

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Gülermak Ağır Sanayi İnşaat Ve Taahhüt A.Ş.
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	18/03/1976
Kayıtlı Sermaye	400,000,000
Ödenmiş Sermaye	322,600,000
Personel Sayısı	3,114
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XYUZO, XSANK, XHARZ, XINSA, X100S, XYLDZ, X100C, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XK030EA, XU500
Halka Arz Tarihi	08/01/2025
Halka Açıklık Oranı	12%
Halka Açık Piyasa Değeri	6,379,737,600
Aylık	-0.57
Beta	0.47
3 Aylık	0.47
Yıllık	0.47

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
GÜLERMAK EMLAK YAPI İNŞAAT YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	193,011,200	59.8%
GÜLERMAK TURİZM İŞLETME YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	90,828,800	28.2%
Diğer	38,760,000	12.0%

KARLILIK

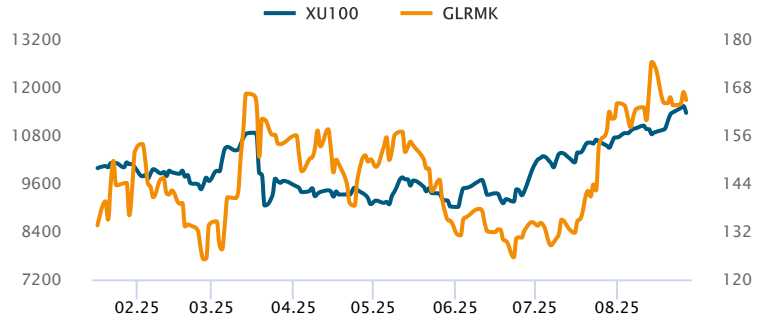
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	-	3,557
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	-	11.02
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	-	0.34
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	6.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	24.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	61%	-	-
Özsermaye Büyüme	-	-	79%	-	-
Net Satış Büyüme	-	32%	30%	-32%	-12%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-	-	28%	-32%	14%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	30%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	207%	40%	-59%	-26%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-26%	-50%	158%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	40%	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	139%	85%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	79%	-	-
FAVÖK Büyüme	-	88%	29%	-56%	-23%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-14%	-56%	131%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	29%	-	-
Net K/Z Büyüme	-	570%	118%	-35%	-1%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-27%	-35%	163%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	118%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	46%	-	-
Toplam Borç Büyüme	-	-	57%	-	-

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	-	32,415	43,100	43,198	48,675
Duran Varlıklar	-	3,646	5,569	5,495	6,144
Toplam Aktifler	-	36,061	48,669	48,694	54,820
Özsermaye	-	7,019	9,607	12,619	14,316
Net Borç	-	-3,068	-2,013	-1,258	1,019
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	1,860	1,447	1,622	1,465
Net Satışlar	18,267	21,183	34,515	6,836	15,993
Esas Faaliyet Karı	2,712	2,393	3,523	907	2,013
FAVÖK	3,250	2,752	4,461	1,112	2,495
Ana Ortaklık Net K/Z	2,298	2,666	3,569	1,162	2,285



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
GLRMK	-1.20	0.49	7.71	-	-	23.45
XU100'e göre	0.29	-1.50	0.92	-	-	8.44

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
162.00	180.00	150.90	180.00
122.70	122.70	122.70	180.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	53,164	43,325	-	-
Halka Açık PD (Mn TL)	6,380	5,199	-	-
PD (Mn USD)	1,299	1,090	-	-
Halka Açık PD (Mn USD)	156	131	-	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.97	3.71	3.03	-	-
Fiyat Kazanç	14.54	14.95	12.18	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	10.03	14.62	11.96	-	-
Firma Değeri / Net satış	2.32	1.68	1.38	-	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.5 geriledi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %9.3 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %0.5 düşüşle 2.29 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.4 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %28.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %12.4 düşüşle 15.99 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

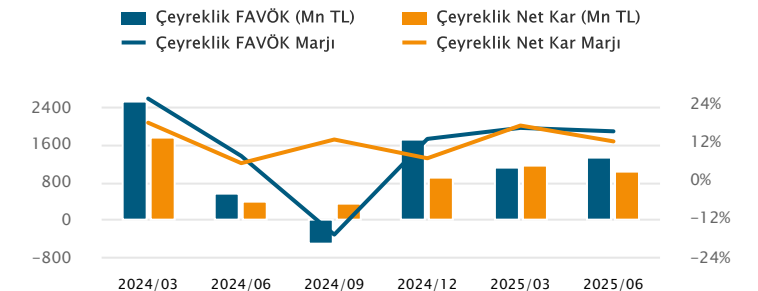
Geçtiğimiz çeyrek %16.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.1 puan düşüşle %15.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.33 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %131.47 yükselişle 1.33 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %15.60 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %14.97 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesinin bir önceki yıla göre büyümesi hesaplanamadı.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %24.84 aktif karlılığı %6.49 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	43,100	43,198		48,675	-	89%
Nakit ve Benzerleri	9,628	9,215	-	9,235	-	17%
Ticari Alacaklar	8,161	8,913	-	9,855	-	18%
Stoklar	263	378	-	500	-	1%
Duran Varlıklar	5,569	5,495		6,144	-	11%
Finansal Yatırımlar	1	1	-	1	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,261	2,257	-	2,715	-	5%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	426	390	-	543	-	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	48,669	48,694		54,820	-	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24,508	21,969		23,381	-	43%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,855	4,445	-	5,128	-	9%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	-	0	-	0%
Ticari Borçlar	7,854	7,301	-	8,237	-	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14,554	14,114		17,126	-	31%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3,205	3,952	-	5,580	-	10%
Toplam Yükümlülükler	39,062	36,083		40,506	-	74%
Toplam Özkaynaklar	9,607	12,619		14,316	-	26%
Ödenmiş Sermaye	300	323	-	323	-	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	7,033	10,562	-	11,206	-	20%
Net Dönem Karı veya Zararı	3,569	1,154	2,298	2,282	-1%	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	48,669	48,694		54,820	-	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	34,515	6,836	18,267	15,993	-12%	100%
Satışların Maliyeti (-)	30,527	5,681	15,306	13,599	-11%	85%
Brüt Kar (Zarar)	3,987	1,155	2,962	2,394	-19%	15%
Faaliyet Giderleri (-)	465	248	250	382	53%	2%
Genel Yönetim Giderleri	465	248	250	382	53%	2%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	3,523	907	2,712	2,013	-26%	13%
Faaliyet Karı veya Zararı	3,669	487	2,927	1,878	-36%	12%
Finansman Gelirleri	415	598	1,001	1,025	2%	6%
Finasman Giderleri (-)	605	252	916	788	-14%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	4,331	1,339	2,411	3,265	35%	20%
Dönem Karı veya Zararı	3,569	1,162	2,298	2,285	-1%	14%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	41.1	43.9	-	41.4		
Cari Oran	1.8	2.0	-	2.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	88.5	80.1	-	73.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.1	4.2	-	4.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	0.6	-	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	88.6%	88.7%	-	88.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	11.4%	11.3%	-	11.2%		
Toplam Borç / Aktifler	80.3%	74.1%	-	73.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	406.6%	285.9%	-	282.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,446.73	1,622.27	-	1,464.55		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	32.4%	53.5%	0.0%	39.5%		
Net Borç (Mn TL)	-2,013.3	-1,258.3	-	1,018.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.5%	-0.4%	-	0.3%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	9.1%	2.4%	-	4.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.1%	6.0%	-	6.5%		
Özsermaye Karlılığı	47.6%	9.2%	-	16.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	47.6%	23.3%	-	24.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	10.2%	13.3%	14.8%	12.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	10.2%	7.1%	-	8.8%		
FAVÖK Marjı	12.9%	16.3%	17.8%	15.6%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	12.9%	9.7%	-	11.5%		
Net Kar Marjı	10.3%	17.0%	12.6%	14.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.3%	9.4%	-	11.0%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	173.13	164.80	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	171.47	5 HO	165.12	AŞAĞI	SATIŞ	0.2%	altında	Günlük	164.80	-1.2%	-1.2%	0.3%	0.4%
Direnç 1	168.13	10 HO	164.85	AŞAĞI	SATIŞ	0.0%	altında	Son 5 Gün	163.50	0.8%	0.6%	0.9%	1.3%
PİVOT	166.47	20 HO	161.98	YUKARI	-	1.7%	üstünde	Son 10 Gün	173.40	-5.0%	-5.5%	-9.0%	-8.6%
Destek 1	163.13	50 HO	153.66	YUKARI	-	7.3%	üstünde	Son 1 Ay	153.00	7.7%	6.3%	0.9%	1.4%
Destek 2	161.47	100 HO	148.47	YUKARI	-	11.0%	üstünde	Yılbaşı	-	-	-	-	-
Destek 3	158.13	200 HO	-	-	-	-	üstünde	Son Bir Yıl	-	-	-	-	-

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	57.82	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	94.55	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	4.64	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	5.71			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	440.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	774.1 Mn TL	% 43 altında
Son 10 Gün	600.2 Mn TL	% 27 altında
Son 1 ay	684.7 Mn TL	% 36 altında
Yılbaşı	740.2 Mn TL	% 41 altında
Son Bir Yıl	740.2 Mn TL	% 41 altında

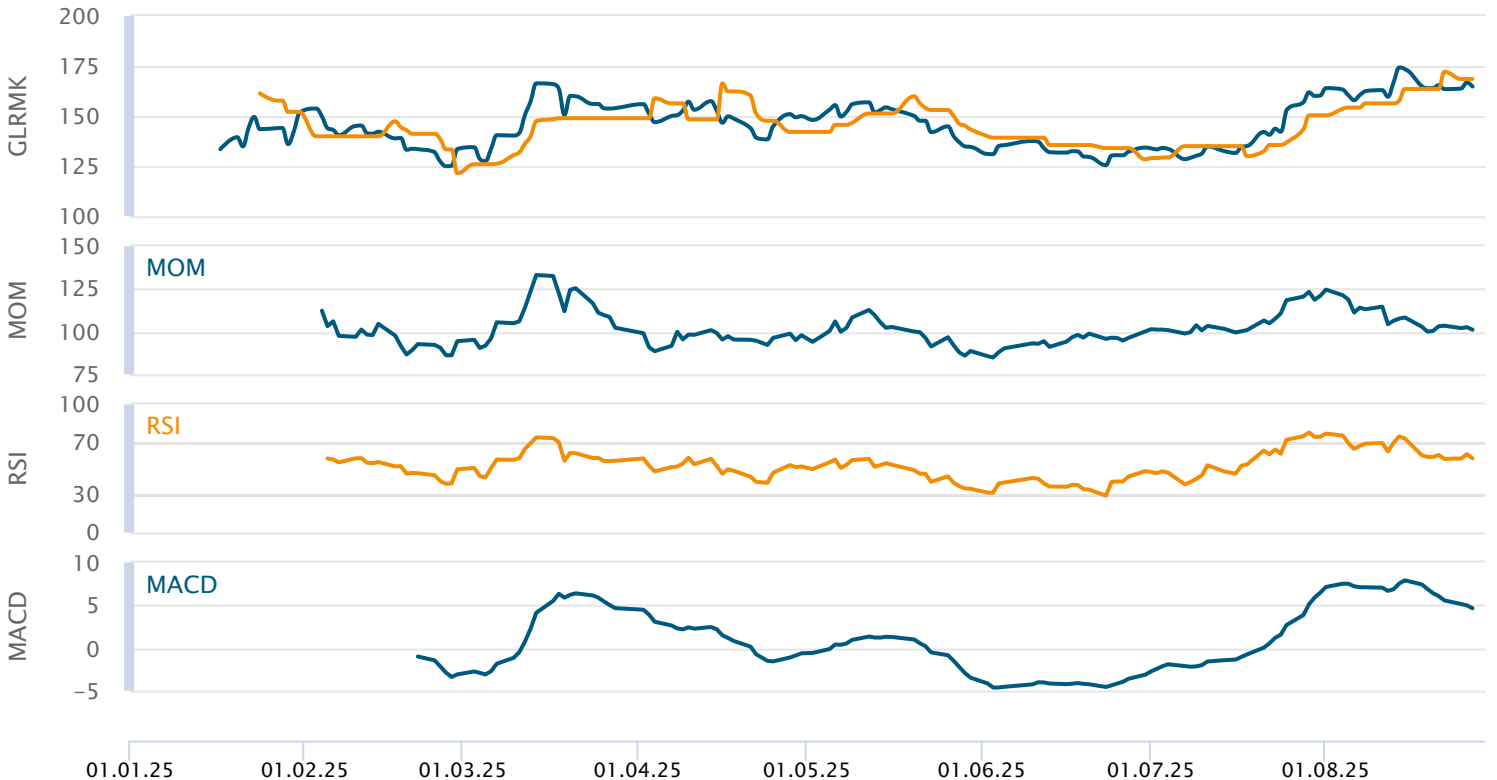
TREND

Süper Trend	168.58	AŞAĞI	-	168.58 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 167.40 seviyesinden başlayan GLRMK gün içinde en düşük 164.80, en yüksek 169.80 seviyesinden işlem görürken günü %1.2 düşüşle 164.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 166.47 seviyelerinde, birinci destek 163.13, birinci direnç ise 168.13 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 168.58 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 168.58 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 153.66, 100 günlük hareketli ortalaması ise 148.47 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 440.03 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 43.15 altında gerçekleşmiştir.

GLRMK Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
GLRMK	53,164	44.38	3.71	14.95	14.62	1.68	13%	16%	14%	25%	6%	3,706	1,329	3,557	1,053
SANEL	579	5.31	5.98	10.78	10.22	2.04	14%	15%	21%	107%	18%	56	-3	54	123
ANELE	6,625	10.00	2.50	-	34.52	1.45	-2%	-2%	4%	-4%	-1%	246	-71	-100	-67
EDIP	2,454	91.40	0.41	2.42	13.59	6.44	48%	49%	135%	21%	16%	269	78	1,013	278
YAYLA	2,191	14.98	2.93	-	-	28.06	3%	3%	8%	-7%	-7%	-19	-8	-50	-12
TURGG	6,327	262.08	3.39	106.32	-	-	-	-	-	4%	3%	-15	-5	60	-5
AKFIS	15,418	42.73	0.57	18.98	916.44	5.04	-3%	-2%	10%	4%	2%	39	-113	812	498
YYAPI	2,259	4.66	0.57	2.88	-	75.06	-430%	-420%	6,226%	25%	19%	-19	-8	784	-69
BRLSM	3,933	0.00	2.50	8.75	5.33	1.26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ORGE	6,392	40.28	1.98	10.17	3.79	2.03	54%	54%	12%	25%	16%	1,682	442	629	95
GESAN	22,301	25.72	1.89	20.97	7.30	1.52	16%	19%	6%	11%	5%	3,273	422	1,063	23
DAPGM	46,746	4.81	3.66	61.98	9.78	7.26	72%	73%	18%	7%	3%	4,944	1,430	754	589
KUYAS	22,560	6.44	8.76	128.89	69.73	26.53	-17%	-14%	123%	8%	5%	326	-48	175	49
ENKAI	432,000	54.74	1.32	14.79	10.34	2.49	20%	24%	24%	10%	8%	29,568	9,086	29,204	11,703
Bayındırlık ve İmar	622,950	-	1.97	14.54	10.03	9.01	19%	23%	19%	11%	7%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.