

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	51.9%

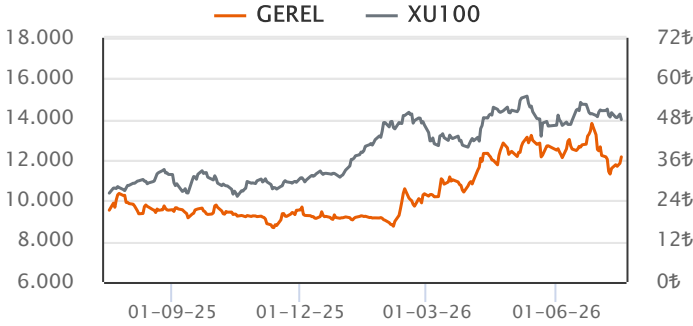
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	55.14	205.38
ERKAN İZGİ	15.72	58.55
SERKAN AKTULUM	14.49	53.99

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	3.57	8.47	5.39	29.18	36.90
Fiyat (USD)	0.19	0.26	0.14	0.66	0.79
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,330	3,155	2,006	10,869	13,744
Piyasa Değeri (Mn USD)	69	98	53	245	293
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					385

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	5.43	10.22	-7.75	94.93	89.23
Rölatif %	7.47	12.90	-4.85	57.01	40.37

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.79	1.38	0.85	4.70	5.81
Sektör Ort.	2.66	2.99	2.59	2.50	3.52
Firma Değeri/FAVÖK	8.08	255.59	74.10	57.83	71.48
Sektör Ort.	11.37	11.92	10.24	14.35	21.68
Fiyat/Kazanç	9.22			28.04	35.46
Sektör Ort.	13.67	13.48	16.25	24.39	35.58
PD/DD	4.11	4.72	2.09	3.03	3.83
Sektör Ort.	3.78	6.16	4.13	2.40	2.85
Hisse Başına Kar (TL)	1.80			1.04	1.04

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	350	473	1,250	1,950	3,748
Duran Varlıklar	156	282	626	1,582	2,292
Toplam Aktifler	505	755	1,877	3,532	6,040
Özkaynak (Ana Ortaklık)	143	323	669	960	3,591
Net Borç	133	116	319	874	1,312
Net Satış Gelirleri	170	396	800	736	633
Brüt Kâr	36	99	105	65	219
FAVÖK	16	50	32	-54	75
Net K/Z (Ana Ortaklık)	5	180	289	-241	48

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	145.4	132.7	102.0	-8.0	-13.9
Sektör Ort.	134.6	136.1	76.6	14.5	46.2
FAVÖK Değ.	62.5	770.6	-92.4	186.0	441.9
Sektör Ort.	151.7	157.1	133.3	-21.6	240.1
Net Kâr/Zarar Değ.	-47.0	3,688.1	61.0		
Sektör Ort.	-34.0	10,642.0	2,241.4	35.3	35.4
Brüt Kar Marjı	21.2	25.0	13.2	8.8	34.6
Sektör Ort.	19.1	20.5	19.1	14	24.7
FAVÖK Marjı	9.1	12.5	4.0	-7.3	11.9
Sektör Ort.	11.5	8.1	7.3	1.3	15.8
Net Kâr/Zarar Marjı	2.8	45.4	36.2	-32.7	7.5
Sektör Ort.	5.8	16	-2.7	-20.9	2.2
Toplam Borçlar Değ.	79.1	18.8	180.0	111.1	-4.4
Sektör Ort.	122.6	42.3	123.0	72.9	59.9
Net Borç Değ.	20.7	-12.9	175.0	173.7	50.1
Sektör Ort.	7.9	1.4	145.0	159.4	91.3
Net Borç/FAVÖK	6.5	0.6	23.5	22.5	6.2
Sektör Ort.	3.4	1.6	2.7	2.6	1.6
Aktif Büyümesi	55.6	49.5	148.5	88.2	71.0
Sektör Ort.	76.0	56.2	151.5	51.9	55.3
Özkaynak Büyüme	16.4	126.4	106.8	43.5	274.1
Sektör Ort.	39.1	78.7	178.2	19.8	107.9
Özkaynak Karlılığı	2.1	61.9	-11.5	-24.3	17.0
Sektör Ort.	16.1	25.3	-7.0	-44.0	19.8
Aktif Karlılığı	0.7	22.9	-4.3	-7.3	8.1
Sektör Ort.	7.3	17.0	10.8	-3.7	5.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.1	0.6	1.2	1.1	0.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 47.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -240.7 TL net zarar.)

% 84.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 633.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 735.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %24.1 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.9 düşüşle 633.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

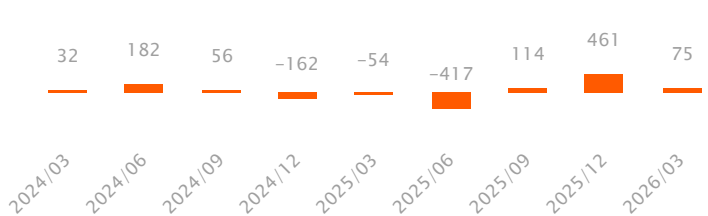
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.79 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 75.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %11.89 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %55, geçen yıl aynı çeyrek %7.34)

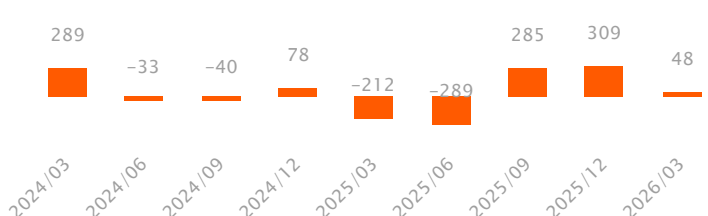
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,301	3,513	1,950	3,748	92.2	62.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	44	35	40	83	107.1	1.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	591	945	593	756	27.5	12.5
Stoklar	1,158	2,110	946	2,468	160.9	40.9
Duran Varlıklar	1,901	2,279	1,582	2,292	44.9	37.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,923	2,053	1,535	2,072	35.0	34.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	12	10	11	6.6	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,202	5,792	3,532	6,040	71.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,226	1,799	1,873	1,843	-1.6	30.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	158	759	196	771	294.4	12.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	461	297	501	283	-43.5	4.7
Ticari Borçlar	1,453	420	1,022	523	-48.9	8.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	821	415	677	594	-12.2	9.8
Finansal Borçlar	231	211	218	340	56.4	5.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,048	2,214	2,550	2,437	-4.4	40.3
Özkaynaklar	1,154	3,577	982	3,603	266.8	59.7
Ödenmiş Sermaye	240	372	240	372	55.2	6.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-139	251	326	301	-7.7	5.0
Net Dönem Karı veya Zararı	332	109	-184	48	a.d.	0.8
Toplam Kaynaklar	4,202	5,792	3,532	6,040	71.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,434	2,693	736	633	-13.9	100.0
Satışların Maliyeti	2,904	2,097	671	414	-38.2	65.4
Brüt Kâr (Zarar)	529	596	65	219	236.5	34.6
Faaliyet Giderleri (-)	439	557	131	155	18.9	24.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	90	39	-66	64	a.d.	10.0
FAVÖK	125	81	-54	75	a.d.	11.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	141	300	141	60	-57.4	9.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	4	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	122	-162	-251	2	a.d.	0.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	232	343	76	124	63.5	19.5
Finansman Gelirleri	14	10	3	3	-4.6	0.5
Finansman Giderleri (-)	192	376	118	102	-13.8	16.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	301	204	-137	100	a.d.	15.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	354	181	-176	125	a.d.	19.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	332	100	-212	48	a.d.	7.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,194	-1,664	-179	-38	-78.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	43	-241	-112	203	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-699	-766	38	-356	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	916	-916	-92	0	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,137	-107	-18	-37	103.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1,173	103	18	39	116.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	51	0	0	2	277.7	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-87	1,770	216	128	-40.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	393	532	264	148	-43.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2	267	0	12	7,414.3	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-30	0	19	53	179.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	2.0	1.0	2.0
Nakit Oran	2.0	1.9	2.1	4.5
Likit Oran	0.5	0.7	0.5	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	64.3	95.1	62.3	104.6
Stok Devir Hızı	95.2	216.0	115.9	321.6
Borç Devir Hızı	113.5	163.0	99.7	153.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	46.0	148.0	78.5	273.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	15.4	22.1	8.8	34.6
FVÖK Marjı	15.5	20.3	-12.3	35.3
FAVÖK Marjı	3.6	3.0	-7.3	11.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.3	6.7	-23.9	19.8
Efektif Vergi Oranı	6.2	44.9	-20.5	62.0
Net Kar Marjı	9.7	3.7	-32.7	7.5
Özsermaye Karlılığı	36.6	4.2	-29.6	2.1
Aktif Karlılık	11.4	2.0	-7.3	8.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	261.5	61.9	265.7	67.9
Toplam Borç / Aktif	72.5	38.2	72.2	40.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	27.9	57.2	35.8	57.2
Faiz Karşılama Oranı	1.8	0.5	-1.5	1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-113.0	-747.1	-110.0	-545.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-90.2	-917.7	-282.9	-259.2
Net Borç (Mn TL)	806.1	1,232.5	874.2	1,312.4
Net Borç / FAVÖK	6.4	15.1	22.5	6.2

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	36.90	13,744	293	3,591	6,040	5.81	71.48	35.46	3.83	7.52	6.23	71.00	2.09
ASTOR	286.50	285,927	6,088	38,404	58,631	7.63	23.43	34.48	7.45	19.51	-0.72	70.07	5.82
EUPWR	87.30	57,618	1,227	12,171	23,122	4.01	16.23	72.75	4.73	8.20	0.68	81.57	4.14
SARAE	77.00	34,227	729	7,007	18,702	4.72	18.91	48.41	4.88	10.92	3.03		5.28
BETAE	90.75	36,754	783	3,409	11,167	9.46	40.30	40.01	10.78	6.04	4.34		1.25
ALVES	2.44	3,904	83	3,005	9,164	0.73	3.46	39.54	1.30	0.36	1.75	71.13	0.43
EMKEL	20.54	3,081	66	1,051	2,467	3.56	52.13	60.57	2.93	-10.12	5.88	27.88	-3.10
SAYAS	45.32	3,501	75	1,374	2,286	1.55	7.82	14.43	2.55	2.26	0.17	41.54	1.46
EKOS	6.02	6,742	144	3,319	5,508	2.84			2.03	-33.04		21.76	-4.37
ULUSE	313.50	25,080	534	980	8,110	3.09	32.25	30.75	25.60	28.20	1.71	74.05	138.25
PRKAB	34.28	7,430	158	869	9,495	0.34	10.40		8.55	-2.77	-3.16	38.63	-14.88
Elektrik Malzemeleri						6.68	21.68	35.58	2.85	10.65		104.43	18.31

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 36.90 TL		
1.Destek	35.17	-4.7%
2.Destek	33.43	-9.4%
PİVOT	36.35	-1.5%
1.Direnç	38.09	3.2%
2.Direnç	39.27	6.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	337	
Son 1 Hafta	307	9.8% üstünde
Son 1 Ay	453	-25.5% altında
Son 3 Ay	385	-12.4% altında
Son 1 Yıl	252	33.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	47.24	-21.89%
23.60%	41.31	-10.68%
38.20%	37.64	-1.97%
50.00%	34.68	6.40%
61.80%	31.72	16.33%
78.60%	27.50	34.18%
100.00%	22.12	66.82%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	34.81	YUKARI	ALIŞ	16.07.26	34.52	6.0%
20 Günlük Ort.	38.44	AŞAĞI	ALIŞ	30.06.26	39.39	-4.0%
50 Günlük Ort.	39.22	AŞAĞI	ALIŞ	03.07.26	38.79	-5.9%
100 Günlük Ort.	34.97	YUKARI	ALIŞ	16.07.26	34.67	5.5%
200 günlük Ort.	27.28	YUKARI	ALIŞ	17.07.26		35.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.20	YUKARI		
MOM	98.93	YUKARI		
MACD	-1.45	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	13.08	YUKARI		
ADX	26.37	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	31.42	ALIŞ	17.07.26	32.59

Son kapanış itibarı ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 31.42 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 31.42 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 35.17 ve 33.43 seviyeleri, direnç olarak da 38.09 ve 39.27 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GEREL	09.07.2026 13:55 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Olağandışı Fiyat ve Miktar Hareketleri Hakkında Haberin Devamı
GEREL	09.07.2026 11:46 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Pay Alım Bildirimi Haberin Devamı
GEREL	09.07.2026 10:52 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	09.07.2026 10:03 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	08.07.2026 11:51 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	08.07.2026 11:37 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	06.07.2026 08:56 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GEREL	03.07.2026 22:31 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Pay Alımı Bildirimi Haberin Devamı
GEREL	03.07.2026 17:34 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	02.07.2026 18:58 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. 02.07.2026 Tarihli Pay Geri Alımı Hakkında Haberin Devamı
GEREL	01.07.2026 19:05 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. 01.07.2026 Tarihli Pay Geri Alımı Hakkında Haberin Devamı
GEREL	01.07.2026 10:32 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.comE-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 bültenin 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. Bültekte 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.