

Kıraç Galvaniz / TCKRC

Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	170
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.2%
Halka Arz Tarihi	14/08/2024
Halka Açıklık Oranı	32.0%
Fiili Dolaşım Oranı	32.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	35.28	59.98
FEYZİ KIRAÇ	22.79	38.75
SERKAN MALÇOK	19.13	32.52

Piyasa Değeri (PD)

	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	25.38	50.55	120.50	107.00
Fiyat (USD)	0.00	0.74	1.22	2.46	2.15
Piyasa Değeri (Mn TL)		4,315	8,594	20,485	18,190
Piyasa Değeri (Mn USD)		127	207	419	366
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					404

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.69	-0.28	-18.51	83.22	127.27
Rölatif %	2.70	5.50	-5.73	85.03	121.21

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.08	1.84	3.32	3.08	2.75
Sektör Ort.	1.33	1.06	1.07	1.32	1.08
Firma Değeri/FAVÖK		5.49	11.44	7.18	6.40
Sektör Ort.	14.18	10.51	13.48	10.97	9.06
Fiyat/Kazanç		8.88	11.38	8.62	7.65
Sektör Ort.	13.49	12.21	17.59	24.57	20.78
PD/DD		1.43	1.96	2.45	2.17
Sektör Ort.	2.46	1.22	0.96	1.10	0.97
Hisse Başına Kar (TL)		2.86	4.44	13.99	13.99

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09
Dönen Varlıklar			2,795	3,759	6,964
Duran Varlıklar			1,560	2,469	4,296
Toplam Aktifler			4,355	6,228	11,260
Özkaynak (Ana Ortaklık)			3,018	4,386	8,370
Net Borç			-545	323	862
Net Satış Gelirleri		1,017	1,607	2,133	6,066
Brüt Kâr		345	573	648	2,367
FAVÖK		254	483	511	2,264
Net K/Z (Ana Ortaklık)		334	609	800	1,956

Finansal Rasyolar

%	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09
Net Satışlar Büyüme			58.0	32.8	184.3
Sektör Ort.	147.0	166.4	26.7	-8.7	78.8
FAVÖK Değ.				13.6	281.5
Sektör Ort.	202.7	70.0	37.7	32.0	147.0
Net Kâr/Zarar Değ.			82.2	31.4	144.4
Sektör Ort.	184.6	889.2	63.7	1,187.8	227.0
Brüt Kar Marjı		33.9	35.7	30.4	39.0
Sektör Ort.	23.1	12.5	12.7	11.1	19.3
FAVÖK Marjı		25.0	30.1	23.9	37.3
Sektör Ort.	18.5	8.9	9	4.8	19.6
Net Kâr/Zarar Marjı		32.9	37.9	37.5	32.2
Sektör Ort.	11.4	-0.2	0.3	-3.9	16.5
Toplam Borçlar Değ.			37.8	56.9	
Sektör Ort.	142.0	67.4	41.6	38.2	27.9
Net Borç Değ.				166.6	
Sektör Ort.	10,528.7	142.1	37.7	116.7	84.8
Net Borç/FAVÖK			-0.8	0.4	0.3
Sektör Ort.	1.4	2.1	3.4	4.5	0.7
Aktif Büyümesi				43.0	80.8
Sektör Ort.	100.5	67.2	79.5	34.9	38.3
Özkaynak Büyüme				45.3	90.8
Sektör Ort.	76.1	84.5	157.1	35.3	43.2
Özkaynak Kârlılığı			16.1	20.4	37.3
Sektör Ort.	34.6	-8.9	6.1	-3.7	16.4
Aktif Kârlılığı			22.3	14.3	27.2
Sektör Ort.	16.4	1.1	4.0	-1.2	11.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	4.3	0.7	1.2	0.9	4.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 756.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 211.3 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 713.0 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %19.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %184.3 yükselişle 6.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

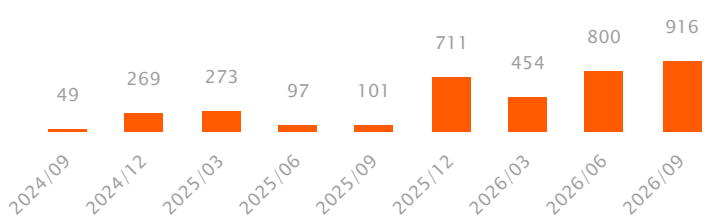
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.01 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 915.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %38.55 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %39, geçen yıl aynı çeyrek %14.12)

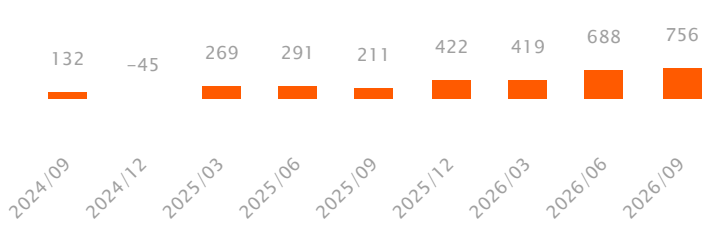
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %48 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %44 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,014	5,321	3,759	6,964	85.2	61.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	959	904	818	404	-50.6	3.6
Finansal Yatırımlar	85	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	193	383	318	569	78.9	5.1
Stoklar	288	724	469	1,033	120.3	9.2
Duran Varlıklar	1,961	4,016	2,469	4,296	74.0	38.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,416	3,906	1,952	4,187	114.5	37.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	48	62	48	56	16.2	0.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,975	9,337	6,228	11,260	80.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	654	706	368	877	138.2	7.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	45	49	50	25	-49.5	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	456	309	53	331	528.1	2.9
Ticari Borçlar	92	120	194	271	39.6	2.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	333	2,217	1,474	2,014	36.6	17.9
Finansal Borçlar	30	1,049	1,038	909	-12.4	8.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	986	2,923	1,842	2,891	56.9	25.7
Özkaynaklar	3,989	6,414	4,386	8,370	90.8	74.3
Ödenmiş Sermaye	170	170	170	170	0.0	1.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	118	65	192	196.1	1.7
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	470	1,207	991	2,715	173.8	24.1
Net Dönem Karı veya Zararı	564	1,519	617	1,956	217.1	17.4
Toplam Kaynaklar	4,975	9,337	6,228	11,260	80.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,161	2,988	2,133	6,066	184.3	100.0
Satışların Maliyeti	1,264	1,679	1,485	3,699	149.1	61.0
Brüt Kâr (Zarar)	897	1,309	648	2,367	265.1	39.0
Faaliyet Giderleri (-)	170	111	159	256	60.5	4.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	727	1,198	489	2,111	331.8	34.8
FAVÖK	752	1,222	511	2,264	343.1	37.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-54	-10	-147	65	a.d.	1.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-58	92	96	107	11.5	1.8
Net Finansman Gelir/Gider	-116	236	553	-393	a.d.	-6.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	614	1,280	439	2,283	420.3	37.6
Finansman Gelirleri	330	196	361	26	-92.7	0.4
Finansman Giderleri (-)	163	96	168	126	-25.1	2.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-283	136	359	-294	a.d.	-4.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	498	1,516	991	1,890	90.6	31.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	564	1,222	800	1,956	144.4	32.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-233	730	143	230	60.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	265	-114	-172	-187	8.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	140	-315	-250	-314	25.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-144	4	137	150	10.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-307	-1,286	-787	-427	-45.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	307	1,286	787	427	-45.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	1,406	537	736	-124	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	482	815	1,203	67	-94.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	370	214	383	118	-69.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	855	-5	111	-323	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	4.6	7.5	10.2	7.9
Nakit Oran	159.7	128.0	222.2	46.1
Likit Oran	2.8	3.3	3.8	2.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	28.3	31.1	28.2	22.7
Stok Devir Hızı	72.6	108.6	83.1	84.3
Borç Devir Hızı	39.4	23.1	29.0	21.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	61.4	116.6	82.3	85.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	41.5	43.8	30.4	39.0
FVÖK Marjı	15.3	47.4	37.4	32.8
FAVÖK Marjı	34.8	40.9	23.9	37.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	23.0	50.7	46.5	31.2
Efektif Vergi Oranı	-13.3	19.4	19.3	-3.5
Net Kar Marjı	26.1	40.9	37.5	32.2
Özsermaye Karlılığı	20.9	23.5	21.6	30.7
Aktif Karlılık	15.2	17.1	14.3	27.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	24.7	45.6	42.0	34.5
Toplam Borç / Aktif	19.8	31.3	29.6	25.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	53.8	48.1	61.9	43.8
Faiz Karşılama Oranı	3.1	15.8	5.9	15.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	104.7	-424.3	-361.8	-727.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	13.9	-34.7	-46.4	-24.5
Net Borç (Mn TL)	-512.4	503.0	323.4	862.2
Net Borç / FAVÖK	-0.7	0.4	0.4	0.3

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
TCKRC	107.00	18,190	366	8,370	11,260	2.75	6.40	7.65	2.17	32.24	0.29	80.79	30.66
EREGL	31.46	220,220	4,433	336,973	625,035	1.05	9.73	23.75	0.65	5.69	1.82	19.36	3.61
KRDMD	37.60	29,336	591			0.67	5.14	9.25	0.40	16.00	0.04	64.49	
BRSAN	618.00	87,615	1,764			1.11	14.10	35.46	2.02	4.12	1.10	29.73	
SARKY	15.33	15,330	309			0.26	7.51	75.05	1.14	0.63	2.74	56.09	
KRDMA	33.14	7,964	160			0.59	4.54	8.16	0.35	16.00	0.04	64.49	
ISDMR	54.10	156,890	3,158	167,201	256,299	1.13	9.84	11.25	0.94	11.68	-0.07	14.81	8.08
BMSTL	34.44	10,332	208			3.86	50.05		6.43	-0.75	2.17	19.07	
KRDMD	43.20	5,161	104			0.77	5.90	10.63	0.45	16.00	0.04	64.49	
KCAER	8.98	17,197	346			0.90	6.79	30.16	1.16	5.27	0.84	37.03	
KARCL	26.28	21,812	439			1.38	14.12	37.13	1.93	2.95	5.47		
BLUME	25.92	4,528	91			11.86	97.89		7.82	-39.31	0.19	60.76	
MEGMT	3.02	7,683	155			0.51	10.92	6.45	1.52	3.42	5.43	71.53	
IZMDC	6.14	9,210	185			0.59	42.26		0.45	-0.77	31.49	25.38	
CELHA	23.54	9,075	183			4.70	81.59		2.00	-47.75	3.42	11.51	
CEMAS	2.16	1,709	34			1.58			0.43	-13.17		3.00	
KOCMT	2.21	5,525	111			0.35	9.42		0.41	-4.51	0.47	45.20	
ERBOS	94.25	1,885	38			0.52	6.67		0.48	-5.43	2.13	39.26	
CEMTS	6.26	3,130	63			0.54	5.29		0.43	-5.02	0.09	34.30	
EKDMR	21.36	6,835	138			0.34	5.46	15.53	0.40	2.74	0.74		
Metal Ana Sanayi						1.21	9.06	20.78	0.97	3.46		31.51	4.22

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 107.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	104.27	-2.6%
2.Destek	101.53	-5.1%
PİVOT	107.13	0.1%
1.Direnç	109.87	2.7%
2.Direnç	112.73	5.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	235	
Son 1 Hafta	267	-11.7% altında
Son 1 Ay	333	-29.4% altında
Son 3 Ay	404	-41.7% altında
Son 1 Yıl	374	-37.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	177.20	-39.62%
23.60%	157.18	-31.93%
38.20%	144.79	-26.10%
50.00%	134.78	-20.61%
61.80%	124.76	-14.24%
78.60%	110.51	-3.18%
100.00%	92.35	15.86%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	102.09	YUKARI	ALIŞ	26.10.26	102.83	4.8%
20 Günlük Ort.	115.77	AŞAĞI	ALIŞ	02.10.26	129.18	-7.6%
50 Günlük Ort.	130.79	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	131.80	-18.2%
100 Günlük Ort.	137.24	AŞAĞI	ALIŞ	15.09.26	117.59	-22.0%
200 günlük Ort.	119.26	AŞAĞI	ALIŞ	15.10.26	116.02	-10.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.50	YUKARI		
MOM	89.24	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-7.68	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-35.29	YUKARI		
ADX	33.42	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	116.31		15.10.26	111.42

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 116.31 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 116.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 104.27 ve 101.53 seviyeleri, direnç olarak da 109.87 ve 112.73 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TCKRC	27.10.2026 18:15 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat 30.09.2026 Tarihli Yatırımcı Sunumu ve Finansal ve Operasyonel Bülten Haberin Devamı
TCKRC	27.10.2026 18:15 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat 30.09.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TCKRC	27.10.2026 18:15 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat 30.09.2026 Konsolide Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TCKRC	27.10.2026 18:15 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat 30.09.2026 Konsolide Finansal Raor Haberin Devamı
TCKRC	26.10.2026 11:46 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Bursa Başköy Üretim Tesisi Yatırımında İnşaatın Tamamlanma Hedefinin Güncellenmesi Haberin Devamı
TCKRC	23.10.2026 18:14 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Payların Geri Alınmasına İlişkin Bildirim Haberin Devamı
TCKRC	23.10.2026 11:58 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat TCKRC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TCKRC	22.10.2026 18:07 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Payların Geri Alınmasına İlişkin Bildirim Haberin Devamı
TCKRC	21.10.2026 18:20 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Payların Geri Alınmasına İlişkin Bildirim Haberin Devamı
TCKRC	20.10.2026 17:46 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Üst düzey atamalar Haberin Devamı
TCKRC	20.10.2026 10:33 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Pay Geri Alım Programı başlatılması Haberin Devamı
TCKRC	19.10.2026 20:12 Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Haber ve Söylentilere İlişkin Açıklama 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.