

İhlas Holding / IHLAS

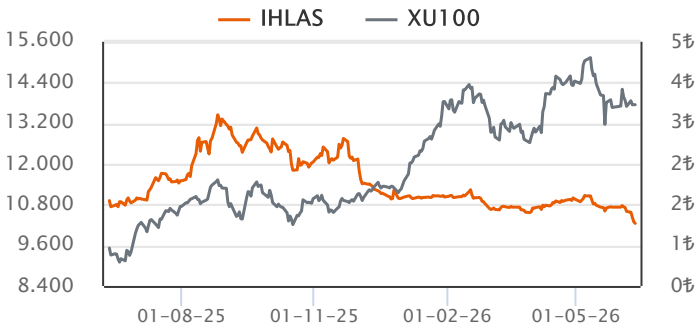
Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3,000
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	07/02/1994
Halka Açıklık Oranı	80.0%
Fiili Dolaşım Oranı	84.0%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.40	0.52	1.20	0.96	1.23
Fiyat (USD)	0.02	0.02	0.03	0.02	0.03
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,185	1,545	3,600	2,865	3,690
Piyasa Değeri (Mn USD)	62	48	95	65	80
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					124

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.38	-20.21	-30.53	-28.68	-29.62
Rölatif %	-2.37	-19.46	-23.50	-41.56	-50.40

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.13	0.10	0.27	0.30	0.35
Sektör Ort.	0.81	0.38	0.46	0.73	0.76
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.	3.13	3.75	5.68	7.70	7.26
Fiyat/Kazanç		0.55			
Sektör Ort.	3.27	7.93	17.49	19.37	20.79
PD/DD	0.43	0.37	0.74	0.92	1.19
Sektör Ort.	1.42	1.24	1.10	1.05	1.30
Hisse Başına Kar (TL)		1.88			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	4,313	6,007	11,348	16,096	17,737
Duran Varlıklar	1,533	3,294	6,791	10,730	14,038
Toplam Aktifler	5,846	9,302	18,139	26,827	31,775
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,573	2,741	4,172	4,837	3,100
Net Borç	-551	-251	-243	145	2,518
Net Satış Gelirleri	771	1,664	3,341	3,548	4,083
Brüt Kâr	188	111	238	473	94
FAVÖK	56	-172	-331	-360	-769
Net K/Z (Ana Ortaklık)	23	-1,376	-789	-283	-32

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	213.5	115.9	100.7	6.2	15.1
Sektör Ort.	160.0	290.5	96.6	31.1	70.6
FAVÖK Değ.	59.3				
Sektör Ort.	628.7	355.3	263.9	11.7	170.5
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	739.6	849.3	1,673.1	57,108.1	1.4
Brüt Kar Marjı	24.4	6.7	7.1	13.3	2.3
Sektör Ort.	30.2	16	16.3	19.9	18.3
FAVÖK Marjı	7.3	-10.3	-9.9	-10.1	-18.8
Sektör Ort.	20.4	2.1	-1.2	-1	-2.4
Net Kâr/Zarar Marjı	3.0	-82.7	-23.6	-8.0	-0.8
Sektör Ort.	46.9	-20	2.5	105.9	-113
Toplam Borçlar Değ.	11.2	80.7	97.5	76.8	31.2
Sektör Ort.	83.6	457.9	101.2	59.6	105.3
Net Borç Değ.					1,640.4
Sektör Ort.	168.1	380.3	93.3	160.4	256.1
Net Borç/FAVÖK	-3.1				
Sektör Ort.	5.8	-0.9	0.2	-5.3	1.3
Aktif Büyümesi	28.9	59.1	95.0	47.9	18.4
Sektör Ort.	70.3	95.5	121.8	48.1	49.9
Özkaynak Büyüme	34.8	74.3	52.2	16.0	-35.9
Sektör Ort.	119.3	97.0	150.8	39.1	45.9
Özkaynak Karlılığı	17.6	-106.0	81.5	-28.9	-75.1
Sektör Ort.	22.7	24.3	10.1	-8.2	-2.7
Aktif Karlılığı	4.6	-30.2	20.5	-5.8	-10.2
Sektör Ort.	10.7	10.6	6.8	-0.7	-0.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	2.7	1.3	1.7	1.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -32.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -283.1 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 4.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.6 milyar TL)

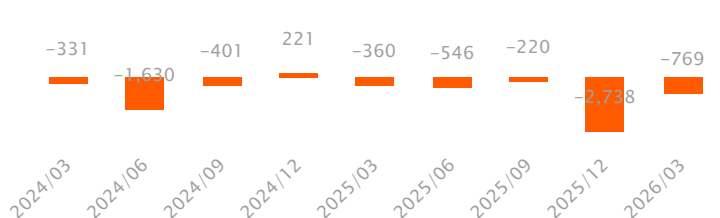
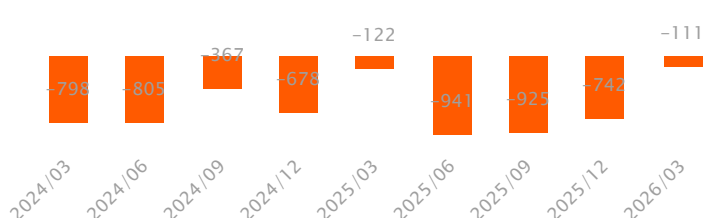
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %49.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.1 yükselişle 4.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.45 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -768.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-18.83 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-34, geçen yıl aynı çeyrek %-10.14)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %17 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %19 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	17,892	18,026	16,096	17,737	10.2	55.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	607	625	467	516	10.4	1.6
Finansal Yatırımlar	384	494	327	380	16.3	1.2
Ticari Alacaklar	3,328	3,459	2,822	3,383	19.9	10.6
Stoklar	11,555	11,164	10,676	11,155	4.5	35.1
Duran Varlıklar	12,680	13,577	10,730	14,038	30.8	44.2
Ticari Alacaklar	304	451	296	439	48.1	1.4
Finansal Yatırımlar	354	665	302	667	121.1	2.1
Maddi Duran Varlıklar	5,691	6,155	4,762	6,125	28.6	19.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	190	263	169	267	57.6	0.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	30,572	31,602	26,827	31,775	18.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,696	6,759	3,349	6,646	98.5	20.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	522	1,967	381	2,136	460.0	6.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	102	427	114	359	214.4	1.1
Ticari Borçlar	1,993	3,267	1,781	3,007	68.9	9.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11,499	11,152	10,642	11,710	10.0	36.9
Finansal Borçlar	530	573	443	919	107.5	2.9
Ticari Borçlar	1,056	1,749	993	1,589	60.0	5.0
Toplam Yükümlülükler	15,195	17,911	13,991	18,356	31.2	57.8
Özkaynaklar	15,377	13,691	12,835	13,418	4.5	42.2
Ödenmiş Sermaye	1,500	1,500	1,500	1,500	0.0	4.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-24,543	-4,376	-22,159	-7,932	-64.2	-25.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,809	-3,556	-216	-32	-85.0	-0.1
Toplam Kaynaklar	30,572	31,602	26,827	31,775	18.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	13,540	17,160	3,548	4,083	15.1	100.0
Satışların Maliyeti	13,202	18,168	3,076	3,988	29.7	97.7
Brüt Kâr (Zarar)	338	-1,008	473	94	-80.0	2.3
Faaliyet Giderleri (-)	3,036	3,204	991	1,016	2.6	24.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,698	-4,212	-518	-921	77.9	-22.6
FAVÖK	-2,331	-3,847	-360	-769	113.6	-18.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	38	283	45	-11	a.d.	-0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	330	-319	11	27	145.5	0.7
Net Finansman Gelir/Gider	-196	1,044	346	891	157.5	21.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,330	-4,249	-462	-905	96.0	-22.2
Finansman Gelirleri	177	87	32	43	34.8	1.1
Finansman Giderleri (-)	249	1,026	170	390	129.1	9.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-124	1,983	484	1,238	155.6	30.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2,526	-3,205	-116	-14	-88.2	-0.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-2,820	-2,785	-122	-111	-9.1	-2.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-324	-155	348	-31	a.d.
Ticari Alacaklardaki Değişim		219	163	-7	204	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		2,935	1,360	-1,263	18	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-992	1,510	275	-420	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-169	-503	-92	-93	1.9
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		204	283	60	58	-3.7
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		10	20	5	2	-56.1
Alınan Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		657	750	-252	71	a.d.
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		571	1,533	0	406	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	0	74	0	a.d.
Ödenen Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		165	92	4	-54	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	4.8	2.7	4.8	2.7
Nakit Oran	26.8	16.5	23.7	13.5
Likit Oran	1.5	0.9	1.4	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	62.1	65.5	67.5	66.4
Stok Devir Hızı	251.3	236.2	272.5	227.2
Borç Devir Hızı	58.8	52.8	46.3	45.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	254.6	248.8	293.7	247.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	2.5	-5.9	13.3	2.3
FVÖK Marjı	-10.7	-15.8	-3.9	10.1
FAVÖK Marjı	-17.2	-22.4	-10.1	-18.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	-18.7	-18.7	-3.3	-0.3
Efektif Vergi Oranı	-11.6	13.1	-5.5	-711.2
Net Kar Marjı	-13.4	-18.8	-8.0	-0.8
Özsermaye Karlılığı	-30.1	-70.2	-6.3	-0.8
Aktif Karlılık	-6.6	-10.4	-5.8	-10.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	250.4	571.9	289.2	592.2
Toplam Borç / Aktif	49.7	56.7	52.2	57.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	7.6	16.6	6.7	18.6
Faiz Karşılama Oranı	-10.1	-3.1	-0.7	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	300.1	246.8	151.7	-736.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-12.9	-6.4	-6.4	
Net Borç (Mn TL)	162.9	1,847.8	144.7	2,518.0
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	1.23	3,690	80	3,100	31,775	0.35			1.19	-0.79		18.44	-0.82
KCHOL	184.20	467,112	10,144	714,571	5,748,170	0.48	6.00	19.16	0.65	0.07	3.90	36.56	0.08
SAHOL	91.60	192,394	4,178	382,411	4,234,605	0.41	4.67	24.18	0.50	0.11	2.73	28.19	0.09
TEHOL	33.00	65,863	1,430	9,236	20,748	13.97	39.89	17.89	7.13	132.85	-1.27	420.79	13.56
KLRHO	95.05	154,456	3,354			14.86	58.14	56.87	4.72	27.73	-3.57	18.32	
AGHOL	32.26	78,564	1,706	126,463	737,974	0.24	2.37	21.87	0.62	1.00	1.28	30.40	1.65
INVES	653.00	122,438	2,659	26,962	30,806	90.73	25.14	34.81	4.54	86.15	-0.74	52.72	4.80
HEDEF	115.00	345,000	7,492	6,093	7,464	130.91	134.76	198.45	56.62		0.00	144.71	-5.66
DOHOL	22.00	57,574	1,250	90,552	201,305	0.17	1.28	20.52	0.64	1.39	-3.34	31.07	0.42
GLYHO	15.36	29,952	650	15,945	107,717	3.20	8.65	5.73	1.88	9.08	5.77	41.32	5.54
IEYHO	123.90	67,352	1,463	2,248	3,215	34.01			29.96	-233.53		-27.26	-12.11
ALARK	106.00	44,202	960	82,316	137,867	6.22		24.51	0.54	7.38		37.12	0.21
TKFEN	138.10	51,097	1,110	35,055	78,653	1.13			1.46	-3.63		12.07	-1.59
LYDHO	181.70	63,957	1,389	6,783	8,605	1,009.74			9.43	-2,571.02		171.30	-7.33
VERUS	609.00	42,630	926	4,698	8,190	54.72			9.07	-202.33		24.34	-10.22
BERA	17.11	11,690	254	32,480	46,052	0.53	4.33		0.36	1.54	-0.59	29.86	0.27
GRTHO	213.60	26,700	580	9,945	11,875	3.78	30.70	14.91	2.68	11.65	-1.11	55.89	2.55
PAHOL	1.62	32,400	704	43,273	49,264	5.68	5.88	11.73	0.75	-697.68	0.00		-1.16
BINHO	8.80	11,353	247	13,770	18,684				0.82			-7.80	-7.74
NTHOL	38.60	19,300	419	83,965	128,676	1.01	2.65	11.13	0.23	5.02	0.67	38.48	0.46
Holding						43,080.58	7.26	20.79	1.30	0.86		33.33	2.69

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 1.23 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	1.21	-1.9%
2.Destek	1.18	-3.8%
PİVOT	1.23	0.3%
1.Direnç	1.26	2.2%
2.Direnç	1.28	4.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	197	
Son 1 Hafta	228	-13.7% altında
Son 1 Ay	126	56.6% üstünde
Son 3 Ay	124	59.2% üstünde
Son 1 Yıl	385	-48.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1.21	1.65%
23.60%	1.39	-11.51%
38.20%	1.49	-17.45%
50.00%	1.58	-22.15%
61.80%	1.67	-26.35%
78.60%	1.79	-31.28%
100.00%	1.95	-36.92%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	1.35	AŞAĞI	ALIŞ	03.06.26	1.55	-9.0%
20 Günlük Ort.	1.52	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	1.54	-19.3%
50 Günlük Ort.	1.58	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	1.62	-22.1%
100 Günlük Ort.	1.63	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	1.75	-24.4%
200 günlük Ort.	2.05	AŞAĞI	ALIŞ	11.06.26		-39.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	22.07	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	79.40	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.08	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-184.81	YUKARI		
ADX	27.52	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	1.41		12.05.26	1.37

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 1.41 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 1.41 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 1.21 ve 1.18 seviyeleri, direnç olarak da 1.26 ve 1.28 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

IHLAS	11.06.2026 12:14 İhlas Holding A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
IHLAS	10.06.2026 12:06 İhlas Holding A.Ş. IHLAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IHLAS	09.06.2026 10:23 İhlas Holding A.Ş. IHLAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IHLAS	09.06.2026 09:17 İhlas Holding A.Ş. Yeni Açılan Yeni Pay Alma Hakkı Haberin Devamı
IHLAS	09.06.2026 09:16 İhlas Holding A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
IHLAS	08.06.2026 18:18 İhlas Holding A.Ş. Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı Haberin Devamı
IHLAS	08.06.2026 16:49 İhlas Holding A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
IHLAS	08.06.2026 14:35 İhlas Holding A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımı İşleminde Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Tarihleri Hk Haberin Devamı
IHLAS	08.06.2026 08:58 İhlas Holding A.Ş., Temapol Polimer Plastik Ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş., Hedef Holding A.Ş. Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
IHLAS	05.06.2026 19:17 İhlas Holding A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımına İlişkin SPK Tarafından Onaylanan İzahname Hk Haberin Devamı
IHLAS	05.06.2026 10:38 İhlas Holding A.Ş. IHLAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IHLAS	05.06.2026 09:06 İhlas Holding A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımına İlişkin İzahnamenin SPK Tarafından Onaylanması Hk 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 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.