

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	76.9%

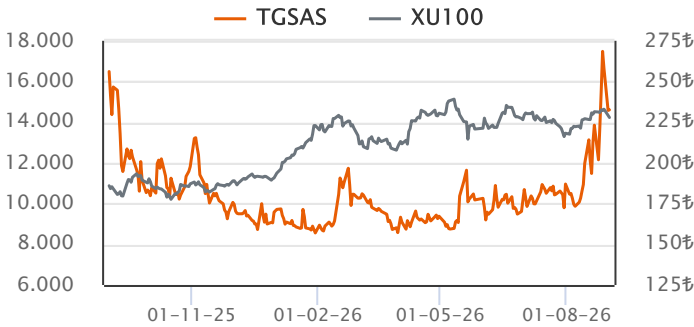
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	77.33	11.60
RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ONBEŞİ...	17.66	2.65
BULLS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT...	5.00	0.75

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	17.00	59.85	57.60	157.40	232.60
Fiyat (USD)	0.89	1.86	1.52	3.55	4.83
Piyasa Değeri (Mn TL)	255	898	864	2,361	3,489
Piyasa Değeri (Mn USD)	13	28	23	53	72
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					98

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.17	4.77	24.37	37.03	-0.15
Rölatif %	0.91	6.57	17.63	8.45	-20.85

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.08	4.63	3.12	9.51	14.19
Sektör Ort.	1.14	0.29	1.46	2.26	2.37
Firma Değeri/FAVÖK	5.85	11.54	5.39	20.95	31.25
Sektör Ort.	4.34	11.54	16.18	15.02	21.50
Fiyat/Kazanç	36.47	20.83	6.04	42.43	62.70
Sektör Ort.		11.44	6.20	37.03	37.21
PD/DD	2.94	5.35	3.38	6.55	9.67
Sektör Ort.	3.17	3.11	3.32	3.39	3.54
Hisse Başına Kar (TL)	0.47	2.87	9.54	3.71	3.71

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	4,280	5,800	10,687	25,506	18,581
Duran Varlıklar	6	5	45	60	79
Toplam Aktifler	4,286	5,806	10,732	25,566	18,660
Özkaynak (Ana Ortaklık)	71	87	168	256	361
Net Borç	-8	-20	-27	-86	-68
Net Satış Gelirleri	11	21	32	74	79
Brüt Kâr	8	21	32	74	79
FAVÖK	5	7	14	48	44
Net K/Z (Ana Ortaklık)	4	3	12	38	4

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	106.7	99.0	53.7	129.0	6.3
Sektör Ort.	125.4	104.2	67.0	368.5	-33.3
FAVÖK Değ.	64.3	163.7	87.9	91.5	-24.2
Sektör Ort.	176.4	23.1	95.6	1,520.2	-29.2
Net Kâr/Zarar Değ.	-4.2	-13.3	275.0	212.6	-90.5
Sektör Ort.	51.0	-13.3	275.0	301.7	-88.9
Brüt Kar Marjı	76.9	99.6	100.0	100.0	100.0
Sektör Ort.	57.8	56.5	54.7	43.2	42.9
FAVÖK Marjı	43.4	33.6	42.7	63.9	55.8
Sektör Ort.	37.3	11	10.4	28.1	36.4
Net Kâr/Zarar Marjı	35.6	15.5	37.8	51.6	4.6
Sektör Ort.	51.9	-150.9	76	38.6	-0.6
Toplam Borçlar Değ.	79.9	35.7	84.7	139.6	-27.7
Sektör Ort.	150.7	561.6	94.7	208.5	-3.8
Net Borç Değ.			39.4	136.1	179.1
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-0.5	-0.5	-0.4	-0.6	-0.6
Sektör Ort.	-6.9	1.2	-12.8	-4.2	1.5
Aktif Büyümesi	78.6	35.4	84.9	138.2	-27.0
Sektör Ort.	53.1	184.8	177.7	111.4	-1.3
Özkaynak Büyüme	23.7	22.9	93.6	52.6	40.9
Sektör Ort.	32.5	47.0	600.5	86.5	14.9
Özkaynak Karlılığı	20.9	8.9	33.9	67.5	18.0
Sektör Ort.	24.0	-31.2	30.1	27.4	-6.3
Aktif Karlılığı	0.4	0.1	0.5	0.8	0.3
Sektör Ort.	4.2	-12.5	9.3	2.3	-4.5
Temettü Verimi	0.8	1.6	0.5	1.5	0.2
Sektör Ort.	5.8	5.1	0.5	1.7	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 3.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 38.4 TL net kar.)

% 89.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 79.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 74.4 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %6.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.3 yükselişle 79.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

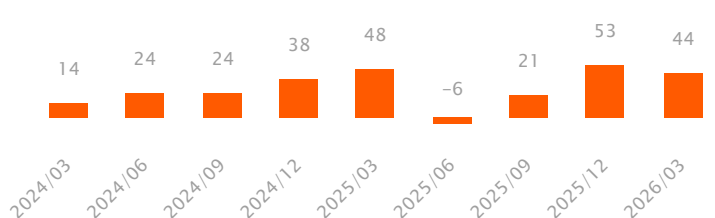
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.21 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 44.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %55.82 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %71, geçen yıl aynı çeyrek %63.86)

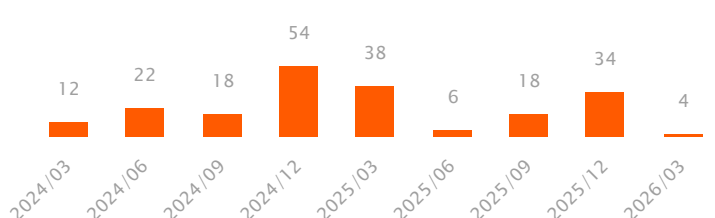
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	27,117	17,560	25,506	18,581	-27.1	99.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	132	70	74	84	13.9	0.4
Finansal Yatırımlar	1	0	16	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	25,766	15,738	24,159	16,817	-30.4	90.1
Stoklar	232	353	237	297	25.3	1.6
Duran Varlıklar	66	47	60	79	30.9	0.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	7	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	63	44	51	44	-13.9	0.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	27,183	17,607	25,566	18,660	-27.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26,874	17,243	25,300	18,281	-27.7	98.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	2	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	4	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	26,817	17,170	25,265	18,228	-27.9	97.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12	7	10	19	95.7	0.1
Finansal Borçlar	3	1	2	12	555.6	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	26,886	17,250	25,310	18,300	-27.7	98.1
Özkaynaklar	296	357	256	361	40.9	1.9
Ödenmiş Sermaye	15	15	15	15	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	2	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	51	151	-43	-231	441.1	-1.2
Net Dönem Karı veya Zararı	117	-381	29	4	-87.5	0.0
Toplam Kaynaklar	27,183	17,607	25,566	18,660	-27.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	208	236	74	79	6.3	100.0
Satışların Maliyeti	0	0	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	208	236	74	79	6.3	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	99	126	27	36	31.9	45.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	108	110	47	43	-8.6	54.3
FAVÖK	111	113	48	44	-7.1	55.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	54	20	3	-2	a.d.	-2.5
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	-22	-30	6	-42	a.d.	-53.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	163	129	50	41	-17.8	52.4
Finansman Gelirleri	0	0	15	6	-60.5	7.4
Finansman Giderleri (-)	5	7	4	2	-41.2	2.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-17	-23	-5	-45	838.5	-57.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	141	100	56	0	a.d.	-0.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	117	90	38	4	-90.5	4.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	157	-24	0	18	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-15,981	11,464	-3,263	-1,079	-66.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	268	-89	-55	56	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	16,006	-11,215	3,553	1,059	-70.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-9	21	-17	0	-99.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	19	0	-99.9	
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	-53	-65	-31	-3	-90.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	4	0	0	13	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	2	1	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	95	-68	-49	14	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Nakit Oran	0.5	0.4	0.4	0.5
Likit Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	29,118.0	28,218.6	29,569.5	24,888.8
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	100.0	100.0	100.0	100.0
FVÖK Marjı	70.1	45.0	61.2	-4.7
FAVÖK Marjı	53.3	47.7	63.9	55.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	67.7	42.1	75.9	-0.2
Efektif Vergi Oranı	16.9	9.2	31.9	2,009.8
Net Kar Marjı	56.3	38.2	51.6	4.6
Özsermaye Karlılığı	49.0	27.7	18.1	1.2
Aktif Karlılık	0.7	0.4	0.8	0.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	9,074.1	4,834.4	9,887.6	5,074.2
Toplam Borç / Aktif	98.9	98.0	99.0	98.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.1
Faiz Karşılama Oranı	29.1	14.8	14.6	-0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-128.0	-66.9	-86.3	-67.7
Net Borç / FAVÖK	-1.2	-0.6	-0.6	-0.6

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	232.60	3,489	72	361	18,660	14.19	31.25	62.70	9.67	4.64	-0.62	-27.01	1.19
CITAS	126.50	22,770	473	5,041	7,066	2.32	12.52	17.22	4.01	17.08	0.02		11.17
PSDTC	169.50	1,259	26	241	5,026	11.71		56.75	4.81	0.66		3.24	-1.79
DCTTR	6.24	2,434	51	1,050	1,996	3.40			2.29	-17.77		-4.53	-3.46
SANKO	19.15	2,873	60	2,455	3,632	0.62			1.11	-5.29		15.26	-3.39
Toptan Ticaret						7.76	21.50	37.21	3.54	0.72		2.37	1.37

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 232.60 TL		
1.Destek	214.67	-7.7%
2.Destek	196.73	-15.4%
PİVOT	226.93	-2.4%
1.Direnç	244.87	5.3%
2.Direnç	257.13	10.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	258	
Son 1 Hafta	455	-43.2% altında
Son 1 Ay	167	54.7% üstünde
Son 3 Ay	98	163.8% üstünde
Son 1 Yıl	55	367.6% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	280.75	-17.15%
23.60%	251.02	-7.34%
38.20%	232.63	-0.01%
50.00%	217.76	6.81%
61.80%	202.89	14.64%
78.60%	181.73	27.99%
100.00%	154.77	50.29%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	247.10	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	211.77	-5.9%
20 Günlük Ort.	207.69	YUKARI	ALIŞ	12.08.26	179.14	12.0%
50 Günlük Ort.	190.41	YUKARI	ALIŞ	11.08.26	177.42	22.2%
100 Günlük Ort.	180.35	YUKARI	ALIŞ	10.08.26	175.82	29.0%
200 günlük Ort.	174.82	YUKARI	ALIŞ	12.08.26	180.35	33.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	58.05	YUKARI		
MOM	120.20	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	16.37	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	40.81	AŞAĞI		
ADX	30.12	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 2 (ZAYIF)	215.72		13.08.26	228.98

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 215.72 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 215.72 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 214.67 ve 196.73 seviyeleri, direnç olarak da 244.87 ve 257.13 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	01.09.2026 18:06 TGS Dış Ticaret A.Ş.,Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. TGS Dış Ticaret A.Ş. Paylarına Yönelik Zorunlu Pay Alım Teklifi Haberin Devamı
TGSAS	01.09.2026 11:45 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	31.08.2026 18:01 TGS Dış Ticaret A.Ş.,Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. TGS Dış Ticaret A.Ş. Paylarına Yönelik Zorunlu Pay Alım Teklifi Haberin Devamı
TGSAS	31.08.2026 11:02 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	28.08.2026 18:27 TGS Dış Ticaret A.Ş.,Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. TGS Dış Ticaret A.Ş. Paylarına Yönelik Zorunlu Pay Alım Teklifi Haberin Devamı
	27.08.2026 19:00 TGS Dış Ticaret A.Ş.,Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. TGS Dış Ticaret A.Ş. Paylarına Yönelik Zorunlu Pay Alım Teklifi Haberin Devamı
	27.08.2026 16:51 TGS Dış Ticaret A.Ş.,Enerya Enerji A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
TGSAS	27.08.2026 13:17 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	26.08.2026 13:08 TGS Dış Ticaret A.Ş. TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	25.08.2026 18:15 TGS Dış Ticaret A.Ş. Zorunlu Pay Alım Teklifi Hakkında Haberin Devamı
	25.08.2026 09:04 TGS Dış Ticaret A.Ş.,Enerya Enerji A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
	24.08.2026 16:50 TGS Dış Ticaret A.Ş.,Enerya Enerji A.Ş. Hak Kullanımı 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 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. 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.