

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	51.4%

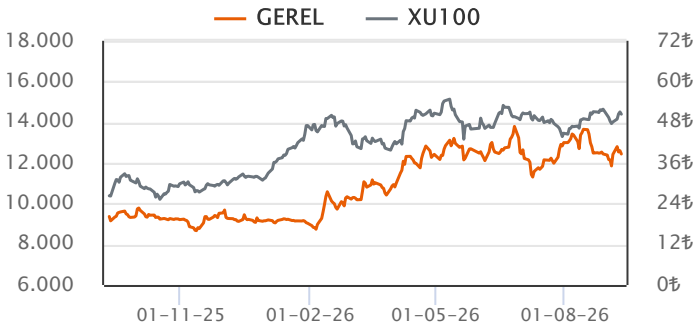
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	54.12	201.59
ERKAN İZGİ	15.72	58.56
İZGİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	14.99	55.83

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.07	8.56	9.05	39.06	38.62
Fiyat (USD)	0.20	0.26	0.23	0.84	0.80
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,888	3,187	3,370	14,549	14,385
Piyasa Değeri (Mn USD)	73	97	85	313	297
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					372

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.47	10.03	-8.70	104.01	88.39
Rölatif %	-1.72	6.50	-12.39	59.62	38.56

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.91	1.22	1.39	6.09	6.03
Sektör Ort.	2.87	2.45	1.98	3.09	3.07
Firma Değeri/FAVÖK	8.29	32.43	20.52	20.32	20.32
Sektör Ort.	12.06	9.35	8.34	20.38	21.61
Fiyat/Kazanç	62.58	101.47	19.90	19.67	19.67
Sektör Ort.	13.35	13.53	16.70	32.72	31.78
PD/DD	5.13	4.79	5.33	3.54	3.50
Sektör Ort.	5.69	5.22	3.34	3.52	3.40
Hisse Başına Kar (TL)	0.38	0.39	1.96	1.96	1.96

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	422	566	1,475	1,766	4,627
Duran Varlıklar	292	289	1,269	1,653	2,767
Toplam Aktifler	715	856	2,744	3,419	7,393
Özkaynak (Ana Ortaklık)	294	368	665	632	4,112
Net Borç	130	113	360	994	2,040
Net Satış Gelirleri	373	957	1,751	1,446	1,477
Brüt Kâr	84	245	373	-330	410
FAVÖK	42	138	216	-606	121
Net K/Z (Ana Ortaklık)	14	75	273	-609	23

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	137.6	156.3	82.9	-17.4	2.1
Sektör Ort.	100.5	161.5	43.1	40.1	37.2
FAVÖK Değ.	390.6	442.9	-54.7		
Sektör Ort.	235.3	280.5	61.4	22.8	255.6
Net Kâr/Zarar Değ.	27.7	428.8	263.7		
Sektör Ort.	112.7	333.6	35.8	116.2	41.2
Brüt Kar Marjı	22.5	25.5	21.3	-22.9	27.8
Sektör Ort.	19.7	22.5	21.3	15.3	24.1
FAVÖK Marjı	11.2	14.4	12.4	-41.9	8.2
Sektör Ort.	10.7	13.3	9.6	3.1	15.8
Net Kâr/Zarar Marjı	3.8	7.8	15.6	-42.1	1.6
Sektör Ort.	7.2	2	-1.8	-3.2	1.8
Toplam Borçlar Değ.	82.8	15.7	326.4	34.5	17.3
Sektör Ort.	127.9	60.8	96.3	59.7	71.0
Net Borç Değ.	40.6	-12.8	217.9	175.9	105.3
Sektör Ort.	36.0	25.9	106.8	398.9	203.8
Net Borç/FAVÖK	2.9	0.5	3.3		2.5
Sektör Ort.	3.0	0.3	0.1	1.4	1.2
Aktif Büyümesi	98.1	19.7	220.7	24.6	116.2
Sektör Ort.	100.0	59.6	120.5	42.5	64.1
Özkaynak Büyüme	124.3	25.1	80.8	-4.9	550.4
Sektör Ort.	63.7	37.3	198.7	16.7	160.3
Özkaynak Karlılığı	4.7	9.1	6.1	-84.8	30.8
Sektör Ort.	22.1	-19.3	-2.0	-43.3	16.4
Aktif Karlılığı	1.9	3.8	1.7	-17.8	13.5
Sektör Ort.	9.6	14.1	7.4	-1.6	3.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.2	0.5	1.2	1.4	0.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -27.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -351.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 799.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 658.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %33.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.1 yükselişle 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

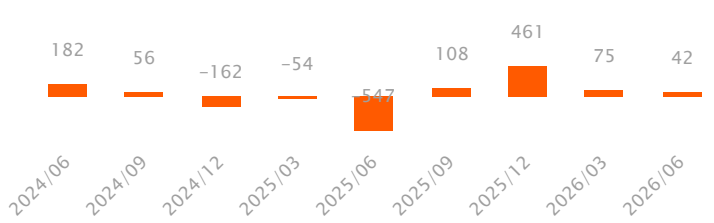
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.56 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 41.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %5.20 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %12, geçen yıl aynı çeyrek %83.04)

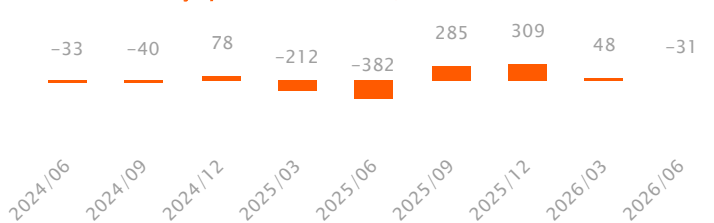
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %57 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %64 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,301	3,759	1,766	4,627	162.0	62.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	44	37	89	49	-44.3	0.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	591	1,011	571	919	60.9	12.4
Stoklar	1,158	2,258	745	2,978	299.6	40.3
Duran Varlıklar	1,901	2,439	1,653	2,767	67.3	37.4
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	2,197	1,619	2,532	56.3	34.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	13	10	11	10.0	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,202	6,198	3,419	7,393	116.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,226	1,925	2,181	2,641	21.1	35.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	158	812	663	1,602	141.6	21.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	461	318	242	162	-32.9	2.2
Ticari Borçlar	1,453	450	1,087	603	-44.5	8.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	821	444	616	639	3.8	8.6
Finansal Borçlar	231	226	176	324	83.6	4.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,048	2,369	2,797	3,281	17.3	44.4
Özkaynaklar	1,154	3,828	622	4,113	560.9	55.6
Ödenmiş Sermaye	240	372	240	372	55.2	5.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-139	268	198	385	94.6	5.2
Net Dönem Karı veya Zararı	332	117	-461	23	a.d.	0.3
Toplam Kaynaklar	4,202	6,198	3,419	7,393	116.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,434	2,693	1,446	1,477	2.1	100.0
Satışların Maliyeti	2,904	2,097	1,777	1,067	-39.9	72.2
Brüt Kâr (Zarar)	529	596	-330	410	a.d.	27.8
Faaliyet Giderleri (-)	439	557	300	314	4.7	21.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	90	39	-630	96	a.d.	6.5
FAVÖK	125	81	-606	121	a.d.	8.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	141	300	212	65	-69.3	4.4
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	-130	-90	-30.8	-6.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	232	343	-418	162	a.d.	10.9
Finansman Gelirleri	14	10	7	8	16.1	0.5
Finansman Giderleri (-)	192	376	272	225	-17.4	15.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	301	204	135	127	-5.7	8.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	354	181	-549	72	a.d.	4.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	332	100	-608	20	a.d.	1.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,194	-1,664	-245	-642	162.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	43	-241	-44	101	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-699	-766	381	-718	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	916	-916	-154	0	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,137	-107	-30	-73	146.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1,173	103	29	73	154.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	51	0	1	2	224.9	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-87	1,770	351	734	108.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	393	532	691	896	29.7	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2	267	279	153	-45.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-30	0	77	19	-74.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	2.0	0.8	1.8
Nakit Oran	2.0	1.9	4.1	1.9
Likit Oran	0.5	0.7	0.4	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	64.3	97.3	66.0	113.3
Stok Devir Hızı	95.2	222.5	104.8	583.2
Borç Devir Hızı	113.5	165.6	79.5	222.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	46.0	154.2	91.3	474.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	15.4	22.1	-22.9	27.8
FVÖK Marjı	15.5	20.3	-19.6	19.8
FAVÖK Marjı	3.6	3.0	-41.9	8.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.3	6.7	-37.9	4.9
Efektif Vergi Oranı	6.2	44.9	-10.9	71.9
Net Kar Marjı	9.7	3.7	-42.1	1.6
Özsermaye Karlılığı	36.6	4.0	-93.8	1.0
Aktif Karlılık	11.4	1.9	-17.8	13.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	261.5	61.9	442.4	79.8
Toplam Borç / Aktif	72.5	38.2	81.8	44.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	27.9	57.2	38.7	63.7
Faiz Karşılama Oranı	1.8	0.5	-2.0	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-113.0	-799.5	-209.0	-547.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-90.2	-982.1		-67.7
Net Borç (Mn TL)	806.1	1,318.9	993.9	2,040.4
Net Borç / FAVÖK	6.4	16.2		2.5

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	38.62	14,385	297	4,112	7,393	6.03	20.32	19.67	3.50	1.57	2.52	116.22	0.98
ASTOR	285.25	284,680	5,883	43,796	70,576	7.51	22.88	28.93	6.50	24.18	-0.78	84.96	13.28
EUPWR	71.65	47,289	977	13,100	26,246	3.36	12.85	52.08	3.61	8.40	0.75	86.93	5.35
SARAE	77.10	34,271	708	7,783	20,236	4.41	20.72	32.06	4.40	11.25	3.77		9.20
BETAE	90.00	36,450	753	5,850	14,096	8.46	38.84	54.53	6.23	2.68	2.50		0.89
SAYAS	53.55	4,137	85	1,571	2,406	1.66	8.32	23.43	2.63	7.70	-0.23	42.54	9.34
ALVES	1.20	1,920	40	3,235	11,230	0.52	2.80	29.60	0.59	0.41	1.96	90.01	1.19
EMKEL	13.03	1,955	40	980	2,601	2.20	12.87		1.99	-27.70	2.50	14.18	-18.15
EKOS	4.90	5,488	113	3,556	6,090	2.28			1.54	-8.09		19.27	-3.91
ULUSE	225.90	18,072	373	983	8,035	1.84	54.43	21.50	18.38	12.44	4.20	64.60	146.47
PRKAB	32.16	6,970	144	747	9,897	0.35	10.79		9.33	-3.02	-1.45	57.99	-39.68
Elektrik Malzemeleri						6.61	21.61	31.78	3.40	11.44		118.74	18.33

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 38.62 TL		
1.Destek	37.99	-1.6%
2.Destek	37.35	-3.3%
PİVOT	38.93	0.8%
1.Direnç	39.57	2.5%
2.Direnç	40.51	4.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	294	
Son 1 Hafta	277	6.2% üstünde
Son 1 Ay	274	7.3% üstünde
Son 3 Ay	372	-20.9% altında
Son 1 Yıl	255	15.3% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	47.24	-18.25%
23.60%	43.02	-10.23%
38.20%	40.41	-4.43%
50.00%	38.30	0.84%
61.80%	36.19	6.71%
78.60%	33.19	16.36%
100.00%	29.36	31.54%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	39.35	AŞAĞI	SATIŞ	10.09.26	38.91	-1.9%
20 Günlük Ort.	39.82	AŞAĞI	SATIŞ	10.09.26	39.35	-3.0%
50 Günlük Ort.	39.18	AŞAĞI	SATIŞ	10.09.26	39.47	-1.4%
100 Günlük Ort.	39.45	YUKARI	SATIŞ	04.09.26	37.51	-2.1%
200 günlük Ort.	31.34	YUKARI	SATIŞ	10.09.26		23.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.02	AŞAĞI		
MOM	99.95	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.54	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	10.14	AŞAĞI		
ADX	15.91	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	33.84		07.09.26	35.46

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 33.84 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 33.84 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 37.99 ve 37.35 seviyeleri, direnç olarak da 39.57 ve 40.51 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GEREL	07.09.2026 23:14 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GEREL	07.09.2026 12:05 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	31.08.2026 21:58 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. 31.08.2026 Tarihli Pay Geri Alımı Hakkında Haberin Devamı
GEREL	31.08.2026 13:33 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. GEREL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GEREL	27.08.2026 21:12 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. 27.08.2026 Tarihli Pay Geri Alımı Hakkında Haberin Devamı
GEREL	26.08.2026 21:21 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. 26.08.2026 Tarihli Pay Geri Alımı Hakkında Haberin Devamı
GEREL	20.08.2026 18:25 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
GEREL	19.08.2026 21:50 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
GEREL	19.08.2026 20:16 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
GEREL	19.08.2026 20:15 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Ara Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
GEREL	19.08.2026 20:15 Gersan Elektrik Ticaret Ve Sanayi A. Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
GEREL	19.08.2026 17:57 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.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 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.