

Kuyas Yatırım / KUYAS

Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	400
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.7%
Halka Arz Tarihi	18/09/2012
Halka Açıklık Oranı	95.0%
Fiili Dolaşım Oranı	99.7%

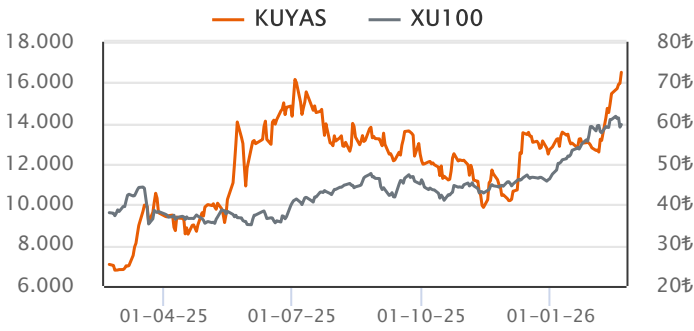
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	99.96	399.86
HİSSE GERİ ALIM	0.04	0.14

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	2.26	16.14	16.63	52.40	72.50
Fiyat (USD)	0.12	0.59	0.49	1.26	1.66
Piyasa Değeri (Mn TL)	903	6,455	6,650	20,960	29,000
Piyasa Değeri (Mn USD)	49	236	195	505	664
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					716

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.94	7.81	33.76	35.51	181.88
Rölatif %	2.97	9.71	22.93	9.52	98.40

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	6.89	6.91	4.02	20.10	28.00
Sektör Ort.	1.51	2.29	1.96	1.82	2.92
Firma Değeri/FAVÖK	35.52	32.01	13.75	55.48	77.28
Sektör Ort.	6.31	10.30	8.04	8.39	12.75
Fiyat/Kazanç	5.17		14.26	147.48	204.06
Sektör Ort.	11.94	13.45	10.82	13.06	20.12
PD/DD	3.05	9.12	3.72	7.78	10.77
Sektör Ort.	1.25	1.60	1.65	1.60	1.81
Hisse Başına Kar (TL)	1.75		4.66	0.36	0.36

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	53	104	499	1,203	4,884
Duran Varlıklar	259	316	543	1,439	1,537
Toplam Aktifler	313	420	1,042	2,641	6,420
Özkaynak (Ana Ortaklık)	175	296	708	1,786	2,694
Net Borç	94	61	18	545	-497
Net Satış Gelirleri	21	89	447	1,328	1,193
Brüt Kâr	8	34	128	372	240
FAVÖK	-4	13	80	307	150
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3	50	-218	58	57

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	210.1	328.8	404.2	197.1	-10.2
Sektör Ort.	78.7	195.2	203.7	173.5	4.3
FAVÖK Değ.			645.4	158.8	-29.5
Sektör Ort.	44.3	288.0	287.0	92.8	-4.8
Net Kâr/Zarar Değ.	-20.8	1,612.3			-0.9
Sektör Ort.	31.2	813.5	112.4	205.7	43.2
Brüt Kar Marjı	38.5	37.9	28.7	28.0	20.1
Sektör Ort.	21.6	11.8	-154	21.9	11.5
FAVÖK Marjı	-21.5	15.2	17.9	23.1	12.5
Sektör Ort.	10	-17.1	-176.3	12.1	-11.7
Net Kâr/Zarar Marjı	14.2	56.7	-48.8	4.3	4.8
Sektör Ort.	-28.9	245.1	-1316.4	75.5	412.7
Toplam Borçlar Değ.	12.4	-9.7	167.1	156.2	336.4
Sektör Ort.	6.2	85.3	115.9	81.7	39.4
Net Borç Değ.	73.1	-35.3	-69.6	2,860.3	
Sektör Ort.	14.0	231.4	16.8	550.9	113.2
Net Borç/FAVÖK		2.2	0.1	1.0	-1.3
Sektör Ort.	4.0	2.5	-0.2	0.4	51.4
Aktif Büyümesi	42.6	34.4	147.9	153.4	143.1
Sektör Ort.	7.3	85.2	108.0	116.9	46.5
Özkaynak Büyüme	81.0	69.3	139.3	152.5	50.8
Sektör Ort.	9.0	74.7	103.2	167.9	88.3
Özkaynak Kârlılığı	6.7	74.3	-69.0	37.4	6.3
Sektör Ort.	-20.7	45.6	51.4	22.1	21.4
Aktif Kârlılığı	3.4	47.6	-47.3	25.3	3.1
Sektör Ort.	2.9	16.3	15.0	18.6	8.0
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.9	1.9	0.5	3.5	1.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -272.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -222.5 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 919.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 776.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2,004.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %10.2 düşüşle 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

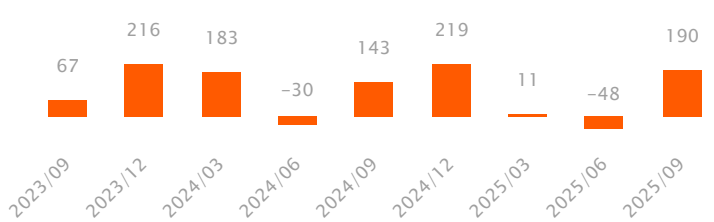
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.14 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 189.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %20.62 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %151, geçen yıl aynı çeyrek %18.41)

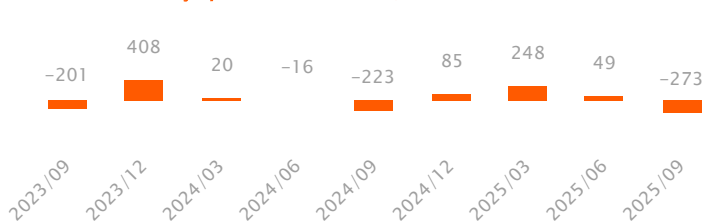
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %44 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %68 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	998	3,113	1,203	4,884	306.1	76.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	146	13	1	37	2,942.2	0.6
Finansal Yatırımlar	14	421	123	2,992	2,335.7	46.6
Ticari Alacaklar	423	541	206	453	119.7	7.1
Stoklar	23	1,309	118	360	206.1	5.6
Duran Varlıklar	1,262	960	1,439	1,537	6.8	23.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	1	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	14	38	3	6	91.2	0.1
Maddi Duran Varlıklar	374	299	286	72	-74.8	1.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	2	1	1	46.4	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,260	4,073	2,641	6,420	143.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	282	1,209	659	3,447	423.2	53.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2	876	72	2,522	3,406.5	39.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	57	25	497	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	11	241	72	709	887.5	11.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	141	400	195	279	43.0	4.3
Finansal Borçlar	28	203	101	10	-90.3	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	423	1,609	854	3,725	336.4	58.0
Özkaynaklar	1,837	2,464	1,788	2,695	50.7	42.0
Ödenmiş Sermaye	100	400	100	400	300.0	6.2
Geri Alınmış Paylar (-)	15	24	18	1	-95.6	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	793	1,005	922	1,316	42.7	20.5
Net Dönem Karı veya Zararı	191	81	93	57	-38.5	0.9
Toplam Kaynaklar	2,260	4,073	2,641	6,420	143.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	909	1,153	1,328	1,193	-10.2	100.0
Satışların Maliyeti	526	546	956	953	-0.3	79.9
Brüt Kâr (Zarar)	382	607	372	240	-35.5	20.1
Faaliyet Giderleri (-)	91	87	76	91	20.1	7.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	291	520	296	149	-49.8	12.5
FAVÖK	296	526	307	150	-51.3	12.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-13	-22	-21	-26	23.8	-2.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	46	-39	-59	-21	-64.6	-1.8
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	331	276	17	712	4,088.2	59.7
Net Finansman Gelir/Gider	-348	-565	-193	-599	210.4	-50.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	654	735	232	815	250.7	68.3
Finansman Gelirleri	13	4	3	13	352.5	1.1
Finansman Giderleri (-)	16	230	104	837	707.1	70.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-345	-339	-92	225	a.d.	18.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	306	169	39	216	453.8	18.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	190	143	58	57	-2.2	4.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	271	-684	-682	-843	23.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-107	216	258	94	-63.4	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-113	-716	-564	-34	-94.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-34	235	131	471	258.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-42	92	-15	229	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	91	33	36	23	-36.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	20	251	1,143.6	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-128	456	516	638	23.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	1,643	990	104,568	10,457.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	88	778	204	103,093	50,509.3	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	102	-136	-182	24	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.5	2.6	1.8	1.4
Nakit Oran	57.0	35.9	18.8	87.9
Likit Oran	2.3	0.9	0.7	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	80.5	86.8	49.9	162.5
Stok Devir Hızı	8.2	245.0	14.1	689.1
Borç Devir Hızı	11.6	84.4	14.5	262.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	77.1	247.4	49.4	589.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	42.1	52.7	28.0	20.1
FVÖK Marjı	34.0	34.3	10.5	87.2
FAVÖK Marjı	32.6	45.6	23.1	12.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	33.7	14.7	2.9	18.1
Efektif Vergi Oranı	37.9	15.8	-49.1	73.7
Net Kar Marjı	21.0	12.4	4.3	4.8
Özsermaye Karlılığı	13.2	6.6	4.6	2.6
Aktif Karlılık	10.8	4.5	25.3	3.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	23.0	65.3	47.8	138.3
Toplam Borç / Aktif	18.7	39.5	32.3	58.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	20.5	68.6	78.4	68.0
Faiz Karşılama Oranı	19.8	0.7	0.4	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.1
Net Borç (Mn TL)	-74.1	669.7	545.4	-496.7
Net Borç / FAVÖK	-0.3	1.3	1.0	-1.3

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
KUYAS	72.50	29,000	664	2,694	6,420	28.00	77.28	204.06	10.77	4.79	-1.35	143.08	2.55
ENKAI	102.00	612,000	14,007	354,395	467,779	3.30	14.47	18.21	1.73	24.12	-4.58	37.47	8.52
DAPGM	12.17	32,251	738	14,075	30,406	5.92	7.79	42.00	2.29	18.26	0.25	41.33	8.45
GLRMK	173.30	55,907	1,280	16,416	56,725	1.74	10.59	14.73	3.41	14.42	0.12	57.30	32.27
GESAN	48.44	22,282	510	13,068	27,862	1.24	6.81	24.66	1.63	4.39	0.87	10.02	7.32
ORGE	70.65	5,652	129	3,585	5,440	1.56	3.16	9.53	1.43	16.97	-0.12	17.85	11.82
YYAPI	1.80	3,069	70	5,220	5,495			4.50	0.59	5,165.11		39.69	8.52
AKFIS	31.68	20,167	462	29,202	55,381	5.73	1,107.62	43.43	0.69	6.30	555.14	28.77	1.71
UCAYM	27.02	6,080	139	1,003	1,939	1.98	11.27	99.34	6.06	2.63	-0.24		5.08
BRLSM	15.21	3,407	78	1,760	5,455	1.45	8.18	12.29	1.94	-0.78	1.81	51.17	-1.63
EDIP	39.04	2,538	58	6,346	7,725	6.41	13.20	3.02	0.40	81.94	4.13	42.03	8.70
TURGG	32.02	4,104	94	2,028	2,657			26.31	2.02			41.67	4.20
YAYLA	27.46	1,370	31	791	878	16.94			1.73	-5.73		22.44	-0.65
ANELE	16.20	4,293	98	2,831	13,097	1.05	29.89	16.03	1.52	3.46	9.23	23.38	8.01
Bayındırlık ve İmar						8.20	12.75	20.12	1.81	19.14		38.46	11.07

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 72.50 TL		
1.Destek	70.47	-2.8%
2.Destek	68.43	-5.6%
PİVOT	71.58	-1.3%
1.Direnç	73.62	1.5%
2.Direnç	74.73	3.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,284	
Son 1 Hafta	1,331	-3.6% altında
Son 1 Ay	857	49.9% üstünde
Son 3 Ay	716	79.2% üstünde
Son 1 Yıl	625	105.4% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	72.70	-0.28%
23.60%	63.89	13.48%
38.20%	58.44	24.06%
50.00%	54.04	34.16%
61.80%	49.64	46.05%
78.60%	43.37	67.17%
100.00%	35.38	104.92%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	69.70	YUKARI	ALİŞ	05.02.26	54.42	4.0%
20 Günlük Ort.	60.68	YUKARI	ALİŞ	05.02.26	54.61	19.5%
50 Günlük Ort.	57.61	YUKARI	ALİŞ	05.02.26	53.43	25.9%
100 Günlük Ort.	52.23	YUKARI	ALİŞ	10.12.25	48.70	38.8%
200 günlük Ort.	54.27	YUKARI	ALİŞ	20.02.26		33.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	82.70	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	118.27	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MACD	4.25	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	113.69	YUKARI		
ADX	40.65	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	63.65	05.02.26	65.52

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 63.65 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 63.65 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 70.47 ve 68.43 seviyeleri, direnç olarak da 73.62 ve 74.73 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KUYAS	19.02.2026 17:14 Kuyas Yatırım A.Ş. KUYAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KUYAS	19.02.2026 09:10 Kuyas Yatırım A.Ş. Pay Alım Satım Hk Haberin Devamı
KUYAS	18.02.2026 22:46 Kuyas Yatırım A.Ş. 18.12.2026 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Sonucu Haberin Devamı
KUYAS	17.02.2026 09:44 Kuyas Yatırım A.Ş. Pay Alım Satım Hk Haberin Devamı
KUYAS	09.02.2026 15:26 Kuyas Yatırım A.Ş. Bağımsız Denetim Firmasının Belirlenmesi Haberin Devamı
	05.02.2026 16:39 Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.,Creditwest Faktoring A.Ş.,Birko Birleşik Koyunlular Mensucat Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Kuyas Yatırım A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
KUYAS	29.01.2026 14:23 Kuyas Yatırım A.Ş. Bağımsız Denetim Firmasının Seçimi Haberin Devamı
	28.01.2026 18:14 Alarko Holding A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş.,Çelik Halat Ve Tel Sanayii A.Ş.,Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	26.01.2026 16:33 Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Penguin Gıda Sanayi A.Ş.,Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.,Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
KUYAS	23.01.2026 11:25 Kuyas Yatırım A.Ş. 18.02.2026 Tarihinde Yapılacak Olağanüstü Genel Kurula Davet Çağrısı ve Gündemi hk Haberin Devamı
KUYAS	20.01.2026 15:32 Kuyas Yatırım A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Ataması Hakkında Haberin Devamı
KUYAS	19.01.2026 18:37 Kuyas Yatırım A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu 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 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.