

İhlas Holding / IHLAS

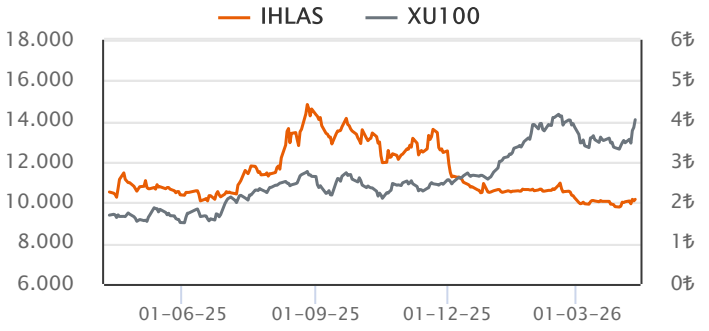
Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,500
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	07/02/1994
Halka Açıklık Oranı	80.0%
Fiili Dolaşım Oranı	84.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	87.10	1,306.50
AHMET MÜCAHİD ÖREN	12.90	193.50

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	1.07	1.00	3.46	2.26	2.08
Fiyat (USD)	0.06	0.03	0.10	0.05	0.05
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,605	1,500	5,190	3,390	3,120
Piyasa Değeri (Mn USD)	86	51	147	79	70
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)	263				

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.96	2.97	2.97	-7.96	-7.96
Rölatif %	-0.83	-5.35	-3.60	-26.36	-38.93

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.10	0.11	0.40	0.30	0.28
Sektör Ort.	0.68	0.51	0.71	0.81	0.82
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.	3.06	2.43	5.64	4.88	7.09
Fiyat/Kazanç		0.67			
Sektör Ort.	3.64	4.88	13.38	27.52	20.86
PD/DD	0.61	0.25	0.86	1.19	1.10
Sektör Ort.	0.72	0.75	0.76	0.84	1.04
Hisse Başına Kar (TL)	1.49				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	4,157	9,681	15,918	17,892	16,381
Duran Varlıklar	1,441	5,939	8,519	12,680	12,338
Toplam Aktifler	5,598	15,620	24,437	30,572	28,719
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,550	2,623	5,946	6,069	2,846
Net Borç	-435	-929	-287	163	1,679
Net Satış Gelirleri	2,823	6,535	10,925	13,540	17,160
Brüt Kâr	443	-122	442	338	-1,008
FAVÖK	130	-1,466	-1,831	-2,331	-3,847
Net K/Z (Ana Ortaklık)	209	-887	2,231	-1,809	-3,232

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	153.4	131.5	67.2	23.9	26.7
Sektör Ort.	282.3	611.7	40.5	119.0	328.3
FAVÖK Değ.	13.6				
Sektör Ort.	112.7	779.0	24.6	260.0	175.3
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	1,315.6	1,273.7	486.3	157.2	227.5
Brüt Kar Marjı	15.7	-1.9	4.0	2.5	-5.9
Sektör Ort.	18.2	27.1	28.4	26.3	-67.8
FAVÖK Marjı	4.6	-22.4	-16.8	-17.2	-22.4
Sektör Ort.	-0.9	15.7	18.3	6.9	-944.2
Net Kâr/Zarar Marjı	7.4	-13.6	20.4	-13.4	-18.8
Sektör Ort.	164.1	251.1	28.9	27.3	3901.7
Toplam Borçlar Değ.	6.1	215.3	70.1	39.7	7.1
Sektör Ort.	63.2	335.5	79.1	87.4	28.4
Net Borç Değ.					930.8
Sektör Ort.	474.7	836.3	519.0	83.7	118.9
Net Borç/FAVÖK	-3.4				
Sektör Ort.	-0.5	-1.2	-4.1	-1.0	2.1
Aktif Büyümesi	47.1	179.0	56.5	25.1	-6.1
Sektör Ort.	87.7	290.7	52.8	40.8	11.6
Özkaynak Büyüme	191.1	69.2	126.7	2.1	-53.1
Sektör Ort.	273.0	333.6	59.7	33.2	11.4
Özkaynak Karlılığı	20.0	-42.5	52.1	-30.1	-72.5
Sektör Ort.	19.0	14.9	6.5	-10.7	0.4
Aktif Karlılığı	4.4	-8.4	11.1	-6.6	-10.9
Sektör Ort.	10.1	10.2	3.4	-3.0	1.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	0.8	1.6	1.3	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -700.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 8.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.0 milyar TL)

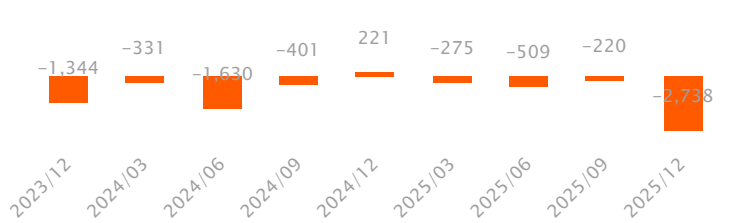
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %129.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.7 yükselişle 17.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 3.77 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -2.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-34.07 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-7, geçen yıl aynı çeyrek %5.58)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %12 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %17 düzeyine yükselmiştir.

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	9,681	15,918	17,892	16,381	-8.4	57.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,058	484	607	568	-6.6	2.0
Finansal Yatırımlar	191	181	384	449	16.9	1.6
Ticari Alacaklar	2,846	2,615	3,328	3,143	-5.5	10.9
Stoklar	4,175	11,046	11,555	10,146	-12.2	35.3
Duran Varlıklar	5,939	8,519	12,680	12,338	-2.7	43.0
Ticari Alacaklar	79	130	304	410	34.6	1.4
Finansal Yatırımlar	7	117	354	605	70.6	2.1
Maddi Duran Varlıklar	2,668	4,003	5,691	5,593	-1.7	19.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	95	158	190	239	25.6	0.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	15,620	24,437	30,572	28,719	-6.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,822	3,353	3,696	6,142	66.2	21.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	34	54	522	1,787	242.7	6.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	92	51	102	388	279.8	1.4
Ticari Borçlar	804	2,259	1,993	2,969	48.9	10.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,573	7,522	11,499	10,135	-11.9	35.3
Finansal Borçlar	194	272	530	520	-1.9	1.8
Ticari Borçlar	0	828	1,056	1,589	50.6	5.5
Toplam Yükümlülükler	6,395	10,875	15,195	16,277	7.1	56.7
Özkaynaklar	9,225	13,563	15,377	12,442	-19.1	43.3
Ödenmiş Sermaye	1,500	1,500	1,500	1,500	0.0	5.2
Geri Alınmış Paylar (-)	93	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-13,539	-20,965	-24,543	-3,977	-83.8	-13.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-887	2,231	-1,809	-3,232	78.7	-11.3
Toplam Kaynaklar	15,620	24,437	30,572	28,719	-6.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	6,535	10,925	13,540	17,160	26.7	100.0
Satışların Maliyeti	6,656	10,483	13,202	18,168	37.6	105.9
Brüt Kâr (Zarar)	-122	442	338	-1,008	a.d.	-5.9
Faaliyet Giderleri (-)	1,498	2,624	3,036	3,204	5.5	18.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,619	-2,183	-2,698	-4,212	56.1	-24.5
FAVÖK	-1,466	-1,831	-2,331	-3,847	65.1	-22.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	343	585	38	283	644.7	1.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	767	489	330	-319	a.d.	-1.9
Net Finansman Gelir/Gider	-1,824	1,611	-196	1,044	a.d.	6.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-510	-1,109	-2,330	-4,249	82.3	-24.8
Finansman Gelirleri	250	228	177	87	-50.9	0.5
Finansman Giderleri (-)	97	141	249	1,026	312.0	6.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,976	1,523	-124	1,983	a.d.	11.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2,333	501	-2,526	-3,205	26.9	-18.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	-2,700	113	-2,820	-2,785	-1.2	-16.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-258	-878	-324	-155	-52.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		1,101	1,644	219	163	-25.6
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		1,072	-5,007	2,935	1,360	-53.7
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-946	1,926	-992	1,510	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-207	-240	-169	-503	197.7
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		190	221	204	283	39.1
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		7	19	10	20	87.9
Alınan Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-179	76	657	750	14.1
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		0	0	571	1,533	168.4
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		368	65	0	0	a.d.
Ödenen Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-645	-1,042	165	92	-44.4

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	5.3	4.7	4.8	2.7
Nakit Oran	68.5	19.8	26.8	16.5
Likit Oran	2.8	1.2	1.5	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	104.6	72.0	62.1	63.8
Stok Devir Hızı	120.1	187.7	251.3	231.1
Borç Devir Hızı	39.8	53.3	58.8	49.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	184.9	206.4	254.6	245.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	-1.9	4.0	2.5	-5.9
FVÖK Marjı	-10.3	23.2	-10.7	-15.8
FAVÖK Marjı	-22.4	-16.8	-17.2	-22.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	-35.7	4.6	-18.7	-18.7
Efektif Vergi Oranı	-15.7	77.5	-11.6	13.1
Net Kar Marjı	-13.6	20.4	-13.4	-18.8
Özsermaye Karlılığı	-42.5	52.1	-30.1	-72.5
Aktif Karlılık	-8.4	11.1	-6.6	-10.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	243.8	182.9	250.4	571.9
Toplam Borç / Aktif	40.9	44.5	49.7	56.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	5.0	3.5	7.6	16.6
Faiz Karşılama Oranı	-23.9	3.6	-10.1	-3.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	289.9	302.0	300.1	224.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-19.8	-16.5	-12.9	-5.8
Net Borç (Mn TL)	-929.3	-287.3	162.9	1,679.2
Net Borç / FAVÖK				

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
IHLAS	2.08	3,120	70	2,846	28,719	0.28			1.10	-18.83		-6.06	-72.49
KCHOL	204.00	517,323	11,623	677,349	5,317,600	0.52	6.72	23.51	0.76	0.80	4.29	3.95	3.21
SAHOL	102.00	214,238	4,813	361,227	4,101,381	0.39	4.68	56.48	0.59	0.32	2.48	1.94	1.04
KLRHO	106.10	172,413	3,874			13.76	34.82	111.25	5.81	15.53	-1.09	38.99	
TEHOL	21.56	43,030	967	8,092	11,415	10.45	24.40	15.43	5.32	69.97	-0.81	155.84	48.34
AGHOL	30.84	75,106	1,687	114,125	683,225	0.21	2.19	29.97	0.66	0.35	1.09	-4.00	2.17
INVES	537.00	100,688	2,262	23,517	26,611	1,818.79			4.28	-3,922.63		-7.23	-8.49
IEYHO	97.00	52,729	1,185	2,270	2,994	19.24			23.23	-25.90		-44.16	-26.05
GLYHO	15.06	29,367	660	14,209	99,726	3.01	8.60	5.77	2.07	18.02	5.62	11.22	40.51
HEDEF	146.30	285,205	6,408	5,761	7,115	108.65	111.77	183.51	49.51	59.21	-0.01	70.40	33.54
DOHOL	21.08	55,166	1,239	83,723	184,596	0.17	1.50	30.78	0.66	1.91	-3.69	0.97	2.15
ALARK	93.95	40,868	918	74,363	125,614	6.39			0.55	-14.11		2.16	-1.60
LYDHO	186.00	65,470	1,471	6,471	8,274	1,012.84		169.64	10.12	608.12		2.28	8.50
GRTHO	276.00	34,500	775	9,017	10,401	4.63	42.84	19.20	3.83	24.70	-1.04	33.45	22.85
TKFEN	107.60	39,812	894	32,386	72,195	0.85			1.23	-10.61		-16.27	-15.84
BERA	17.57	12,004	270	29,864	42,439	0.57	4.59	73.08	0.40	0.86	-0.43	-3.46	0.55
VERUS	500.00	35,000	786	4,682	8,077	40.90			7.48	-38.50		5.36	-6.06
PAHOL	1.58	31,600	710	39,783	45,142	4.07	4.16	6.92	0.79	61.13	-0.17	30.98	12.67
BINHO	9.21	11,882	267	13,530	18,241			8.13	0.88			15.53	11.43
NTHOL	40.28	20,140	452	76,371	118,795	1.07	2.81	12.09	0.26	6.66	0.70	7.34	2.30
Holding						20,381.19	7.09	20.86	1.04	0.78		2.93	2.22

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 2.08 TL		
1.Destek	2.05	-1.3%
2.Destek	2.03	-2.6%
PİVOT	2.08	-0.2%
1.Direnç	2.10	1.1%
2.Direnç	2.13	2.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	95	
Son 1 Hafta	71	33.6% üstünde
Son 1 Ay	104	-8.2% altında
Son 3 Ay	263	-63.8% altında
Son 1 Yıl	412	-76.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1.87	11.23%
23.60%	2.34	-11.11%
38.20%	2.63	-20.91%
50.00%	2.87	-27.53%
61.80%	3.11	-33.12%
78.60%	3.44	-39.53%
100.00%	3.87	-46.25%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.04	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	2.02	1.9%
20 Günlük Ort.	2.00	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	2.01	4.0%
50 Günlük Ort.	2.12	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	2.45	-2.1%
100 Günlük Ort.	2.34	AŞAĞI	ALIŞ	28.11.25	3.24	-11.1%
200 günlük Ort.	2.83	AŞAĞI	ALIŞ	10.04.26		-26.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.13	YUKARI		
MOM	110.05	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	-0.02	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	119.63	YUKARI		
ADX	13.12	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	1.93		01.04.26	1.96

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 1.93 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 1.93 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.05 ve 2.03 seviyeleri, direnç olarak da 2.10 ve 2.13 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

IHLAS	31.03.2026 11:51 İhlas Holding A.Ş. Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi Hk Haberin Devamı
IHLAS	12.03.2026 20:20 İhlas Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
IHLAS	12.03.2026 14:04 İhlas Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
IHLAS	12.03.2026 09:40 İhlas Holding A.Ş. Orta Asya Investment Holding Paylarının Devralınması Hk Haberin Devamı
IHLAS	11.03.2026 23:49 İhlas Holding A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu Haberin Devamı
IHLAS	11.03.2026 23:49 İhlas Holding A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
IHLAS	11.03.2026 23:49 İhlas Holding A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
IHLAS	11.03.2026 23:47 İhlas Holding A.Ş. 31.12.2025 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
IHLAS	11.03.2026 23:47 İhlas Holding A.Ş. 31.12.2025 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
IHLAS	11.03.2026 23:46 İhlas Holding A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
IHLAS	03.03.2026 15:09 İhlas Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Sözleşmesi Hk Haberin Devamı
IHLAS	18.02.2026 14:54 İhlas Holding A.Ş. IHLAS.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 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 (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.