

Gersan Elektrik / GEREL

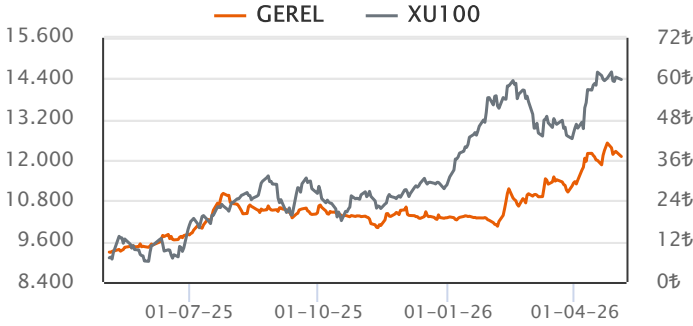
Sektör	Elektrik Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	372
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	05/05/2003
Halka Açıklık Oranı	52.0%
Fiili Dolaşım Oranı	52.2%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	1.94	4.68	6.50	18.93	37.00
Fiyat (USD)	0.10	0.16	0.18	0.44	0.82
Piyasa Değeri (Mn TL)	721	1,744	2,422	7,051	13,782
Piyasa Değeri (Mn USD)	39	59	69	165	306
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					299

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-3.95	-6.47	23.25	95.46	321.89
Rölatif %	-3.46	-5.01	10.96	53.18	169.16

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.56	0.95	0.94	3.03	5.53
Sektör Ort.	2.20	3.60	2.61	2.77	2.55
Firma Değeri/FAVÖK	6.24	65.41	25.77	100.37	183.05
Sektör Ort.	11.16	13.72	11.76	9.59	23.78
Fiyat/Kazanç			7.29	70.97	138.72
Sektör Ort.		22.13	17.94	18.63	38.01
PD/DD	1.44	2.69	2.08	2.17	4.24
Sektör Ort.	4.02	3.24	2.31	3.13	3.35
Hisse Başına Kar (TL)			1.38	0.27	0.27

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	323	762	981	2,301	3,192
Duran Varlıklar	147	448	635	1,901	2,071
Toplam Aktifler	470	1,210	1,616	4,202	5,263
Özkaynak (Ana Ortaklık)	133	501	648	1,166	3,250
Net Borç	141	184	268	806	1,120
Net Satış Gelirleri	381	1,607	2,107	3,434	2,693
Brüt Kâr	63	335	303	529	596
FAVÖK	15	145	31	125	81
Net K/Z (Ana Ortaklık)	7	-31	-167	332	99

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	50.0	322.2	31.1	62.9	-21.6
Sektör Ort.	86.4	270.3	55.9	43.9	-1.3
FAVÖK Değ.	91.7	877.2	-78.8	307.2	-35.0
Sektör Ort.	75.6	263.9	409.2	123.1	11.6
Net Kâr/Zarar Değ.	-17.6				-70.1
Sektör Ort.	78.3	118.7	134.6	-53.5	105.8
Brüt Kar Marjı	16.5	20.8	14.4	15.4	22.1
Sektör Ort.	18	17.1	22.9	19.6	20.9
FAVÖK Marjı	3.9	9.0	1.5	3.6	3.0
Sektör Ort.	9.5	6.9	13.2	10.5	10.1
Net Kâr/Zarar Marjı	1.8	-1.9	-7.9	9.7	3.7
Sektör Ort.	3.9	-0.3	5.1	1.9	0.8
Toplam Borçlar Değ.	73.2	110.4	36.3	214.7	-34.0
Sektör Ort.	104.7	148.5	63.0	54.4	25.0
Net Borç Değ.	48.3	31.1	45.2	201.2	38.9
Sektör Ort.	15.9	99.9	3.6	1,823.4	86.1
Net Borç/FAVÖK	9.5	1.3	8.7	6.4	13.8
Sektör Ort.	12.8	-4.1	1.9	0.7	2.5
Aktif Büyümesi	54.1	157.5	33.6	160.0	25.3
Sektör Ort.	69.4	189.8	95.5	48.4	17.2
Özkaynak Büyüme	20.1	275.7	29.3	79.9	178.9
Sektör Ort.	83.3	259.7	121.2	36.0	13.7
Özkaynak Karlılığı	5.7	-9.7	-29.0	36.6	4.5
Sektör Ort.	21.1	-0.8	0.9	-16.0	-9.4
Aktif Karlılığı	1.8	-3.7	-11.8	11.4	2.1
Sektör Ort.	7.8	2.8	5.4	1.4	1.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.0	0.1	0.4	1.0	0.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 309.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 77.4 TL net kar.)

% 8.3 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 833.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 766.4 milyon TL)

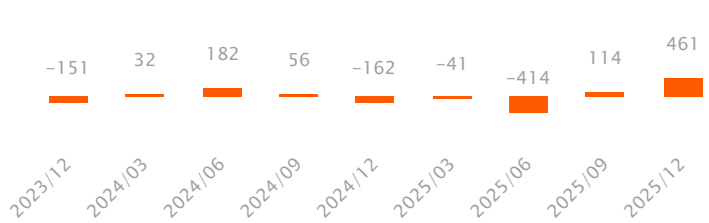
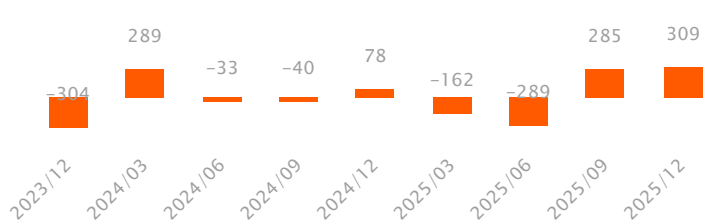
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %9.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.6 düşüşle 2.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.30 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 461.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %55.32 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %17, geçen yıl aynı çeyrek %21.19)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %52 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %57 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	762	981	2,301	3,192	38.7	60.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	98	78	44	32	-28.3	0.6
Finansal Yatırımlar	2	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	273	439	591	859	45.4	16.3
Stoklar	316	340	1,158	1,918	65.6	36.4
Duran Varlıklar	448	635	1,901	2,071	8.9	39.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	412	592	1,923	2,003	4.2	38.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	2	12	11	-12.2	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,210	1,616	4,202	5,263	25.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	565	852	2,226	1,635	-26.6	31.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	78	86	158	690	336.5	13.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	125	210	461	270	-41.5	5.1
Ticari Borçlar	183	353	1,453	382	-73.7	7.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	146	116	821	377	-54.0	7.2
Finansal Borçlar	81	49	231	192	-16.9	3.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	710	968	3,048	2,012	-34.0	38.2
Özkaynaklar	500	648	1,154	3,251	181.6	61.8
Ödenmiş Sermaye	80	80	240	372	55.2	7.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-499	-773	-139	228	a.d.	4.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-31	-167	332	99	-70.1	1.9
Toplam Kaynaklar	1,210	1,616	4,202	5,263	25.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,607	2,107	3,434	2,693	-21.6	100.0
Satışların Maliyeti	1,272	1,805	2,904	2,097	-27.8	77.9
Brüt Kâr (Zarar)	335	303	529	596	12.6	22.1
Faaliyet Giderleri (-)	204	293	439	557	26.9	20.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	131	10	90	39	-57.0	1.4
FAVÖK	145	31	125	81	-35.0	3.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	129	133	141	300	112.8	11.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1	1	0	4	a.d.	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-258	-302	122	-162	a.d.	-6.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	259	143	232	343	47.8	12.7
Finansman Gelirleri	43	10	14	10	-27.2	0.4
Finansman Giderleri (-)	176	135	192	376	95.5	14.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-126	-177	301	204	-32.1	7.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	0	-159	354	181	-48.9	6.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	-29	-165	332	100	-70.0	3.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-40	156	1,194	-1,664	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	117	42	43	-241	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-3	109	-699	-766	9.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-32	0	916	-916	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-4	-22	-1,137	-107	-90.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	5	22	1,173	103	-91.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1	0	51	0	-99.1	
Alınan Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-70	-94	-87	1,770	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	199	29	393	532	35.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	254	97	2	267	14,880.6	
Ödenen Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-60	40	-30	0	-99.4	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.2	1.0	2.0
Nakit Oran	17.7	9.2	2.0	1.9
Likit Oran	0.8	0.7	0.5	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	42.3	44.4	64.3	92.1
Stok Devir Hızı	57.6	49.9	95.2	207.6
Borç Devir Hızı	37.7	54.1	113.5	159.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	62.3	40.1	46.0	140.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	20.8	14.4	15.4	22.1
FVÖK Marjı	8.2	-1.7	15.5	20.3
FAVÖK Marjı	9.0	1.5	3.6	3.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.0	-7.5	10.3	6.7
Efektif Vergi Oranı	6,057.2	-3.8	6.2	44.9
Net Kar Marjı	-1.9	-7.9	9.7	3.7
Özsermaye Karlılığı	-9.7	-29.0	36.6	4.5
Aktif Karlılık	-3.7	-11.8	11.4	2.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	141.8	149.5	261.5	61.9
Toplam Borç / Aktif	58.7	59.9	72.5	38.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	40.0	35.5	27.9	57.2
Faiz Karşılama Oranı	0.0	-1.2	1.8	0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-114.5	147.2	-113.0	-678.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-78.9	478.6	-90.2	-834.0
Net Borç (Mn TL)	184.3	267.6	806.1	1,120.0
Net Borç / FAVÖK	1.3	8.7	6.4	13.8

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	37.00	13,782	306	3,250	5,263	5.53	183.05	138.72	4.24	3.69	13.76	25.25	4.50
ASTOR	290.25	289,670	6,442	33,280	50,684	7.98	25.38	37.77	8.70	21.73	-0.71	26.74	25.34
EUPWR	55.45	36,597	814	10,544	18,842	2.99	16.43	60.96	3.47	4.62	0.98	22.90	5.87
ALVES	3.25	5,200	116	2,716	8,054	0.87	4.11	50.54	1.91	1.06	1.57	56.35	3.86
EMKEL	24.52	3,678	82	980	2,238	4.58			3.75	-6.47		5.33	-5.63
SAYAS	52.00	4,017	89	1,231	1,962	2.02	11.23	26.11	3.26	7.61	0.17	8.41	13.32
EKOS	6.08	6,810	151	3,138	5,006	2.98			2.17	-19.91		-4.02	-13.71
PRKAB	37.96	8,227	183	907	7,224	0.48	14.68		9.07	-1.66	-0.74	0.64	-25.99
ULUSE	231.90	18,552	413	144	6,711	2.75			128.98	-3.32		13.53	-91.91
Elektrik Malzemeleri						7.05	23.78	38.01	3.35	8.51		21.94	14.55

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 37.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	36.21	-2.1%
2.Destek	35.43	-4.3%
PİVOT	37.57	1.5%
1.Direnç	38.35	3.7%
2.Direnç	39.71	7.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	293	
Son 1 Hafta	333	-12.0% altında
Son 1 Ay	413	-29.1% altında
Son 3 Ay	299	-1.9% altında
Son 1 Yıl	212	38.0% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	41.90	-11.69%
23.60%	35.86	3.18%
38.20%	32.13	15.16%
50.00%	29.11	27.10%
61.80%	26.09	41.82%
78.60%	21.79	69.80%
100.00%	16.32	126.72%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	38.17	AŞAĞI	SATIŞ	04.05.26	37.92	-3.1%
20 Günlük Ort.	36.67	YUKARI	SATIŞ	30.03.26	27.57	0.9%
50 Günlük Ort.	30.98	YUKARI	SATIŞ	09.02.26	18.80	19.4%
100 Günlük Ort.	25.31	YUKARI	SATIŞ	09.02.26	18.83	46.2%
200 günlük Ort.	23.00	YUKARI	SATIŞ	04.05.26		60.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	56.33	AŞAĞI		
MOM	103.12	AŞAĞI		
MACD	2.23	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-34.13	AŞAĞI		
ADX	39.20	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 1 (ÇOK ZAYIF)	35.75		01.04.26	37.00

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 35.75 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 35.75 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 36.21 ve 35.43 seviyeleri, direnç olarak da 38.35 ve 39.71 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GEREL	04.05.2026 16:09 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Hollanda'da Bağlı Ortaklık Kuruluşu Hakkında(Güncelleme) Haberin Devamı
GEREL	04.05.2026 13:07 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	28.04.2026 11:09 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	27.04.2026 20:11 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.,Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş. ... BIST Katılım Tüm, BIST Katılım 100, BIST Katılım 50, BIST Katılım 30, BIST Katılım Sürdürülebilirlik ve BIST Katılım Temettü Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
GEREL	27.04.2026 17:58 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	27.04.2026 09:36 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Hollanda'da Yeni Şirket Kurulması, Faaliyet Kapsamı ve Yeni Bir Şirket Satın Alımına İlişkin Gizlilik Sözleşmesi İmzalanması Hakkında Haberin Devamı
GEREL	13.04.2026 10:00 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	10.04.2026 11:38 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Esas Sözleşme Tadil Metninin Güncellenmesi Haberin Devamı
GEREL	09.04.2026 13:43 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	08.04.2026 12:55 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	06.04.2026 10:07 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Kamuyu Bilgilendirmesi Haberin Devamı
GEREL	03.04.2026 10:06 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Esas Sözleşme Değişikliği ile İlgili Yönetim Kururu Kararı 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 bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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.