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	73.3%

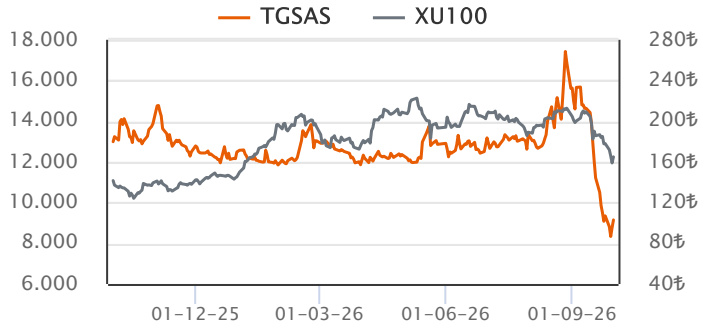
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	71.53	10.73
RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ONBEŞİ...	17.66	2.65
SERKAN LEKE	5.45	0.82

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	18.19	67.55	90.00	177.20	103.00
Fiyat (USD)	0.70	2.06	2.26	3.81	2.11
Piyasa Değeri (Mn TL)	273	1,013	1,350	2,658	1,545
Piyasa Değeri (Mn USD)	11	31	34	57	32
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					105

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	8.02	1.38	-55.72	-39.32	-43.48
Rölatif %	5.36	6.67	-48.56	-44.21	-48.23

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.01	5.40	4.65	9.80	5.65
Sektör Ort.	*0.96*	*0.35*	*2.27*	*0.70*	*4.12*
Firma Değeri/FAVÖK	6.19	11.21	9.55	17.29	9.98
Sektör Ort.	*6.19*	*11.21*	*16.78*	*18.10*	*10.37*
Fiyat/Kazanç	37.23	17.69	19.12	20.11	11.69
Sektör Ort.	*10.51*	*14.63*	*11.24*	*26.95*	*18.78*
PD/DD	3.18	6.81	5.27	6.51	3.78
Sektör Ort.	*3.26*	*4.15*	*4.72*	*2.89*	*3.52*
Hisse Başına Kar (TL)	0.49	3.82	4.71	8.81	8.81

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	5,215	7,344	12,785	18,004	17,571
Duran Varlıklar	6	8	23	70	82
Toplam Aktifler	5,221	7,352	12,808	18,073	17,653
Özkaynak (Ana Ortaklık)	73	86	149	256	409
Net Borç	-14	-11	-15	-32	-26
Net Satış Gelirleri	26	54	62	138	170
Brüt Kâr	18	40	62	138	170
FAVÖK	9	13	34	61	100
Net K/Z (Ana Ortaklık)	8	8	31	-15	27

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	112.0	106.6	15.1	122.5	23.4
Sektör Ort.	*111.3*	*120.4*	*23.8*	*244.2*	*-34.0*
FAVÖK Değ.	58.3	159.7	110.9	55.0	10.3
Sektör Ort.	*139.3*	*21.1*	*152.8*	*80.8*	*9.6*
Net Kâr/Zarar Değ.	24.0	-2.0	287.3		
Sektör Ort.	*89.2*	*-13.9*	*113.0*	*275.5*	*-90.6*
Brüt Kar Marjı	67.1	74.3	100.0	100.0	100.0
Sektör Ort.	*54.9*	*49.8*	*52.6*	*43.2*	*41.4*
FAVÖK Marjı	33.7	24.8	54.4	44.2	59.0
Sektör Ort.	*29.5*	*8.2*	*5.2*	*27.4*	*24.6*
Net Kâr/Zarar Marjı	31.6	15.0	50.4	-10.9	15.7
Sektör Ort.	*38.2*	*15.9*	*-6.2*	*16.5*	*0.4*
Toplam Borçlar Değ.	74.9	41.1	74.2	40.7	-3.2
Sektör Ort.	*288.6*	*156.9*	*22.4*	*159.6*	*-0.7*
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	*233.7*	*62.3*	*-4.1*	*152.8*	*70.9*
Net Borç/FAVÖK	-0.9	-0.3	-0.2	-0.2	-0.2
Sektör Ort.	*2.8*	*-5.3*	*-67.6*	*-1.8*	*1.0*
Aktif Büyümesi	73.9	40.8	74.2	41.1	-2.3
Sektör Ort.	*112.7*	*114.8*	*56.2*	*90.2*	*4.5*
Özkaynak Büyüme	23.0	16.7	73.7	72.0	59.5
Sektör Ort.	*85.3*	*5.5*	*729.5*	*80.9*	*22.7*
Özkaynak Kârlılığı	22.7	9.2	48.8	34.9	39.8
Sektör Ort.	*31.5*	*-3.1*	*20.8*	*26.2*	*-6.9*
Aktif Kârlılığı	0.4	0.1	0.6	0.5	0.7
Sektör Ort.	*4.9*	*-6.0*	*2.1*	*3.5*	*-5.8*
Temettü Verimi	0.8	1.5	0.4	0.9	0.1
Sektör Ort.	*6.0*	*5.3*	*0.4*	*1.2*	*0.2*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 22.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -56.1 TL net zarar.)

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

Çeyreklik net satışlar 85.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 58.4 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %15.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %23.4 yükselişle 170.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

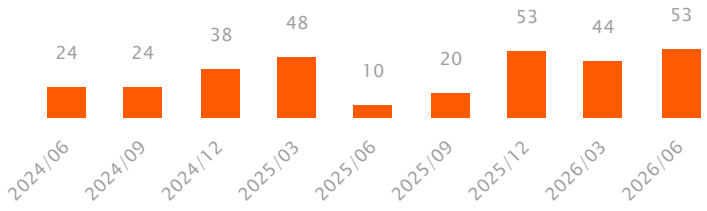
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.11 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 53.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %62.14 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %56, geçen yıl aynı çeyrek %17.48)

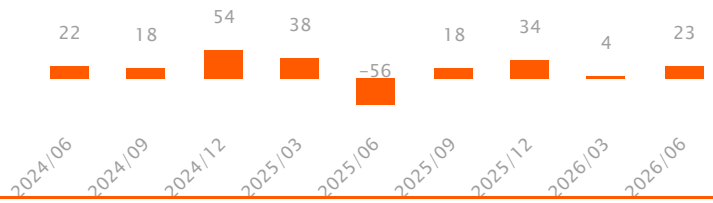
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**27,117**	**18,791**	**18,004**	**17,571**	**-2.4**	**99.5**
Nakit ve Nakit Benzerleri	132	74	19	41	119.4	0.2
Finansal Yatırımlar	1	0	16	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	25,766	16,842	16,345	15,732	-3.7	89.1
Stoklar	232	377	410	370	-9.6	2.1
Duran Varlıklar	**66**	**51**	**70**	**82**	**18.1**	**0.5**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	7	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	63	47	61	47	-23.1	0.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**27,183**	**18,842**	**18,073**	**17,653**	**-2.3**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**26,874**	**18,453**	**17,809**	**17,226**	**-3.3**	**97.6**
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	18,374	17,773	17,170	-3.4	97.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**12**	**7**	**8**	**18**	**115.4**	**0.1**
Finansal Borçlar	3	1	1	11	662.6	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**26,886**	**18,460**	**17,817**	**17,244**	**-3.2**	**97.7**
Özkaynaklar	**296**	**382**	**256**	**409**	**59.5**	**2.3**
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	-216	-56	-187	236.2	-1.1
Net Dönem Karı veya Zararı	117	29	36	27	-24.7	0.2
Toplam Kaynaklar	**27,183**	**18,842**	**18,073**	**17,653**	**-2.3**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**208**	**236**	**138**	**170**	**23.4**	**100.0**
Satışların Maliyeti	0	0	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	**208**	**236**	**138**	**170**	**23.4**	**100.0**
Faaliyet Giderleri (-)	99	126	80	73	-9.9	42.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**108**	**110**	**58**	**98**	**69.9**	**57.4**
FAVÖK	**111**	**113**	**61**	**100**	**64.6**	**59.0**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	54	20	5	1	-80.0	0.6
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	-61	-61	0.0	-35.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**163**	**129**	**63**	**99**	**57.3**	**58.0**
Finansman Gelirleri	0	0	22	10	-52.6	6.1
Finansman Giderleri (-)	5	7	3	5	62.0	2.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-17	-23	-80	-67	-16.0	-39.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**141**	**100**	**2**	**37**	**1,764.1**	**22.0**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**117**	**90**	**-15**	**27**	**a.d.**	**15.7**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**157**	**-24**	**-145**	**-52**	**-64.3**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-15,981	11,464	8,749	1,110	-87.3
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	268	-89	-268	7	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	16,006	-11,215	-8,100	-1,204	-85.1
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-9**	**21**	**-29**	**0**	**-99.4**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	10	0	-98.2
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**	**195**	**21**	**-89.4**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	4	0	0	13	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	2	2	0	a.d.
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**95**	**-68**	**-130**	**-33**	**-74.5**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Nakit Oran	0.5	0.4	0.2	0.2
Likit Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	29,118.0	28,644.8	27,454.8	22,497.1
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	-12.4	18.6
FAVÖK Marjı	53.3	47.7	44.2	59.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	67.7	42.1	1.5	22.0
Efektif Vergi Oranı	16.9	9.2	842.5	28.4
Net Kar Marjı	56.3	38.2	-10.9	15.7
Özsermaye Karlılığı	49.0	26.7	-7.4	8.1
Aktif Karlılık	0.7	0.4	0.5	0.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	9,074.1	4,835.5	6,958.1	4,220.8
Toplam Borç / Aktif	98.9	98.0	98.6	97.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.1
Faiz Karşılama Oranı	29.1	14.8	0.7	8.1
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	-71.6	-31.8	-26.0
Net Borç / FAVÖK	-1.2	-0.6	-0.2	-0.2

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
TGSAS	103.00	1,545	32	409	17,653	5.65	9.98	11.69	3.78	15.73	-0.17	-2.33	8.06
PSDTC	99.75	741	15	262	5,086	4.59		33.40	2.83	0.66		3.24	0.11
DCTTR	3.43	1,338	27	1,065	1,778	2.00			1.26	-17.77		-4.53	-15.12
SANKO	19.17	2,876	59	2,579	3,801	0.62			1.11	-5.29		15.26	-5.48
Toptan Ticaret						**4.12**	**10.37**	**18.78**	**3.52**	**-9.21**		**1.47**	**-13.10**

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 103.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	98.83	-4.0%
2.Destek	94.67	-8.1%
PİVOT	101.82	-1.1%
1.Direnç	105.98	2.9%
2.Direnç	108.97	5.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	117	
Son 1 Hafta	83	42.0% üstünde
Son 1 Ay	95	23.9% üstünde
Son 3 Ay	105	12.1% üstünde
Son 1 Yıl	60	96.8% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	280.75	-63.31%
23.60%	232.91	-55.78%
38.20%	203.32	-49.34%
50.00%	179.40	-42.59%
61.80%	155.48	-33.75%
78.60%	121.43	-15.18%
100.00%	78.05	31.97%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	97.67	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	101.05	5.5%
20 Günlük Ort.	158.03	AŞAĞI	ALIŞ	08.09.26	217.46	-34.8%
50 Günlük Ort.	183.87	AŞAĞI	ALIŞ	15.09.26	177.41	-44.0%
100 Günlük Ort.	180.09	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	175.24	-42.8%
200 günlük Ort.	173.74	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	174.91	-40.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	30.44	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	71.33	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-30.61	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-56.28	YUKARI		
ADX	36.29	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	116.52		02.09.26	109.07

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 116.52 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 116.52 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 98.83 ve 94.67 seviyeleri, direnç olarak da 105.98 ve 108.97 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

TGSAS	**01.10.2026 08:57 TGS Dış Ticaret A.Ş.** Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
TGSAS	**30.09.2026 18:22 TGS Dış Ticaret A.Ş.** Yönetim Kurulu Başkanımız Ve Şirket Ortağımız Sayın Serkan LEKE - Pay Alım İşlemi Haberin Devamı
TGSAS	**29.09.2026 10:01 TGS Dış Ticaret A.Ş.** TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	**28.09.2026 18:54 TGS Dış Ticaret A.Ş.** 28.09.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri Haberin Devamı
TGSAS	**28.09.2026 11:42 TGS Dış Ticaret A.Ş.** TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	**25.09.2026 18:29 TGS Dış Ticaret A.Ş.** 25.09.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri Haberin Devamı
TGSAS	**25.09.2026 11:00 TGS Dış Ticaret A.Ş.** TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	**25.09.2026 10:44 TGS Dış Ticaret A.Ş.** TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	**24.09.2026 14:55 TGS Dış Ticaret A.Ş.** Yatırım Fonlarının Şirketimiz Paylarındaki Pozisyonlarına İlişkin Bilgilendirme Haberin Devamı
TGSAS	**24.09.2026 11:06 TGS Dış Ticaret A.Ş.** TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	**24.09.2026 10:49 TGS Dış Ticaret A.Ş.** TGSAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TGSAS	**24.09.2026 10:31 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 Beşiktas 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 bültenden 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 (FİNNET 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.