

TGS Dış Ticaret / TGSAS

Sektör	Toptan Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	100
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	15
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	30/05/2012
Halka Açıklık Oranı	80.0%
Fiili Dolaşım Oranı	79.6%

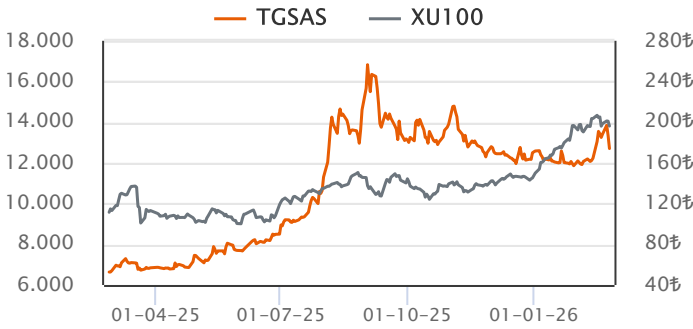
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	62.42	9.36
RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ONBEŞİ...	32.57	4.89
BULLS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT...	5.00	0.75

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	14.13	27.28	67.25	183.60	174.10
Fiyat (USD)	0.76	1.00	1.97	4.42	3.98
Piyasa Değeri (Mn TL)	212	409	1,009	2,754	2,612
Piyasa Değeri (Mn USD)	11	15	30	66	60
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					35

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-6.85	-7.69	8.61	2.41	224.66
Rölatif %	-5.22	-4.68	2.18	-16.49	122.20

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.33	2.66	4.19	11.03	10.45
Sektör Ort.	2.33	1.32	1.68	1.36	1.00
Firma Değeri/FAVÖK	10.69	8.08	8.28	20.34	19.27
Sektör Ort.	7.07	5.56	22.95	14.96	12.93
Fiyat/Kazanç	13.33	35.14	12.46	33.33	31.61
Sektör Ort.	8.72		22.32	25.96	23.06
PD/DD	2.74	4.37	3.52	10.05	9.53
Sektör Ort.	2.65	6.04	3.91	3.70	3.08
Hisse Başına Kar (TL)	1.06	0.78	5.40	5.51	5.51

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	3,283	5,861	8,651	20,608	18,265
Duran Varlıklar	6	6	8	26	44
Toplam Aktifler	3,289	5,867	8,660	20,634	18,309
Özkaynak (Ana Ortaklık)	63	77	94	287	274
Net Borç	-22	-16	-26	-18	-55
Net Satış Gelirleri	17	35	76	136	162
Brüt Kâr	16	26	62	136	162
FAVÖK	7	12	22	73	60
Net K/Z (Ana Ortaklık)	10	12	16	63	56

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	33.0	110.9	118.0	78.2	19.2
Sektör Ort.	46.8	2,367.8	139.1	89.6	46.6
FAVÖK Değ.	19.7	89.1	158.8	152.4	10.9
Sektör Ort.	286.5	100.7	39.7	232.9	4,437.7
Net Kâr/Zarar Değ.	337.8	24.6	34.4	289.2	-10.6
Sektör Ort.	129.8	103.6	4.0	155.0	34.4
Brüt Kar Marjı	98.1	75.5	81.4	100.0	100.0
Sektör Ort.	50.3	55.8	52.5	39.6	40.9
FAVÖK Marjı	44.4	34.8	28.8	53.8	37.0
Sektör Ort.	-98.8	28.5	12.8	4.7	2.7
Net Kâr/Zarar Marjı	58.4	34.5	21.3	46.5	34.9
Sektör Ort.	-496.2	38.4	6.3	5.9	37.8
Toplam Borçlar Değ.	16.9	79.4	47.9	137.6	-11.4
Sektör Ort.	22.2	412.5	37.3	90.9	146.0
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.			61.5	4.0	492.1
Net Borç/FAVÖK	-2.3	-0.9	-0.6	-0.2	-0.4
Sektör Ort.	-5.0	-2.0	-4.9	-17.8	-9.4
Aktif Büyümesi	17.0	78.4	47.6	138.3	-11.3
Sektör Ort.	23.9	189.3	100.8	83.8	60.7
Özkaynak Büyüme	20.7	23.4	21.0	205.8	-4.4
Sektör Ort.	14.1	84.6	238.6	124.5	27.6
Özkaynak Karlılığı	18.6	22.7	13.6	42.6	29.5
Sektör Ort.	7.2	36.2	-8.7	16.4	16.7
Aktif Karlılığı	0.3	0.3	0.2	0.6	0.4
Sektör Ort.	-2.4	6.7	-9.2	1.9	1.4
Temettü Verimi		0.7	1.0	0.4	0.5
Sektör Ort.	2.6	5.1	3.2	0.3	0.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 18.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 17.7 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 61.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 45.6 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %142.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.2 yükselişle 161.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

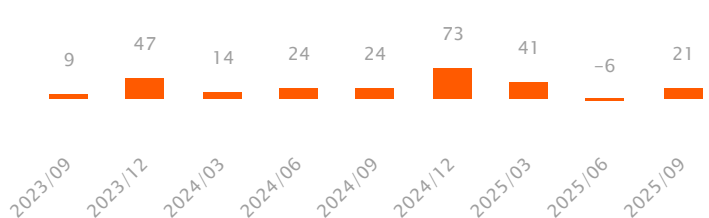
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.56 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 21.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %34.74 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-22, geçen yıl aynı çeyrek %53.19)

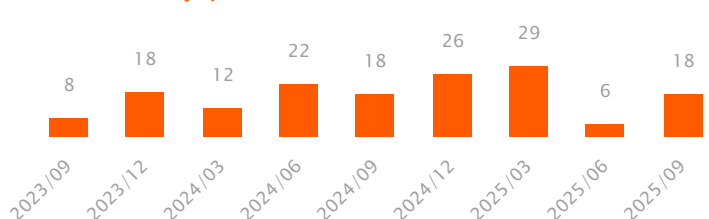
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %0 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %0 düzeyine gerilemiştir.

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	8,442	25,985	20,608	18,265	-11.4	99.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	28	126	17	57	226.8	0.3
Finansal Yatırımlar	0	1	1	1	-14.2	0.0
Ticari Alacaklar	7,476	24,691	19,080	16,845	-11.7	92.0
Stoklar	382	222	522	189	-63.7	1.0
Duran Varlıklar	44	63	26	44	67.5	0.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	8	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	44	60	18	39	118.8	0.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,486	26,048	20,634	18,309	-11.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,294	25,752	20,344	18,025	-11.4	98.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	8,259	25,698	20,327	17,988	-11.5	98.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11	12	3	9	218.7	0.1
Finansal Borçlar	0	3	0	1	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	8,306	25,764	20,347	18,035	-11.4	98.5
Özkaynaklar	181	284	287	274	-4.4	1.5
Ödenmiş Sermaye	15	15	15	15	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	4	2	1	1	23.8	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	71	49	-14	-67	384.5	-0.4
Net Dönem Karı veya Zararı	34	112	47	56	19.1	0.3
Toplam Kaynaklar	8,486	26,048	20,634	18,309	-11.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	177	219	136	162	19.2	100.0
Satışların Maliyeti	21	0	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	156	219	136	162	19.2	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	88	80	65	102	57.8	63.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	68	139	71	60	-15.9	37.0
FAVÖK	69	146	73	60	-17.9	37.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	19	33	15	23	53.3	14.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-32	-57	-9	-7	-22.2	-4.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	87	172	87	83	-3.9	51.5
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	2	5	1	3	110.2	1.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-30	-52	-8	-4	-51.3	-2.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	55	114	77	76	-1.3	47.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	34	89	63	56	-10.5	34.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	26	118	-131	-22	-82.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim		1,422	-12,209	-16,055	7,846	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		7	204	-217	33	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-1,298	12,229	16,734	-7,710	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2	-5	28	22	-22.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		0	0	0	0	a.d.
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	-67	-40	92	-69	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		0	0	0	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		1	-3	1	2	237.8
Ödenen Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-42	73	-11	-69	502.4	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Nakit Oran	0.3	0.5	0.1	0.3
Likit Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	14,310.3	27,203.3	18,531.7	30,590.6
Stok Devir Hızı	4,334.5		23,823.6	
Borç Devir Hızı	132,302.8		825,972.6	
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-113,658.0		-783,617.3	
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	88.4	100.0	100.0	100.0
FVÖK Marjı	32.1	54.6	58.1	49.1
FAVÖK Marjı	38.8	66.7	53.8	37.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	30.9	52.3	57.1	47.3
Efektif Vergi Oranı	37.7	21.9	18.6	26.1
Net Kar Marjı	19.3	40.8	46.5	34.9
Özsermaye Karlılığı	20.8	38.4	33.2	20.1
Aktif Karlılık	0.4	0.5	0.6	0.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	4,594.6	9,069.1	7,097.5	6,582.1
Toplam Borç / Aktif	97.9	98.9	98.6	98.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar		0.0		0.0
Faiz Karşılama Oranı	26.1	22.5	53.2	25.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.1			
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.1	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-27.2	-122.7	-18.4	-55.2
Net Borç / FAVÖK	-0.4	-0.8	-0.2	-0.4

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
TGSAS	174.10	2,612	60	274	18,309	10.45	19.27	31.61	9.53	34.86	-0.42	-11.27	20.11
KUVVA	107.50	3,337	76	633	2,843	6.93	6.33	18.02	5.27	13.65	0.61	231.44	10.68
DCTTR	8.15	3,179	73	1,011	1,615	1.16	15.99		3.15	-1.64	0.76	44.39	-4.67
SANKO	21.68	3,252	74	2,205	3,398	0.58			1.48	-0.67		6.42	-1.68
Toptan Ticaret						6.58	12.93	23.06	3.08	2.11		5.48	4.71

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 174.10 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	169.13	-2.9%
2.Destek	164.17	-5.7%
PİVOT	177.47	1.9%
1.Direnç	182.43	4.8%
2.Direnç	190.77	9.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	51	
Son 1 Hafta	50	2.0% üstünde
Son 1 Ay	52	-2.2% altında
Son 3 Ay	35	47.1% üstünde
Son 1 Yıl	26	95.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	225.00	-22.62%
23.60%	208.22	-16.39%
38.20%	197.84	-12.00%
50.00%	189.45	-8.10%
61.80%	181.06	-3.84%
78.60%	169.12	2.94%
100.00%	153.90	13.13%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	186.28	AŞAĞI	SATIŞ	24.02.26	161.91	-6.5%
20 Günlük Ort.	171.23	AŞAĞI	SATIŞ	25.02.26	175.40	1.7%
50 Günlük Ort.	167.22	YUKARI	SATIŞ	16.02.26	166.25	4.1%
100 Günlük Ort.	175.08	YUKARI	SATIŞ	16.02.26	166.79	-0.6%
200 günlük Ort.	159.34	YUKARI	SATIŞ	25.02.26		9.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.62	AŞAĞI		
MOM	107.20	AŞAĞI		
MACD	6.04	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-12.35	AŞAĞI		
ADX	29.09	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	172.96		25.02.26	197.12

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 172.96 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 172.96 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 169.13 ve 164.17 seviyeleri, direnç olarak da 182.43 ve 190.77 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TGSAS	25.02.2026 11:01 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	24.02.2026 11:23 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	20.02.2026 13:11 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	17.02.2026 18:03 TGS Dış Ticaret A.Ş. 2025 Geçici Vergi Beyannamesi Haberin Devamı
TGSAS	09.02.2026 10:09 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	05.02.2026 08:48 TGS Dış Ticaret A.Ş. Başarı Ödülü Haberin Devamı
	31.12.2025 11:07 Garanti Faktoring A.Ş.,Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş.,Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş. ... Endeks Şirketlerinde Değişiklik Haberin Devamı
TGSAS	30.12.2025 13:01 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
	26.12.2025 18:05 Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.,Doğanlar Mobilya Grubu İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Kütahya Porselen Sanayi A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	26.12.2025 17:59 Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Koç Holding A.Ş.,Lydia Holding A.Ş.,Şekerbank T.A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
TGSAS	23.12.2025 13:18 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
	19.12.2025 19:09 Alarko Holding A.Ş.,Bak Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.,Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik, BIST Sürdürülebilirlik 25 Dönemsel Endeks Değişiklikleri 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. Bültenin 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.