,2	5,3
Pazarlama giderleri	0,5	0,5	1,3	0,4	0,6
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5,8	12,2	51,4	13,9	60,5
Esas faaliyetlerden diğer giderler	6,8	12,5	106,6	21,4	87,5
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>	<b>12,4</b>	<b>41,2</b>	<b>16,7</b>	<b>6,5</b>	<b>91,5</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0,0	0,0	0,1	0,1	8,8
Yatırım faaliyetlerinden giderler	0,0	0,0	0,1	0,1	2,8
Özkaynak Yön. Değ.Yat Kar.(Zarar) Paylar	0,0	0,0	-2,5	-2,5	0,0
<b>Finans. gelir / (gideri) önc.faal.kar/zararı</b>	<b>12,4</b>	<b>41,2</b>	<b>14,3</b>	<b>3,9</b>	<b>97,4</b>
Finansman gelirleri	3,8	10,8	48,2	6,5	45,9
Finansman giderleri	5,7	10,6	11,1	3,5	11,8
<b>Sürd. Faal.vergi önc. kar/(zarar)</b>	<b>10,5</b>	<b>41,4</b>	<b>51,4</b>	<b>7,0</b>	<b>131,5</b>
Sürd. Faal.Vergi gelir /(gideri)	-0,7	-2,6	-3,0	-1,2	7,4
- Dönem vergi gideri	0,6	2,1	1,9	0,3	2,3
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	-0,1	-0,5	-1,1	-1,0	9,7
<b>Sürd. Faal. Dönem karı / (zararı)</b>	<b>9,9</b>	<b>38,8</b>	<b>48,4</b>	<b>5,7</b>	<b>138,9</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>9,9</b>	<b>38,8</b>	<b>48,4</b>	<b>5,7</b>	<b>138,9</b>

## BİLANÇO - Varlıklar

Milyon TL	31.Ara.19	31.Ara.20	31.Ara.21	30.Haz.22
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>71,7</b>	<b>168,7</b>	<b>402,7</b>	<b>894,7</b>
Nakit ve nakit benzerleri	12,8	33,0	123,1	243,3
Finansal yatırımlar	-	0,1	-	128,6
Ticari Alacaklar	35,4	52,7	51,7	54,2
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,0	6,0	6,8	7,9
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	29,4	46,7	44,9	46,3
Diğer alacaklar	14,5	25,1	39,3	25,1
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9,0	22,1	33,9	18,7
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5,5	2,9	5,3	6,5
Stoklar	7,2	32,9	133,1	212,8
Peşin ödenmiş giderler	0,8	24,7	43,4	208,3
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	0,0	-	0,0
Diğer dönen varlıklar	1,1	0,2	12,0	22,3
<b>Duran varlıklar</b>	<b>7,1</b>	<b>12,9</b>	<b>37,9</b>	<b>77,2</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	2,5	-	-
Maddi duran varlıklar	5,4	9,2	37,9	67,5
-Arsa ve Araziler	0,3	0,3	2,4	2,4
-Binalar	1,9	1,8	5,5	5,5
-Tesis, Makine ve Cihazlar	3,1	6,3	20,0	19,0
-Taşıtlar	-	0,7	0,2	0,2
-Demirbaşlar	0,2	0,2	0,8	0,9
-Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	9,0	39,5
Ertelenmiş vergi varlığı	1,7	1,2	0,1	9,7
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>78,8</b>	<b>181,5</b>	<b>440,6</b>	<b>971,9</b>

## BİLANÇO – Yükümlülükler ve Özkaynaklar

Milyon TL	31.Ara.19	31.Ara.20	31.Ara.21	30.Haz.22
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>51,2</b>	<b>116,4</b>	<b>327,3</b>	<b>751,6</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	1,3	5,9	8,4	104,7
-- Banka Kredileri	1,3	5,9	8,4	100,5
-- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	0,0	0,1	0,0	4,2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3,5	4,0	6,6	6,3
-- Banka Kredileri	3,5	3,0	4,8	4,7
-- Kiralama işlemlerinden borçlar	-	1,0	1,8	1,6
Ticari borçlar	33,6	47,6	243,3	392,8
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	0,4	0,7	1,0	2,2
Diğer borçlar	0,5	0,6	0,2	2,8
-İlişkili taraflara diğer borçlar	-	0,5	-	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	0,5	0,1	0,2	2,8
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	11,8	57,4	67,3	242,2
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	0,1	-
Kısa vadeli karşılıklar	0,1	0,2	0,3	0,6
-Çalışan. sağlanan fayda. ilişkin kısa vadeli karşılık	0,1	0,1	0,2	0,2
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	0,1	0,1	0,2	0,5
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>8,5</b>	<b>7,2</b>	<b>4,5</b>	<b>2,6</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	8,3	6,8	3,8	1,7
-- Banka Kredileri		5,7	3,6	1,7
-- Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	-	1,2	0,3	-
Çalışan. Sağ. fayda. ilişkin uzun vadeli karşılık.	0,2	0,4	0,6	0,9
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>59,7</b>	<b>123,6</b>	<b>331,8</b>	<b>754,2</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>19,1</b>	<b>57,9</b>	<b>108,8</b>	<b>217,7</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>19,1</b>	<b>57,9</b>	<b>108,8</b>	<b>217,7</b>
Ödenmiş sermaye	3,3	3,3	40,0	40,0
Tanıml. fayda planl. yen. ölçüm kazanç/(kayıp)	0,0	0,0	0,0	0,0
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	-	0,6	0,7	5,8
Geçmiş yıl karları /zararları	5,9	15,2	19,8	33,0
Net dönem karı	9,9	38,8	48,4	138,9
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>78,8</b>	<b>181,5</b>	<b>440,6</b>	<b>971,9</b>



[www.alfasolarenerji.com](http://www.alfasolarenerji.com)

Payların halka arz fiyatının belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ya da Borsa İstanbul A.Ş. herhangi bir takdir yetkisi ya da onayı bulunmamaktadır. Şirket ve halka arz edilecek paylarla ilgili bilgileri içeren İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu 04.11.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Alfa Solar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin internet sitesi ([www.alfasolarenerji.com](http://www.alfasolarenerji.com)) ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ([www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com)) internet sitelerinde yayımlanmıştır. Yatırımcıların, yatırım kararlarını 04.11.2022 tarihinde belirtilen internet sitelerinde yayımlanmış olan halka arz edilecek paylara ilişkin İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nun incelenmesi suretiyle vermeleri gerekmektedir. Burada yer alan yatırım bilgi , yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.