

Kuyas Yatırım / KUYAS

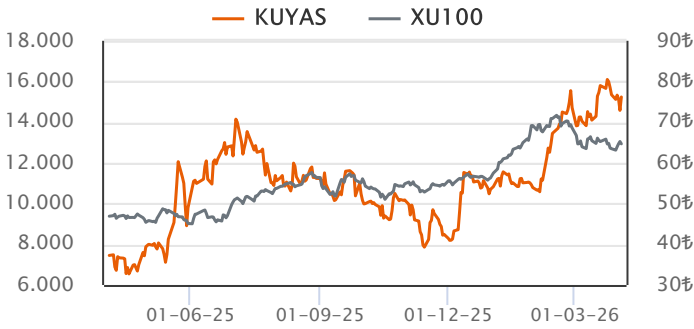
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	400
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.7%
Halka Arz Tarihi	18/09/2012
Halka Açıklık Oranı	95.0%
Fiili Dolaşım Oranı	99.7%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	93.09	372.38
DESTEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	6.87	27.48
HİSSE GERİ ALIM	0.04	0.14

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	6.61	13.39	20.70	53.50	76.20
Fiyat (USD)	0.35	0.46	0.59	1.25	1.72
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,642	5,355	8,280	21,400	30,480
Piyasa Değeri (Mn USD)	141	182	235	499	686
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					842

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	4.53	-0.72	10.12	42.43	106.06
Rölatif %	5.46	-2.54	10.09	23.99	51.07

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.74	5.81	6.12	18.54	26.17
Sektör Ort.	2.75	1.62	1.68	1.89	2.42
Firma Değeri/FAVÖK	20.17	17.83	13.02	207.32	292.64
Sektör Ort.	12.67	8.51	7.54	7.40	9.46
Fiyat/Kazanç		28.10	109.22		
Sektör Ort.	7.25	17.01	11.30	15.67	17.76
PD/DD	2.50	2.92	3.21	14.93	21.26
Sektör Ort.	2.70	1.74	1.48	1.50	1.73
Hisse Başına Kar (TL)		1.91	0.19		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	92	278	998	3,248	3,430
Duran Varlıklar	339	976	1,262	1,008	1,608
Toplam Aktifler	431	1,255	2,260	4,257	5,039
Özkaynak (Ana Ortaklık)	286	1,055	1,837	2,577	1,434
Net Borç	34	97	-74	699	663
Net Satış Gelirleri	72	578	909	1,468	1,190
Brüt Kâr	26	192	382	796	264
FAVÖK	9	136	296	690	106
Net K/Z (Ana Ortaklık)	127	-78	191	76	-1,312

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	977.9	704.6	57.1	61.5	-18.9
Sektör Ort.	180.6	322.9	71.1	72.2	0.1
FAVÖK Değ.		1,377.6	118.1	132.9	-84.6
Sektör Ort.	43.5	529.3	111.3	123.1	-20.6
Net Kâr/Zarar Değ.	1,188.7			-60.2	
Sektör Ort.	289.3	676.6	135.9	6.9	81.7
Brüt Kar Marjı	35.6	33.2	42.1	54.2	22.2
Sektör Ort.	19.5	7.2	23	37.4	-16.2
FAVÖK Marjı	12.8	23.5	32.6	47.0	8.9
Sektör Ort.	10.7	-19.9	12.3	25.5	-48.5
Net Kâr/Zarar Marjı	177.1	-13.4	21.0	5.2	-110.3
Sektör Ort.	18.6	1121.3	818.7	196.1	111.3
Toplam Borçlar Değ.	34.5	37.8	111.7	297.2	114.7
Sektör Ort.	56.4	217.3	65.4	35.7	16.3
Net Borç Değ.	-48.7	182.0			-5.1
Sektör Ort.	4.2	163.2	-2.6	-24.9	152.0
Net Borç/FAVÖK	3.7	0.7	-0.3	1.0	6.2
Sektör Ort.	3.9	1.2	1.6	0.6	7.8
Aktif Büyümesi	54.2	191.2	80.1	88.3	18.4
Sektör Ort.	54.2	241.6	76.0	39.4	14.7
Özkaynak Büyüme	66.5	269.0	74.1	40.3	-44.4
Sektör Ort.	59.1	260.3	113.6	45.7	23.4
Özkaynak Karlılığı	55.6	-11.6	13.2	3.4	-65.4
Sektör Ort.	10.0	39.5	-20.4	33.5	9.1
Aktif Karlılığı	35.8	-9.2	10.8	2.3	-28.2
Sektör Ort.	6.5	14.9	11.3	8.3	2.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.0	1.0	0.6	3.3	1.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 18.1 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

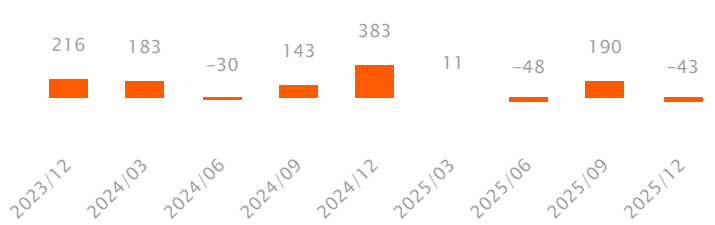
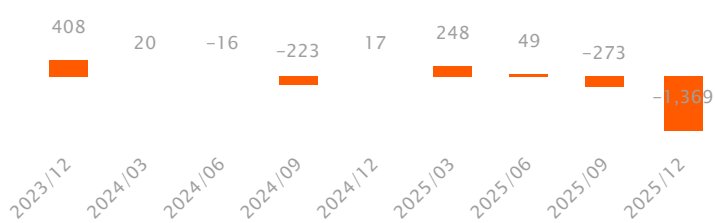
Çeyreklik net satışlar -3.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 139.6 milyon TL)

Son çeyrek net satışlar 139.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.9 düşüşle 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.00 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK -43.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı % düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %21, geçen yıl aynı çeyrek %274.31)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %68 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %73 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	278	998	3,248	3,430	5.6	68.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	31	146	13	5	-59.0	0.1
Finansal Yatırımlar	3	14	440	1,953	344.2	38.8
Ticari Alacaklar	206	423	564	142	-74.9	2.8
Stoklar	0	23	1,366	375	-72.5	7.4
Duran Varlıklar	976	1,262	1,008	1,608	59.5	31.9
Ticari Alacaklar	1	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1	14	46	6	-87.0	0.1
Maddi Duran Varlıklar	146	374	312	83	-73.4	1.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	2	2	-4.9	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,255	2,260	4,257	5,039	18.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	88	282	1,261	3,350	165.6	66.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3	2	914	2,604	185.0	51.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	52	57	27	8	-70.2	0.2
Ticari Borçlar	22	11	252	505	100.6	10.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	112	141	418	254	-39.1	5.1
Finansal Borçlar	76	28	211	9	-95.7	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	200	423	1,679	3,604	114.7	71.5
Özkaynaklar	1,055	1,837	2,578	1,434	-44.3	28.5
Ödenmiş Sermaye	100	100	400	400	0.0	7.9
Geri Alınmış Paylar (-)	9	15	25	1	-96.2	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	621	793	1,067	1,368	28.2	27.1
Net Dönem Karı veya Zararı	-78	191	76	-1,312	a.d.	-26.0
Toplam Kaynaklar	1,255	2,260	4,257	5,039	18.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	578	909	1,468	1,190	-18.9	100.0
Satışların Maliyeti	386	526	672	926	37.8	77.8
Brüt Kâr (Zarar)	192	382	796	264	-66.8	22.2
Faaliyet Giderleri (-)	61	91	113	165	45.4	13.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	131	291	682	99	-85.5	8.3
FAVÖK	136	296	690	106	-84.6	8.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-28	-13	-30	-213	610.0	-17.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	35	46	-51	-20	-61.4	-1.6
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	98	331	361	-237	a.d.	-19.9
Net Finansman Gelir/Gider	-343	-348	-852	-890	4.5	-74.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	235	654	962	-370	a.d.	-31.1
Finansman Gelirleri	5	13	5	16	203.0	1.4
Finansman Giderleri (-)	21	16	301	739	145.0	62.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-327	-345	-556	-167	-69.9	-14.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-107	306	110	-1,260	a.d.	-105.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	-78	190	75	-1,313	a.d.	-110.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	81	271	-928	-1,090	17.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-162	-107	213	434	103.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-86	-113	-894	8	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-41	-34	291	315	8.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-53	-42	120	375	212.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	87	91	50	35	-29.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	79	0	169	262	55.0	
Alınan Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-155	-128	630	707	12.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	11	0	1,888	131,524	6,865.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	121	88	778	129,851	16,599.9	
Ödenen Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-127	102	-178	-8	-95.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.2	3.5	2.6	1.0
Nakit Oran	38.6	57.0	35.9	58.5
Likit Oran	2.8	2.3	0.9	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	49.7	80.5	69.6	108.4
Stok Devir Hızı		8.2	206.7	312.1
Borç Devir Hızı	18.8	11.6	71.4	149.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	31.0	77.1	204.9	271.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	33.2	42.1	54.2	22.2
FVÖK Marjı	-15.9	34.0	27.7	-45.1
FAVÖK Marjı	23.5	32.6	47.0	8.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	-18.5	33.7	7.5	-105.9
Efektif Vergi Oranı	27.5	37.9	31.8	-4.2
Net Kar Marjı	-13.4	21.0	5.2	-110.3
Özsermaye Karlılığı	-11.6	13.2	3.4	-65.4
Aktif Karlılık	-9.2	10.8	2.3	-28.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	18.9	23.0	65.2	251.4
Toplam Borç / Aktif	15.9	18.7	39.4	71.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	65.5	20.5	68.6	72.7
Faiz Karşılama Oranı	-5.1	19.8	0.4	-1.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	97.0	-74.1	698.8	663.1
Net Borç / FAVÖK	0.7	-0.3	1.0	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
KUYAS	76.20	30,480	686	1,434	5,039	26.17	292.64		21.26	-110.25	6.23	18.37	-65.42
ENKAI	93.65	561,900	12,651	373,217	493,060	2.23	10.27	15.53	1.51	23.12	-6.28	35.64	11.09
DAPGM	13.89	36,809	829	14,678	31,456	4.78	6.83	35.27	2.51	13.03	0.27	4.88	7.37
GLRMK	188.50	60,810	1,369	17,746	65,057	1.32	9.86	14.21	3.43	9.40	-0.11	19.14	30.01
GESAN	47.42	21,813	491	13,639	31,185	1.22	6.68	24.15	1.60	4.39	0.87	10.02	6.85
AKFIS	44.24	28,162	634	31,683	58,132	4.93	165.02	16.71	0.89	17.32	68.22	1.30	5.74
ORGE	73.50	5,880	132	3,964	5,958	1.62	3.29	9.91	1.48	16.97	-0.12	17.85	16.30
UCAYM	26.86	6,044	136	1,088	2,061	2.09	13.59	63.28	5.56	3.39	-0.37	-4.56	9.18
BRLSM	14.78	3,311	75	1,659	5,350	0.91	9.79		2.00	-4.29	2.14	23.44	-11.44
YYAPI	1.05	1,790	40	5,216	5,485	208.61		15.46	0.34	1,372.68		20.93	2.46
EDIP	34.50	2,243	50	6,818	8,109	4.35	8.66	3.39	0.33	86.35	2.84	-0.28	10.21
TURGG	29.10	3,730	84	2,221	2,920			20.78	1.68			6.38	8.32
YAYLA	22.36	1,115	25	824	908	13.85			1.35	-9.09		-1.49	-0.88
ANELE	17.55	4,651	105	2,398	12,398	0.82	42.50		1.94	-5.99	12.18	-5.81	-17.30
Bayındırlık ve İmar						9.81	9.46	17.76	1.73	16.76		25.57	10.37

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 76.20 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	73.30	-3.8%
2.Destek	70.40	-7.6%
PİVOT	75.95	-0.3%
1.Direnç	78.85	3.5%
2.Direnç	81.50	7.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	419	
Son 1 Hafta	763	-45.2% altında
Son 1 Ay	929	-55.0% altında
Son 3 Ay	842	-50.3% altında
Son 1 Yıl	665	-37.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	82.70	-7.86%
23.60%	71.53	6.53%
38.20%	64.62	17.92%
50.00%	59.04	29.07%
61.80%	53.46	42.54%
78.60%	45.51	67.44%
100.00%	35.38	115.38%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	75.41	YUKARI	ALİŞ	03.04.26	75.63	1.0%
20 Günlük Ort.	75.06	YUKARI	ALİŞ	03.04.26	74.85	1.5%
50 Günlük Ort.	68.44	YUKARI	ALİŞ	05.02.26	53.43	11.3%
100 Günlük Ort.	59.66	YUKARI	ALİŞ	10.12.25	48.97	27.7%
200 günlük Ort.	57.50	YUKARI	ALİŞ	03.04.26		32.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	55.78	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	97.32	YUKARI		
MACD	1.98	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-21.96	YUKARI		
ADX	20.32	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	80.00		02.04.26	78.60

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 80.00 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 80.00 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 73.30 ve 70.40 seviyeleri, direnç olarak da 78.85 ve 81.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KUYAS	30.03.2026 10:41 Kuyas Yatırım A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
	26.03.2026 08:59 Viking Kağıt Ve Selüloz A.Ş.,Kuyas Yatırım A.Ş.,Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.,Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
KUYAS	13.03.2026 18:19 Kuyas Yatırım A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
KUYAS	12.03.2026 14:02 Kuyas Yatırım A.Ş. Altın Rafinerisi Kurulum Sürecinin Başlatılması Haberin Devamı
KUYAS	11.03.2026 19:31 Kuyas Yatırım A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Dönemine Ait Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
KUYAS	11.03.2026 19:31 Kuyas Yatırım A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Dönemine Ait Faaliyet Raporu Haberin Devamı
KUYAS	11.03.2026 19:30 Kuyas Yatırım A.Ş. Finansal Rapor 01.01.2025-31.12.2025 Haberin Devamı
KUYAS	11.03.2026 19:30 Kuyas Yatırım A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
KUYAS	11.03.2026 19:29 Kuyas Yatırım A.Ş. KURUMSAL UYUM RAPORU Haberin Devamı
KUYAS	05.03.2026 13:05 Kuyas Yatırım A.Ş. 2026 Dönemi Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescili ve İlanı Haberin Devamı
KUYAS	04.03.2026 13:52 Kuyas Yatırım A.Ş. 18.02.2026 tarihli Genel Kurul'un Tesciline İlişkin Bildirim Haberin Devamı
KUYAS	25.02.2026 19:38 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.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 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.