

Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri A.Ş.

MALİ ANALİZ

YEOTK	
Tavsiye	-
Son Fiyat:	49,86
Hedef Fiyat:	-
Getiri Potansiyeli:	#DEĞER!
Piy. Değeri:	17.700
Firma Değeri:	22.856
Halka Açıklık Oranı:	36,3%
HAPD:	6.426,7
Yıllık Ort. Hacim:	266,9

Hisse Perf.	Ay	6 Ay	Yıl
TL	20,7%	31,3%	36,5%
USD	19,4%	22,7%	32,6%
Relatif	31,2%	10,6%	17,2%



Şirket 2025'te hasılatını 9,93 milyar TL'den 16,73 milyar TL'ye çıkararak reel bazda yaklaşık %68,5 büyümüş. Ancak aynı dönemde satışların maliyeti daha hızlı arttığı için brüt kâr marjı %33,7'den %25,0'a gerilemiş. Bu, büyümenin güçlü olduğunu ama iş karması, proje maliyetleri ve taahhüt işlerinin kârlılık kalitesinin baskılandığını gösteriyor.

Esas faaliyet kârı 2,34 milyar TL'den 2,80 milyar TL'ye yükselse de esas faaliyet marjı %23,6'dan %16,7'ye düşmüş; net kâr marjı da %12,2'den %8,9'a gerilemiş. Yani şirket daha büyük hacim üretmesine karşın satışlardan elde ettiği kar oranı zayıflamış .

Bununla birlikte net dönem kârı yine de 1,21 milyar TL'den 1,48 milyar TL'ye yükselmiş. Bu da şirketin marj baskısına rağmen ölçek büyümesi sayesinde mutlak kâr üretmeye devam ettiğini gösteriyor. Ancak yatırımcı açısından kritik nokta şudur: kâr artıyor ama operasyonel kalite aynı hızda artmıyor; büyümenin nakde dönüşmesi ve marjların korunması artık daha önemli hale geliyor.

Toplam varlıklar 11,22 milyar TL'den 26,57 milyar TL'ye çıkmış. Bu çok sert büyümenin ana nedeni dönen varlıklardaki artış ve özellikle müşteri sözleşmelerinden doğan varlıkların 2,61 milyar TL'den 9,00 milyar TL'ye yükselmesi. Ayrıca maddi duran varlıklar 2,76 milyar TL'den 5,15 milyar TL'ye, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar da 3,41 milyar TL'ye ulaşmış. Bu yapı, YEO'nun sadece yüklenici değil, aynı zamanda proje geliştiren ve varlık taşıyan bir modele doğru genişlediğini düşündürüyor.

YEOTK artık salt EPC şirketi değil. Şirket, EPC'den enerji yatırımı + batarya + teknoloji platformu modeline geçiyor. Reap Battery'nin 5 GWh kapasiteli yerli üretim tesisi, 7 ülkede 1,9 GW / 44 proje portföyü, Romanya ve diğer ülkelerdeki proje geliştirme hamleleri ve ESCO sözleşmeleri, şirkete klasik taahhüt şirketlerinden daha yüksek bir stratejik çarpan potansiyeli veriyor. Ama bunun bedeli de yüksek: execution riski, yatırım finansmanı ihtiyacı ve nakit akımı oynaklığı.

YEO 2025'te çok güçlü büyümüş, fakat bu büyüme marj ve nakit kalitesi pahasına gelmiş. Şirketin hikâyesi hâlâ "yüksek büyüme" tarafında güçlü; ancak artık sadece ciro artışına değil, tahsilat kalitesine, sözleşme varlıklarının normalize olmasına, finansman giderlerinin kontrolüne ve işletme nakit akışının güçlenmesine bakmak gerekiyor

Mali Performans	2024/12	2025/12
Net Satışlar [mn TL]	9.928	16.733
Brüt Kar [mn TL]	3.350	4.190
Brüt Kar Marjı	33,7%	25,0%
FAVÖK [mn TL]	2.723	3.177
FAVÖK Marjı	27,4%	19,0%
Net Kar [mn TL]	1.173	1.478
Net Kar Marjı	11,8%	8,8%
Özsermaye [mn TL]	2.862	4.129
Aktifler [mn TL]	11.221	26.574
ROE*	50,6%	42,3%
ROA*	11,9%	7,8%

*Oranlar yıllık olarak verilmiştir.



YÖNETİCİ ÖZETİ

YEOTK, klasik bir EPC (mühendislik) şirketinden çıkarak: Enerji + teknoloji + depolama + dijitalleşme platformuna dönüşüyor. Şirketin stratejik eksenleri: Dekarbonizasyon, Desantralizasyon, Dijitalizasyon bunlar şirketi sadece proje yapan değil: “Enerji ekosistemi kuran” bir oyuncu haline getiriyor.

Şirketin Büyüme motorları;

1. Enerji Depolama (BESS) – oyun değiştirici ve YEO’nun gelecekteki çarpanını belirleyecek iş kolu.

Reap Battery → 5 GWh kapasite, Global satış hedefi (ABD, Avrupa, Orta Doğu), 90.5 milyon \$ Azerbaycan kontratı. Bu segment: yüksek marjlı, ölçeklenebilir ve valuation driver.

2- Yenilenebilir EPC + Yatırım Modeli; GES + RES projeleri, 1.9 GW proje portföyü (7 ülkede), ESCO modeli (tekrarlayan gelir). Artık sadece proje değil: cash-flow üreten varlık portföyü oluşuyor.

3- Globalleşme; 30+ ülke, Avrupa + Afrika + Orta Doğu, Romanya, Almanya, UK kritik merkezler. ↩ Risk:kur / politik risk ama Avantaj: döviz bazlı gelir.

4. Teknoloji & Ar-Ge; Yapay zekâ destekli batarya (Ni-Cat), Hidrojen (YEO Hydrogen), IoT / siber güvenlik (Cbernet). Bu alan: uzun vadeli opsiyonel değer.

İş modeli evrimden Şirket 3 fazdan geçiyor:

1- EPC (geçmiş) ; düşük marj, proje bazlı

2- EPC + yatırım (bugün); orta marj, daha stabil gelir

3- Enerji platformu (gelecek); yüksek marj, recurring revenue ve Şu an tam faz 2 ‘den faz 3 geçişinde.

Yeotk’nın güçlü yönleri; Çok hızlı büyüme, Global oyuncu, Enerji dönüşüm temasına direkt maruz, BESS + hidrojen = geleceğin işi ve Entegre model (EPC + yatırım + teknoloji) olarak dikkat çekiyor.

Zayıf yönleri ise; Henüz tam “yüksek marjlı şirket” değil, nakit akışı volatil olabilir ve yatırım fazı kısa vadede baskı yaratabilir.

Kısaca Yeotk’ bugünün değil, geleceğin hikayesi”.

Şirketin çarpanlarına baktığımızda; Türkiye’de FK büyüme şirketleri için genelde 12–18x bandında YEOTK’da ise 12x ile hafif iskontolu. Sözleşmeler tahsilata döner, Nakit akışı düzelir ve Marjlar stabilize olursa bu durumda F/K 12x çok ucuz kalır ve hedef çarpan: 15–18x olur. Biz 14x çarpanına göre 58 TL hedef fiyat bulduk .

PD/DD açısından bakarsak da 4,3x ile oldukça yüksek bu da Piyasa, büyümeyi fiyatlıyor yorumuna neden oluyor. Ama , Tahsilat gecikir, Borç artmaya devam eder ve Finansman gideri büyürse bu durumda PD/DD hızlı geri çekilebilir ve Hisse ciddi baskı yer.

FD/FAVÖK açısından ise Global EPC / enerji şirketleri: 6–10x işlem görürken YEOTK 7,9x ile ortalamada.

Şirket için dcf analizi üzerinden değer bulmaya çalıştık fakat; EBITDA marjı \geq %20, NWC kontrol altında ve Capex disiplinli olmalı. Ama model NWC’ye çok duyarlı ve WACC %20 olmamalı diyor. Kısaca YEOTK’nın büyüme hikayesi güçlü , nakit akımı kırılgan ve değerlendirme çok hassas .Eder neredeyse tamamen execution’a bağlı görünüyor.



YÖNETİCİ ÖZETİ

YEOTK'nın Toplam varlıkları 11,22 milyar TL'den 26,57 milyar TL'ye çıkmış. Bu çok sert büyümenin ana nedeni dönen varlıklardaki artış ve özellikle müşteri sözleşmelerinden doğan varlıkların 2,61 milyar TL'den 9,00 milyar TL'ye yükselmesi. Ayrıca maddi duran varlıklar 2,76 milyar TL'den 5,15 milyar TL'ye, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar da 3,41 milyar TL'ye ulaşmış.

Ancak bilanço büyümesi ağırlıklı olarak özkaynakla değil, yükümlülüklerle finanse edilmiş görünüyor. Kısa vadeli yükümlülükler 5,40 milyar TL'den 14,71 milyar TL'ye, uzun vadeli yükümlülükler 2,84 milyar TL'den 4,24 milyar TL'ye yükselmiş. Özkaynaklar da 2,98 milyar TL'den 4,42 milyar TL'ye artsa da toplam kaynak içindeki payı sınırlı kalmış. Özkaynak oranı yaklaşık %16,6 seviyesinde.

Burada en dikkat çekici kalemler şunlar:

Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar: 9,0 milyar TL

Ertelenmiş gelirler: 4,28 milyar TL

Ticari borçlar: 4,74 milyar TL

KVFB + KV anapara taksitleri + KV kiralama yükümlülükleri: yaklaşık 3,73 milyar TL

Uzun vadeli finansal borçlar + uzun vadeli kiralama yükümlülükleri: yaklaşık 3,37 milyar TL

Bu tablo şunu söylüyor: şirketin proje hacmi çok büyümüş, peşinat ve ertelenmiş gelir de güçlü; fakat aynı anda ciddi bir işletme sermayesi yükü ve yüksek borçlanma ihtiyacı oluşmuş.

Özellikle sözleşme varlıklarının bu kadar büyümesi, hasılatın muhasebeleştiğini ama nakdin henüz tam tahsil edilmediğine işaret ediyor.

Taahhüt ve EPC işlerinde bu normal olabilir; fakat sürdürülebilirliği proje kapanış kalitesiyle yakından ilişkilidir. Denetçi raporunda hasılatın %98'inin proje taahhüt sözleşmelerinden gelmesi ve bu alanda önemli tahmin/yargı kullanılması da bu yüzden kritik.

Olumlu taraflar:

Şirket çok güçlü büyüyor; hasılat, net kâr ve özkaynak birlikte artıyor. Uluslararası yayılımı yüksek, proje portföyü geniş ve bilanço içinde ertelenmiş gelirlerin artması geleceğe dönük iş hacmi açısından destekleyici okunabilir.

Temkin gerektiren taraflar:

Marjlar daralıyor. Kârın nakde dönüşümü zayıf. Sözleşme varlıkları çok hızlı büyüyor. Finansal borç ve finansman gideri belirgin artmış durumda. Şirket büyürken nakit üretiminden çok bilanço kullanıyor. Bu model doğru proje kapanışları ve tahsilat disipliniyle çok iyi çalışabilir; ancak gecikme, maliyet aşımı veya kur/finansman baskısı halinde hızla zorlaşabilir. Denetçi raporunda hasılat muhasebesinin kilit denetim konusu olması da bu nedenle yatırımcı için önemlidir.

Şirketin hikâyesi hâlâ "yüksek büyüme" tarafında güçlü; ancak artık sadece ciro artışına değil, tahsilat kalitesine, sözleşme varlıklarının normalize olmasına, finansman giderlerinin kontrolüne ve işletme nakit akışının güçlenmesine bakmak gerekiyor.

NAKİT AKIŞI ve KAR KALİTESİ

2025'te dönem kârı 1,48 milyar TL iken işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit yalnızca 479,9 milyon TL olmuş. Yani net kârın nakde dönüşüm oranı yaklaşık %32,4. Bu düşük bir seviye ve kâr kalitesinin baskı altında olduğuna işaret eder.

Bunun başlıca nedeni işletme sermayesindeki sert bozulma:

Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklardaki artış: -7,00 milyar TL

Ticari alacaklardaki artış: -1,16 milyar TL

Peşin ödenmiş giderlerdeki artış: -455 milyon TL.

Bunu kısmen dengeleyen kalemler ise:

Ticari borçlardaki artış: +3,37 milyar TL

Ertelenmiş gelirlerdeki artış: +3,33 milyar TL

Diğer borçlardaki artış: +902 milyon TL.

Bu yüzden YEO'nun 2025 performansında "muhasabe kârı güçlü, nakit üretimi sınırlı" diyebiliriz. Şirket aslında büyürken işletme sermayesine ciddi para bağlamış. Proje şirketlerinde büyüme dönemlerinde sık görülür. Ama bu büyümenin 2026'da tahsilata dönüp dönmeyeceği çok önemli. Aksi halde borçlanma ihtiyacı kalıcı hale gelebilir.

Ayrıca yatırım faaliyetlerinden 3,08 milyar TL nakit çıkışı var. Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları 2,88 milyar TL. Bu da şirketin aynı anda hem operasyonel büyüme hem yatırım büyümesi yaptığını gösteriyor. Sonuç olarak serbest nakit akımı belirgin biçimde negatif görünüyor; bu da finansman ihtiyacını artırmış. Nitekim finansman faaliyetlerinden 3,35 milyar TL net nakit girişi sağlanmış ve bunun ana kaynağı 3,99 milyar TL kredi kullanımı olmuş.

Hisse Bilgileri		N. Akım Tablosu Analizi (Bin TL)			Bilanço Analiz (Bin TL)				
Hisse Bilgileri		2024	2025	%	2024	2025	%		
P.D. (Mio TL)	18,052	Amortisman	151,782	178,837	17.82	Nakit ve Benzerleri	1,539,029	1,891,326	22.89
F/K	12.22	İşletme Faal.	275,810	479,904	74.00	Aktifler	11,220,910	26,573,571	136.82
PD/DD	4.37	Yatırım Faal.	-543,149	-3,083,145	A/D	Toplam Borçlar	8,238,849	22,149,815	168.85
Net Borç / FAVÖK	1.30	Finansman Faal.	738,569	3,352,365	353.90	Net Borç	2,281,577	5,156,107	125.99
PEG	0.47	Serbest Nakit Akışı	-267,339	-2,603,240	A/D	Özkaynaklar	2,861,731	4,128,563	44.27

Finansman tarafında ise dikkat çekici bir gelişme yaşanmıştır; finansal gelirler 71,6 milyon TL'den 927,5 milyon TL'ye yükselirken finansal giderler 639 milyon TL'den 1,60 milyar TL'ye yükselmiştir ki artan borçluluk ve faiz oranları gider artışında etkili olmuştur.

Parasal kayıp kalemi ise enflasyon muhasebesinin etkisiyle 521 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş ve kar üzerinde aşağı yönlü etki yaratmıştır. Buna rağmen, vergi öncesi karını 1,45 milyar TL'den 1,74 milyar TL'ye yükseltmeyi başarmıştır.

Vergi gideri 216 milyon TL gerçekleşmiş ve dönem karı 1,21 milyar TL'den 1,48 milyar TL'ye yükselmiştir. Pay başına kazanç da 3,304 TL'den 4,162 TL'ye yükselerek karlılıktaki artışı teyit etmektedir.

Diğer kapsamlı gelir tarafında ise özellikle nakit akış riskinden korunma kalemleri ve yabancı para çevrim farkları nedeniyle toplam 214,7 milyon TL negatif diğer kapsamlı gelir oluşmuş ve toplam kapsamlı gelir 1,27 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



RASYOLAR

Likidite tarafında cari oran yaklaşık 1,09x. Asit-test oranı yaklaşık 0,28x seviyesinde; yani stok ve sözleşme varlıklarını dışarıda bıraktığınızda kısa vadeli yükümlülükleri nakit ve hızlı nakde dönen varlıklarla karşılama gücü zayıf. Bu, bilanço likiditesinin proje tahsilat hızına bağımlı olduğunu gösteriyor.

Kaldıraç tarafında toplam finansal borç ve kiralama yükümlülükleri yaklaşık 7,10 milyar TL. Nakit ve kısa/uzun vadeli finansal yatırımlar düşüldüğünde yaklaşık net borç 5,13 milyar TL seviyesinde. Toplam finansal borç/özkaynak oranı yaklaşık 1,61x. Bu seviye büyüme şirketi için yönetilebilir. Finansman giderlerinin 1,60 milyar TL'ye yükselmesi de borç maliyetinin artık sonuç hesaplarını daha belirgin baskıladığını gösteriyor.

ROE: yaklaşık %35,8

ROA: yaklaşık %5,6

Aktif devir hızı: yaklaşık 0,63x

ROE'nin yüksek görünmesi olumlu gibi dursa da burada iki nüans var. Birincisi, özkaynak tabanı görece küçük olduğu için kaldıraç ROE'yi yukarı itiyor. İkincisi, ROA %5,6'da kaldığı için şirket aktiflerini çok yüksek verimle çevirmiyor; yüksek özkaynak getirisi daha çok bilanço kaldıracı ve büyüme etkisiyle oluşuyor. Yani kalite açısından ROE kadar ROA'ya da bakmak gerekir ve burada tablo daha temkinli okunmalı.

Faiz karşılama açısından finansman gelir-gideri öncesi faaliyet kârının finansal giderlere oranı yaklaşık 1,83x. Bu da şirketin faiz ve finansman yükünü karşılayabildiğini, fakat konfor alanının çok geniş olmadığını gösterir. Borç maliyeti biraz daha yükselirse ya da tahsilatlar gecikirse kârlılık üzerindeki baskı artabilir.

İşletme sermayesi verimliliği açısından ticari alacak gün sayısı yaklaşık 42 gün, stok gün sayısı yaklaşık 24 gün, ticari borç gün sayısı yaklaşık 138 gün. Ancak burada en önemli unsur klasik ticari alacak değil, sözleşme varlıklarıdır; bunların satışlara oranı yaklaşık %53,8. Bu çok yüksek. Ertelenmiş gelirlerin satışlara oranı ise yaklaşık %25,6. Yani YEO'nun çalışma sermayesi yapısı büyük ölçüde proje bazlı muhasebe ve tahsilat zamanlamasıyla şekilleniyor.

Finansal Yapı ve Likidite	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Net Borç / FAVÖK(x)	0.49	-0.29	-0.06	0.18	0.27	0.50	1.30
Fin. Kaldıraç	82.61	75.28	58.03	67.33	78.61	73.42	83.35
Faiz Karşılama(x)	6.97	3.20	1.79	3.00	3.53	2.27	1.09
Cari Oran	1.28	1.45	1.82	1.45	1.28	1.37	1.08
Döviz Poz(DP, mio TL)	-35	-1	30	526	2,542	848	-1,570
DP/Özkaynak	-156.32	-2.25	15.52	72.65	142.92	29.64	-38.04

Karlılık Oranları Analizi	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Yıllık) %	33.5	30.07	21.48	21.81	33.74	25.04
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık) %	17.1	15.46	17.05	17.27	25.9	17.92
Net Kar Marjı (Yıllık)%	11.8	11.75	6.95	6.66	11.81	8.83
Özsermaye Karlılık (Yıllık) %	69.79	40.33	44.73	49.03	50.56	42.28
Aktif Karlılık (Yıllık) %	15.55	14.39	14.97	11.34	11.87	7.82
Sermaye Karlılık Oranı (ROIC)	65.75	48.33	66.23	67.12	51.03	32.7

TEKNİK GÖRÜNÜM



Teknik Göstergeler

Göstergeler	Kısa Vadeli		Ort Vadeli		Uzun Vadeli	
	Değer	Karar	Değer	Karar	Değer	Karar
Stochastic	46.65	SAT	65.28	AL	40.39	AL
RSI	61.31	SAT	65.21	AL	53.10	AL
Williams%R	-32.16	SAT	-32.16	AL	-42.78	NÖTR
Momentum	123.56	AL	134.16	AL	96.88	SAT
MACD	2.43	AL	1.74	AL	0.95	AL
ADX	28.49	AL	18.91	AL	9.64	AL
CCI	58.79	NÖTR	194.98	NÖTR	281.82	NÖTR
Ultimate Oscillator	39.36	NÖTR	51.72	NÖTR	49.73	NÖTR
ROC	23.56	NÖTR	34.16	NÖTR	18.00	NÖTR
Hareketli Ortalama	47.96	NÖTR	42.30	NÖTR	40.78	NÖTR
Al Sayısı		3		6		4
Sat Sayısı		3		0		1
Nötr Sayısı		4		4		5

Pivot Noktaları

Pivot Yöntemi	Kapanış Fiyatı	Destek Noktaları			Pivot Noktası	Direnç Noktaları		
		Ds1	Ds2	Ds3		Dr3	Dr2	Dr1
Klasik	48.78	46.29	47.53	48.16	49.40	50.03	51.27	51.90
Camarilla	-	48.27	48.44	48.61	49.40	48.95	49.12	49.29
Fibonacci	-	47.53	48.25	48.69	49.40	50.12	50.56	51.27
Demarks's	-	-	-	47.85	49.40	49.72	-	-

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

M. Baki ATILAL - Genel Müdür Yardımcısı
Sıla GİRGIN - Uzman Yardımcısı

Yatırım Artık Daha Kolay!

A1 Capital'in güçlü altyapısı, uzman kadrosu ve yenilikçi dijital çözümleriyle yatırım yapmaya bugün başlayın.

Hemen Hesap Aç



alcapital.com.tr

Genel Müdürlük

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 1. Levent Plaza No:173 Kat:5, 34394
Şişli / İstanbul
E-Posta: info@alcapital.com.tr Telefon: 0212 371 18 00

Adana

Adana - Telefon: 0322 970 02 30
Cınarlı Mahallesi, Ziyapaşa Bulvarı, Günep
Ziyapaşa İş Merkezi, Bina No:78 Kat:9 Daire:905
Seyhan / ADANA

Ankara

Ankara - Telefon: 0312 419 04 77
Tunalı Cad. No:14/4 Çankaya / ANKARA

Ankara Çankaya - Telefon: 0312 309 02 60
Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı No:266
Tepe Prime İş Merkezi B Blok No:62 06800 Çankaya / ANKARA

Ankara Dumlupınar - Telefon: 0312 970 50 08 / 0312 970 50 09
Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı No:266
Tepe Prime İş Merkezi C Blok 5. Kat No:69 Çankaya / ANKARA

Ankara Tunalı Hilmi - Telefon: 0312 466 66 71
Remzi Oğuz Arık Mahallesi, Tunalı Hilmi Caddesi No:114
Daire:46 Çankaya / ANKARA

Antalya

Antalya - Telefon: 0242 324 09 00
Şirinyalı Mah. Lara Cad. No:100 Aysel Göksoy Apt.
Kat:1 Daire:4 Muratpaşa / ANTALYA

Bursa

Bursa - Telefon: 0224 233 30 83
Küçükbalıklı Mah. Başaran Sok. No:6 Osmangazi / BURSA

Çanakkale

Çanakkale - Telefon: 0286 218 04 00
Barbaros Mah. Atatürk Cad. Kıyı AVM No:25-32 Merkez

Eskişehir

Eskişehir - Telefon: 0222 502 01 64
Hoşnudiye Mah. İsmet İnönü 1. Cad. No:13
Yalçın Kılıçoğlu Plaza Kat:5 Daire:508 Tepebaşı / ESKİŞEHİR

İzmir

İzmir - Telefon: 0232 404 01 21
Cumhuriyet Bulvarı No:64 Kat:7 D:11-12 Konak / İZMİR

İzmir Konak - Telefon: 0232 402 30 71 - 0232 402 30 72
Halkapınar Mahallesi, 1203/1 Megapol Çarşı Kule No:5-7
Kat:15 Daire:153 Konak / İZMİR

İstanbul

İstanbul Ataşehir - Telefon: 0216 688 42 40
Barbaros Mah. Gelincik Sok. Uphill Court C3 Blok, No:2
Daire:1 Ataşehir / İSTANBUL

İstanbul Beylikdüzü - Telefon: 0212 852 44 39
Barbaros Hayrettin Paşa Mah. 1997 Sok. Phuket Life
Residence No:12 Kat:5 Daire No:41 Esenyurt / İSTANBUL

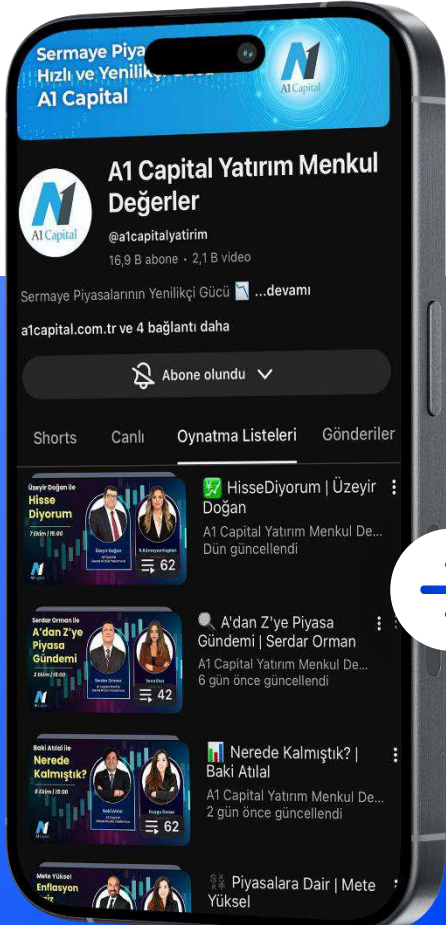
İstanbul Göztepe - Telefon: 0216 407 26 22
Bağdat Cad. Permiz Apt. No:251/10 Caddebostan - Kadıköy / İSTANBUL

İstanbul Merkez - Telefon: 0212 371 18 00
Beybi Giz Plaza Meydan Sokak No:1 Kat:2 Maslak / İSTANBUL

İstanbul Kadıköy - Telefon: 0216 338 35 36
Osmanağa Mah. Osmancık Sok. Emin Han No:12/105 Kadıköy / İSTANBUL

İstanbul Nuro Tower - Telefon: 0212 371 43 56
İzzetpaşa Mahallesi, Yeni Yol Caddesi No:3 Nuro Tower
Kat:31 Ofis No:3109 İç Kapı No:243 Şişli / İSTANBUL

İstanbul Zorlu - Telefon: 0212 845 8205
Levazım Mahallesi Kuru Sokağı No:2 R3 Kule T242 Beşiktaş / İSTANBUL



Bizi Takip Edin!



YouTube
/@alcapitalyatirim

Uzman Yorumuyla Piyasalar

Uzmanlarımızın katılımıyla hazırlanan analiz videoları, haftalık borsa yorumları ve ekonomik gelişmelere dair değerlendirmeleri YouTube kanalımızdan izleyebilirsiniz.