

Gersan Elektrik / GEREL

Sektör	Elektrik Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	372
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	05/05/2003
Halka Açıklık Oranı	52.0%
Fiili Dolaşım Oranı	52.3%

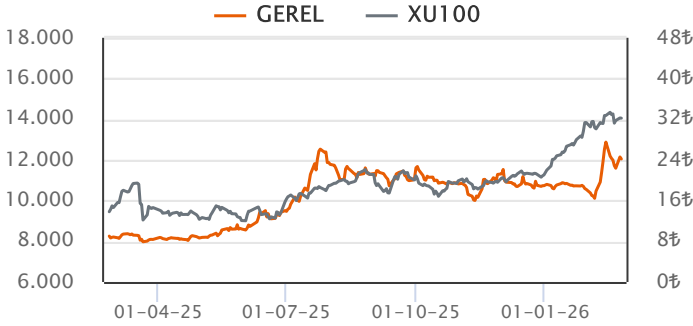
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	55.74	207.64
ERKAN İZGİ	15.64	58.25
İZGİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	14.39	53.59

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	1.17	5.57	7.76	20.40	24.18
Fiyat (USD)	0.06	0.20	0.23	0.49	0.55
Piyasa Değeri (Mn TL)	438	2,075	2,890	7,598	9,006
Piyasa Değeri (Mn USD)	24	76	85	183	206
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					191

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.63	-0.49	27.94	27.73	157.23
Rölatif %	-1.55	0.76	18.30	2.38	75.29

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.84	0.86	1.02	4.53	5.31
Sektör Ort.	1.20	5.11	1.97	2.57	4.68
Firma Değeri/FAVÖK	8.78	8.52	24.39		
Sektör Ort.	12.76	15.20	10.33	10.35	15.99
Fiyat/Kazanç	44.85	23.36			
Sektör Ort.	10.07		13.15	16.15	28.20
PD/DD	1.42	5.96	3.26	2.73	3.24
Sektör Ort.	1.53	5.96	3.91	2.97	2.66
Hisse Başına Kar (TL)	0.12	1.11			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	252	488	557	1,735	2,349
Duran Varlıklar	126	302	312	1,340	1,887
Toplam Aktifler	378	790	869	3,075	4,235
Özkaynak (Ana Ortaklık)	141	308	348	887	2,783
Net Borç	90	152	107	455	629
Net Satış Gelirleri	250	571	1,501	2,667	1,859
Brüt Kâr	55	134	374	530	-39
FAVÖK	18	70	181	288	-380
Net K/Z (Ana Ortaklık)	17	20	139	255	-210

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	33.7	128.5	163.1	77.7	-30.3
Sektör Ort.	95.0	99.8	196.2	43.6	-3.5
FAVÖK Değ.	5.5	370.9	281.0	-46.5	
Sektör Ort.	236.5	136.2	178.7	31.8	6.5
Net Kâr/Zarar Değ.	231.6	16.3	606.0	82.8	
Sektör Ort.	1,456.4	130.4	252.2	-6.2	61.4
Brüt Kar Marjı	21.9	23.5	24.9	19.9	-2.1
Sektör Ort.	19.6	20.6	24.9	22.3	19.3
FAVÖK Marjı	7.2	12.3	12.1	10.8	-20.4
Sektör Ort.	11.2	10.4	15.3	12.2	7.2
Net Kâr/Zarar Marjı	6.8	3.5	9.3	9.5	-11.3
Sektör Ort.	6.1	6.2	2.3	4.1	1.3
Toplam Borçlar Değ.	21.3	102.2	8.2	319.7	-33.1
Sektör Ort.	81.9	106.0	54.5	106.1	52.0
Net Borç Değ.	-11.3	69.0	-29.4	323.4	38.4
Sektör Ort.	-34.8	969.8	32.6	119.0	274.3
Net Borç/FAVÖK	6.3	2.3	0.4	3.3	
Sektör Ort.	1.0	3.1	-1.4	13.7	6.7
Aktif Büyümesi	19.3	108.9	10.0	253.7	37.7
Sektör Ort.	66.4	94.1	67.5	123.7	44.9
Özkaynak Büyüme	12.1	118.7	12.9	155.1	213.6
Sektör Ort.	104.1	64.0	70.8	178.4	40.4
Özkaynak Karlılığı	15.2	4.3	27.1	-8.3	-11.6
Sektör Ort.	32.7	22.1	-15.7	0.4	-21.4
Aktif Karlılığı	5.8	1.7	10.7	-2.6	-5.8
Sektör Ort.	13.5	11.2	9.5	7.1	-0.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.2	0.2	0.3	1.5	1.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 285.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -39.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 682.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 785.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %43.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.3 düşüşle 1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

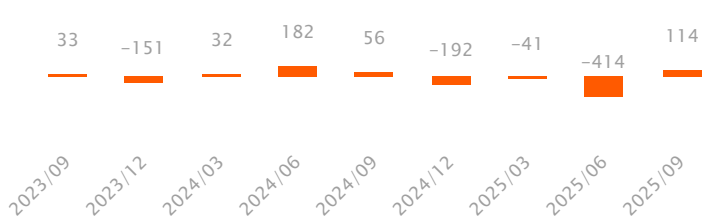
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.20 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 114.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %16.76 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %83, geçen yıl aynı çeyrek %7.13)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %39 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %52 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	981	2,205	1,735	2,349	35.4	55.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	78	42	29	131	359.6	3.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	439	564	509	696	36.8	16.4
Stoklar	340	1,110	947	1,164	22.9	27.5
Duran Varlıklar	635	1,820	1,340	1,887	40.8	44.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	592	1,743	1,291	1,740	34.7	41.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	12	10	10	-0.2	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,616	4,025	3,075	4,235	37.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	852	2,133	1,001	1,160	15.9	27.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	86	151	219	287	31.1	6.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	210	442	220	314	42.3	7.4
Ticari Borçlar	353	1,393	388	372	-4.1	8.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	116	787	1,187	303	-74.5	7.2
Finansal Borçlar	49	221	43	159	270.1	3.7
Ticari Borçlar	0	0	700	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	968	2,920	2,188	1,463	-33.1	34.5
Özkaynaklar	648	1,104	887	2,772	212.4	65.5
Ödenmiş Sermaye	80	240	80	372	365.6	8.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-773	-133	-100	213	a.d.	5.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-167	316	191	-210	a.d.	-5.0
Toplam Kaynaklar	1,616	4,025	3,075	4,235	37.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,107	2,623	2,667	1,859	-30.3	100.0
Satışların Maliyeti	1,805	2,219	2,137	1,898	-11.2	102.1
Brüt Kâr (Zarar)	303	404	530	-39	a.d.	-2.1
Faaliyet Giderleri (-)	293	335	276	371	34.4	20.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	10	69	254	-410	a.d.	-22.1
FAVÖK	31	96	288	-380	a.d.	-20.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	133	107	15	227	1,413.3	12.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	0	0	3	a.d.	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-302	93	26	-89	a.d.	-4.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	143	176	269	-180	a.d.	-9.7
Finansman Gelirleri	10	11	10	7	-28.5	0.4
Finansman Giderleri (-)	135	147	134	306	128.7	16.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-177	230	151	211	39.6	11.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-159	269	295	-269	a.d.	-14.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-165	252	255	-210	a.d.	-11.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	156	900	-696	-1,209	73.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	42	34	-77	-111	44.4	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	109	-534	-830	-52	-93.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	0	700	0	-878	359,812.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-22	-869	-157	-38	-75.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	22	896	191	39	-79.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	39	49	0	-99.1	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-94	-67	818	1,355	65.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	29	300	212	136	-36.0	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	97	1	9	205	2,188.1	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	40	-36	-34	108	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.0	1.7	2.0
Nakit Oran	9.2	2.0	2.8	11.3
Likit Oran	0.7	0.5	0.7	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	44.4	83.2	63.2	121.9
Stok Devir Hızı	49.9	122.6	71.7	182.7
Borç Devir Hızı	54.1	143.5	39.5	70.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	40.1	62.3	95.4	234.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.4	15.4	19.9	-2.1
FVÖK Marjı	-1.7	15.5	15.7	1.7
FAVÖK Marjı	1.5	3.6	10.8	-20.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	-7.5	10.3	11.1	-14.4
Efektif Vergi Oranı	-3.8	6.2	13.8	22.0
Net Kar Marjı	-7.9	9.6	9.5	-11.3
Özsermaye Karlılığı	-29.0	28.6	41.2	-11.4
Aktif Karlılık	-11.8	8.9	-2.6	-5.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	149.5	261.9	246.5	52.6
Toplam Borç / Aktif	59.9	72.6	71.1	34.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	35.5	27.9	22.1	51.9
Faiz Karşılama Oranı	-1.2	1.8	2.2	-0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	147.2	-303.7	8.9	20.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	478.6	-317.4	6.5	-3.5
Net Borç (Mn TL)	267.6	772.5	454.5	628.9
Net Borç / FAVÖK	8.7	8.1	3.3	

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
GEREL	24.18	9,006	206	2,783	4,235	5.31			3.24	-11.28		37.73	-11.43
ASTOR	194.30	193,911	4,432	29,306	43,829	5.27	16.75	25.29	5.83	21.73	-0.71	26.74	19.98
EUPWR	37.46	24,724	565	10,170	16,506	2.08	11.42	41.18	2.34	4.62	0.98	22.90	7.35
ALVES	3.82	6,112	140	2,572	7,023	0.97	4.56	59.40	2.25	1.06	1.57	56.35	2.96
EMKEL	21.02	3,153	72	978	2,266	3.99			3.22	-6.47		5.33	-0.91
EKOS	6.48	7,258	166	3,324	5,303	2.78	41.66		2.18	-8.36	1.04	37.57	-4.35
SAYAS	41.66	3,218	74	1,166	2,010	2.20	19.76	43.30	2.76	9.81	-0.06	52.08	13.87
PRKAB	46.04	9,978	228	846	6,808	0.82	19.02		11.79	-2.28	-0.85	3.06	-30.55
ULUSE	185.50	14,840	339	170	6,210	3.59			87.09	-4.57		38.45	-38.66
Elektrik Malzemeleri						4.68	15.99	28.20	2.66	8.07		47.02	14.18

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 24.18 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	22.80	-5.7%
2.Destek	21.42	-11.4%
PİVOT	24.90	3.0%
1.Direnç	26.28	8.7%
2.Direnç	28.38	17.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	76	
Son 1 Hafta	290	-73.8% altında
Son 1 Ay	331	-77.0% altında
Son 3 Ay	191	-60.2% altında
Son 1 Yıl	175	-56.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	28.20	-14.26%
23.60%	25.26	-4.28%
38.20%	23.45	3.11%
50.00%	21.98	10.01%
61.80%	20.51	17.89%
78.60%	18.42	31.27%
100.00%	15.76	53.43%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	23.59	YUKARI	ALİŞ	23.02.26	23.73	2.5%
20 Günlük Ort.	21.34	YUKARI	ALİŞ	09.02.26	18.34	13.3%
50 Günlük Ort.	19.99	YUKARI	ALİŞ	09.02.26	18.80	20.9%
100 Günlük Ort.	19.70	YUKARI	ALİŞ	09.02.26	18.83	22.8%
200 günlük Ort.	18.79	YUKARI	ALİŞ	06.02.26	17.50	28.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	60.37	AŞAĞI		
MOM	101.77	AŞAĞI		
MACD	1.41	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	37.84	AŞAĞI		
ADX	38.54	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	22.00		19.02.26	25.65

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 22.00 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 22.00 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 22.80 ve 21.42 seviyeleri, direnç olarak da 26.28 ve 28.38 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GEREL	24.02.2026 16:30 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	19.02.2026 13:36 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	17.02.2026 20:43 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
GEREL	16.02.2026 10:01 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	13.02.2026 18:31 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Pay Piyasasında Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi Haberin Devamı
GEREL	13.02.2026 16:33 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Olağandışı Fiyat ve Miktar Hareketleri Hakkında Haberin Devamı
GEREL	13.02.2026 10:58 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	11.02.2026 22:00 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Sözleşme İmzalanması Haberin Devamı
GEREL	06.02.2026 10:02 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Yönetim Kurulu Danışman Atamaları Hakkında Haberin Devamı
GEREL	17.12.2025 13:26 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
GEREL	03.12.2025 16:53 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
GEREL	03.12.2025 14:49 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.