

TGS Dış Ticaret / TGSAS

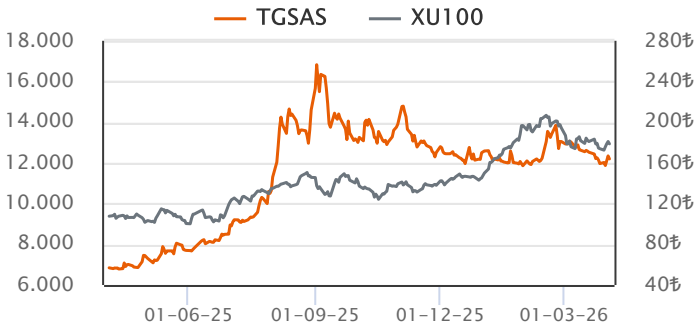
Sektör	Toptan Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	100
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	15
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	30/05/2012
Halka Açıklık Oranı	80.0%
Fiili Dolaşım Oranı	79.6%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	21.88	28.88	62.00	170.00	163.90
Fiyat (USD)	1.17	0.98	1.76	3.97	3.69
Piyasa Değeri (Mn TL)	328	433	930	2,550	2,459
Piyasa Değeri (Mn USD)	18	15	26	59	55
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					40

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.80	2.89	-8.23	-3.59	186.14
Rölatif %	-0.92	0.99	-8.25	-16.07	109.78

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.74	2.30	3.86	10.53	10.14
Sektör Ort.	1.17	1.60	1.73	3.65	3.36
Firma Değeri/FAVÖK	7.47	5.92	7.24	22.06	21.25
Sektör Ort.	4.23	7.15	8.94	16.18	16.05
Fiyat/Kazanç	43.80	12.71	7.96	28.21	27.20
Sektör Ort.	17.50	11.94	9.88	25.55	24.40
PD/DD	2.23	2.40	3.14	7.87	7.59
Sektör Ort.	2.22	2.31	3.28	3.01	3.60
Hisse Başına Kar (TL)	0.50	2.27	7.79	6.03	6.03

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	2,957	6,805	8,442	27,117	15,956
Duran Varlıklar	6	30	44	66	43
Toplam Aktifler	2,964	6,835	8,486	27,183	15,999
Özkaynak (Ana Ortaklık)	67	147	181	296	324
Net Borç	-8	-47	-27	-128	-61
Net Satış Gelirleri	27	102	177	208	236
Brüt Kâr	27	69	156	208	236
FAVÖK	14	38	69	111	113
Net K/Z (Ana Ortaklık)	14	7	34	117	90

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	51.8	281.3	72.4	17.5	13.8
Sektör Ort.	538.0	545.0	51.9	258.6	-14.5
FAVÖK Değ.	99.1	178.4	82.3	61.4	1.9
Sektör Ort.	165.9	221.1	237.8	48.3	-34.3
Net Kâr/Zarar Değ.	321.7	-44.6	354.9	242.9	-22.7
Sektör Ort.	134.2	137.8	1,455.6	121.4	16.7
Brüt Kar Marjı	98.8	66.9	88.4	100.0	100.0
Sektör Ort.	53.4	49.2	60	38.8	43.6
FAVÖK Marjı	50.3	36.7	38.8	53.3	47.7
Sektör Ort.	20.9	26.5	25.5	13.4	20.8
Net Kâr/Zarar Marjı	50.3	7.3	19.3	56.3	38.2
Sektör Ort.	49.1	9.8	49.1	22.6	16.8
Toplam Borçlar Değ.	17.7	130.9	24.2	223.7	-41.7
Sektör Ort.	176.7	454.4	26.3	279.6	-11.7
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.			42.5	90.7	126.3
Net Borç/FAVÖK	-0.6	-1.3	-0.4	-1.2	-0.5
Sektör Ort.	-7.5	-0.7	-6.3	-11.1	-14.7
Aktif Büyümesi	17.8	130.6	24.2	220.3	-41.1
Sektör Ort.	44.2	294.8	98.5	94.3	-11.4
Özkaynak Büyüme	26.3	119.5	23.0	63.9	9.3
Sektör Ort.	27.8	191.7	238.7	59.5	-1.4
Özkaynak Karlılığı	22.5	7.0	20.8	49.0	29.1
Sektör Ort.	24.1	2.0	19.0	18.6	0.6
Aktif Karlılığı	0.5	0.2	0.4	0.7	0.4
Sektör Ort.	5.3	-3.4	5.9	0.8	-2.6
Temettü Verimi		0.5	0.9	0.4	0.5
Sektör Ort.	2.2	3.0	3.5	0.3	0.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 34.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 53.8 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 74.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 72.0 milyon TL)

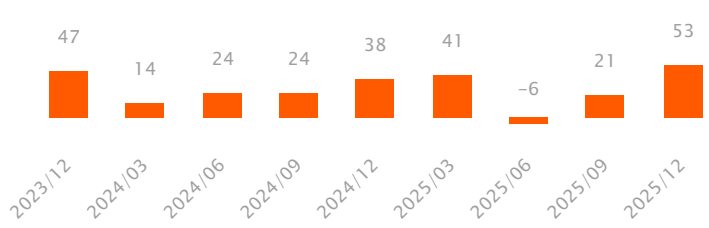
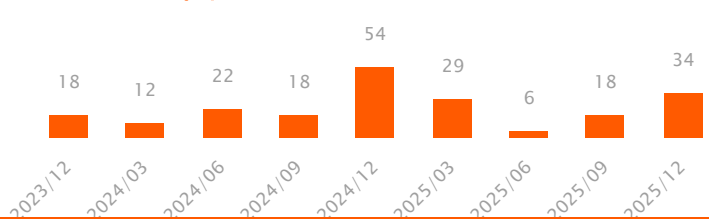
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %9.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.8 yükselişle 236.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.04 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 52.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %70.98 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %35, geçen yıl aynı çeyrek %52.51)

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)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	6,805	8,442	27,117	15,956	-41.2	99.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	48	28	132	63	-51.9	0.4
Finansal Yatırımlar	0	0	1	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	6,163	7,476	25,766	14,302	-44.5	89.4
Stoklar	269	382	232	321	38.3	2.0
Duran Varlıklar	30	44	66	43	-34.8	0.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	30	44	63	40	-36.2	0.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,835	8,486	27,183	15,999	-41.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6,672	8,294	26,874	15,669	-41.7	97.9
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	6,620	8,259	26,817	15,603	-41.8	97.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	11	12	6	-51.6	0.0
Finansal Borçlar	0	0	3	1	-71.0	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6,688	8,306	26,886	15,675	-41.7	98.0
Özkaynaklar	147	181	296	324	9.3	2.0
Ödenmiş Sermaye	15	15	15	15	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	4	2	2	0.0	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	78	71	51	103	101.0	0.6
Net Dönem Karı veya Zararı	7	34	117	90	-22.7	0.6
Toplam Kaynaklar	6,835	8,486	27,183	15,999	-41.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	102	177	208	236	13.8	100.0
Satışların Maliyeti	34	21	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	69	156	208	236	13.8	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	31	88	99	126	27.5	53.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	37	68	108	110	1.3	46.5
FAVÖK	38	69	111	113	1.9	47.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	19	54	20	-63.0	8.5
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	-13	-32	-22	-30	36.4	-12.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	44	87	163	129	-20.5	54.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	1	2	5	7	39.6	2.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-12	-30	-17	-23	33.3	-9.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	31	55	141	100	-29.3	42.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	8	34	117	90	-22.7	38.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-9	26	157	-24	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-3,539	1,422	-15,981	11,464	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-90	7	268	-89	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	3,739	-1,298	16,006	-11,215	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	1	-2	-9	21	a.d.	
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 Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	46	-67	-53	-65	23.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	4	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	1	0	2	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	38	-42	95	-68	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Nakit Oran	0.7	0.3	0.5	0.4
Likit Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	18,023.3	14,310.3	29,118.0	27,664.1
Stok Devir Hızı	2,252.0	4,334.5		
Borç Devir Hızı	51,066.7	132,302.8		
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-30,791.4	-113,658.0		
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	66.9	88.4	100.0	100.0
FVÖK Marjı	31.0	32.1	70.1	45.0
FAVÖK Marjı	36.7	38.8	53.3	47.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	30.1	30.9	67.7	42.1
Efektif Vergi Oranı	75.5	37.7	16.9	9.2
Net Kar Marjı	7.3	19.3	56.3	38.2
Özsermaye Karlılığı	7.0	20.8	49.0	29.1
Aktif Karlılık	0.2	0.4	0.7	0.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	4,549.5	4,594.6	9,074.1	4,838.1
Toplam Borç / Aktif	97.8	97.9	98.9	98.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.0		0.0	0.0
Faiz Karşılama Oranı	31.2	26.1	29.1	14.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.2	0.1		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.4	0.1	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-47.1	-27.2	-128.0	-60.8
Net Borç / FAVÖK	-1.3	-0.4	-1.2	-0.5

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
TGSAS	163.90	2,459	55	324	15,999	10.14	21.25	27.20	7.59	38.25	-0.54	-41.14	29.15
DCTTR	10.10	3,939	89	1,000	1,846	1.59	19.43		3.94	-4.42	1.71	6.26	-11.77
SANKO	20.34	3,051	69	2,298	3,456	0.42			1.33	-0.97		-12.34	-2.85
Toptan Ticaret						5.49	16.05	24.40	3.60	-2.12		-29.03	-5.29

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 163.90 TL		
1.Destek	161.37	-1.5%
2.Destek	158.83	-3.1%
PİVOT	164.63	0.4%
1.Direnç	167.17	2.0%
2.Direnç	170.43	4.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	68	
Son 1 Hafta	45	52.9% üstünde
Son 1 Ay	27	151.1% üstünde
Son 3 Ay	40	71.2% üstünde
Son 1 Yıl	28	140.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	203.90	-19.62%
23.60%	192.10	-14.68%
38.20%	184.80	-11.31%
50.00%	178.90	-8.38%
61.80%	173.00	-5.26%
78.60%	164.60	-0.43%
100.00%	153.90	6.50%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	162.14	YUKARI	SATIŞ	01.04.26	161.28	1.1%
20 Günlük Ort.	168.58	AŞAĞI	SATIŞ	12.03.26	177.39	-2.8%
50 Günlük Ort.	170.32	AŞAĞI	SATIŞ	12.03.26	166.25	-3.8%
100 Günlük Ort.	169.55	AŞAĞI	SATIŞ	19.03.26	171.25	-3.3%
200 günlük Ort.	171.43	YUKARI	SATIŞ	01.04.26	157.66	-4.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	43.97	AŞAĞI		
MOM	97.15	AŞAĞI		
MACD	-3.32	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-25.40	AŞAĞI		
ADX	16.75	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 3 (ORTA)	169.31		02.04.26	155.53

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 169.31 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 169.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 161.37 ve 158.83 seviyeleri, direnç olarak da 167.17 ve 170.43 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TGSAS	30.03.2026 16:52 TGS Dış Ticaret A.Ş. 01.01.2026-31.12.2026 Hesap dönemi için bağımsız denetim kuruluşunun belirlenmesi Haberin Devamı
TGSAS	25.03.2026 10:30 TGS Dış Ticaret A.Ş. Başarı Ödülü Haberin Devamı
TGSAS	17.03.2026 14:38 TGS Dış Ticaret A.Ş. 2025 4.Çeyrek Yatırımcı Sunumu Haberin Devamı
TGSAS	13.03.2026 07:32 TGS Dış Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
TGSAS	11.03.2026 19:08 TGS Dış Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TGSAS	11.03.2026 19:08 TGS Dış Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
TGSAS	11.03.2026 18:53 TGS Dış Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Finansal Raporları Haberin Devamı
TGSAS	11.03.2026 18:52 TGS Dış Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TGSAS	11.03.2026 18:13 TGS Dış Ticaret A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
TGSAS	11.03.2026 18:11 TGS Dış Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
TGSAS	09.03.2026 11:25 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	25.02.2026 11:01 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.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.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.