

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	83.9%

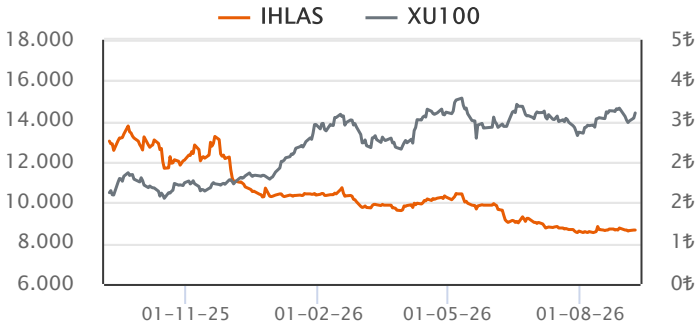
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	87.10	2,613.00
AHMET MÜCAHİD ÖREN	12.90	387.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	0.44	0.65	1.11	1.21	1.06
Fiyat (USD)	0.02	0.02	0.03	0.03	0.02
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,305	1,950	3,315	3,630	3,180
Piyasa Değeri (Mn USD)	51	59	83	78	66
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					160

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	0.00	2.91	-38.54	-62.46
Rölatif %	-1.76	-1.22	-1.56	-51.95	-72.77

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.13	0.14	0.27	0.31	0.29
Sektör Ort.	0.83	0.57	0.83	0.76	0.83
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.	1.90	3.31	5.43	7.17	6.79
Fiyat/Kazanç		3.03			
Sektör Ort.	3.55	7.39	16.69	13.70	17.13
PD/DD	0.49	0.46	0.73	0.94	0.82
Sektör Ort.	1.52	1.27	1.15	1.07	1.03
Hisse Başına Kar (TL)		0.43			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	4,588	6,761	11,948	17,310	19,996
Duran Varlıklar	1,618	3,504	7,485	11,384	15,214
Toplam Aktifler	6,206	10,265	19,434	28,694	35,210
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,617	2,684	4,261	4,524	3,870
Net Borç	-660	-192	-74	651	2,135
Net Satış Gelirleri	1,565	3,605	6,068	7,414	8,686
Brüt Kâr	403	401	-709	770	269
FAVÖK	128	-296	-1,987	-1,067	-1,573
Net K/Z (Ana Ortaklık)	67	438	-1,149	-1,148	-980

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	118.8	130.4	68.3	22.2	17.2
Sektör Ort.	241.5	348.5	70.1	30.2	392.6
FAVÖK Değ.	63.4				
Sektör Ort.	375.0	231.3	1,471.9	27.6	6.4
Net Kâr/Zarar Değ.	1,207.5	549.6			
Sektör Ort.	548.6	412.0	247.6	407.9	50.2
Brüt Kar Marjı	25.8	11.1	-11.7	10.4	3.1
Sektör Ort.	30.4	25.6	21	-33.9	22.8
FAVÖK Marjı	8.2	-8.2	-32.7	-14.4	-18.1
Sektör Ort.	17.9	15.3	6.9	-51	6.9
Net Kâr/Zarar Marjı	4.3	12.2	-18.9	-15.5	-11.3
Sektör Ort.	41.4	43	66.7	32.8	-53.3
Toplam Borçlar Değ.	31.1	99.1	81.1	80.4	26.1
Sektör Ort.	77.7	474.5	90.8	67.0	151.1
Net Borç Değ.					228.1
Sektör Ort.	553.3	122.5	124.4	103.4	194.2
Net Borç/FAVÖK	-3.0				
Sektör Ort.	0.0	-0.1	0.3	-1.7	0.2
Aktif Büyümesi	28.7	65.4	89.3	47.7	22.7
Sektör Ort.	74.5	99.4	119.7	51.1	132.0
Özkaynak Büyüme	36.6	66.0	58.7	6.2	-14.4
Sektör Ort.	109.7	101.9	149.6	41.5	561.9
Özkaynak Karlılığı	19.4	-24.0	18.5	-41.1	-73.0
Sektör Ort.	29.2	19.8	8.0	-2.8	-1.3
Aktif Karlılığı	4.9	-6.3	4.3	-7.5	-9.6
Sektör Ort.	14.7	12.2	6.7	0.2	0.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.0	2.1	1.1	1.7	1.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -945.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -845.1 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 4.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.6 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %12.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın dönemine göre %17.2 yükselişle 8.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

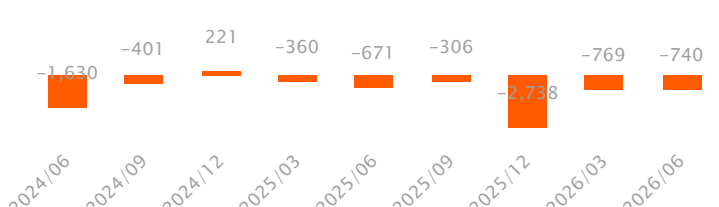
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.09 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -739.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %17.13 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %19, geçen yıl aynı çeyrek %18.54)

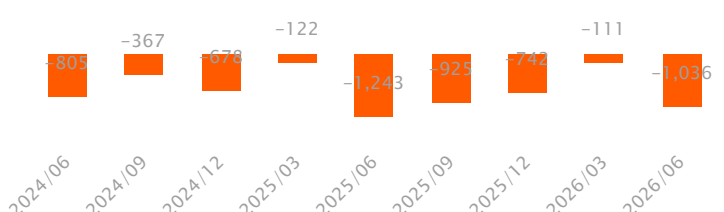
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %19 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %17 düzeyine gerilemiştir.

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	17,892	19,290	17,310	19,996	15.5	56.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	607	668	297	1,110	273.8	3.2
Finansal Yatırımlar	384	528	338	194	-42.7	0.5
Ticari Alacaklar	3,328	3,702	2,894	4,380	51.3	12.4
Stoklar	11,555	11,948	11,806	11,603	-1.7	33.0
Duran Varlıklar	12,680	14,529	11,384	15,214	33.7	43.2
Ticari Alacaklar	304	482	339	631	85.9	1.8
Finansal Yatırımlar	354	712	330	666	101.9	1.9
Maddi Duran Varlıklar	5,691	6,586	5,011	6,533	30.4	18.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	190	282	186	290	56.0	0.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	30,572	33,819	28,694	35,210	22.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,696	7,233	3,883	6,357	63.7	18.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	522	2,105	732	1,778	142.9	5.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	102	457	155	481	211.4	1.4
Ticari Borçlar	1,993	3,496	1,834	2,842	54.9	8.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11,499	11,934	12,321	14,069	14.2	40.0
Finansal Borçlar	530	613	399	1,180	195.4	3.4
Ticari Borçlar	1,056	1,872	1,335	1,635	22.5	4.6
Toplam Yükümlülükler	15,195	19,167	16,205	20,426	26.1	58.0
Özkaynaklar	15,377	14,651	12,489	14,784	18.4	42.0
Ödenmiş Sermaye	1,500	1,500	1,500	3,000	100.0	8.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-24,543	-4,683	2,781	-8,501	a.d.	-24.1
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,809	-3,805	-869	-980	12.7	-2.8
Toplam Kaynaklar	30,572	33,819	28,694	35,210	22.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	13,540	17,160	7,414	8,686	17.2	100.0
Satışların Maliyeti	13,202	18,168	6,644	8,417	26.7	96.9
Brüt Kâr (Zarar)	338	-1,008	770	269	-65.1	3.1
Faaliyet Giderleri (-)	3,036	3,204	2,190	2,174	-0.8	25.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,698	-4,212	-1,420	-1,905	34.1	-21.9
FAVÖK	-2,331	-3,847	-1,067	-1,573	47.5	-18.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	38	283	96	-56	a.d.	-0.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	330	-319	24	-18	a.d.	-0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-196	1,044	-64	943	a.d.	10.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,330	-4,249	-1,300	-1,979	52.2	-22.8
Finansman Gelirleri	177	87	61	99	62.1	1.1
Finansman Giderleri (-)	249	1,026	395	887	124.4	10.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-124	1,983	271	1,731	539.3	19.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2,526	-3,205	-1,364	-1,036	-24.0	-11.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	-2,820	-2,785	-1,374	-1,155	-15.9	-13.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-324	-155	-154	-239	55.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	219	163	29	-738	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	2,935	1,360	-2,011	395	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-992	1,510	597	-891	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-169	-503	-168	-207	23.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	204	283	100	130	29.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	10	20	7	8	16.7	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	657	750	99	990	902.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	571	1,533	379	249	-34.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	165	92	-223	544	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	4.8	2.7	4.5	3.1
Nakit Oran	26.8	16.5	16.4	20.5
Likit Oran	1.5	0.9	1.3	1.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	62.1	66.8	68.3	72.3
Stok Devir Hızı	251.3	240.1	298.9	220.0
Borç Devir Hızı	58.8	55.1	46.4	42.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	254.6	251.7	320.7	249.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	2.5	-5.9	10.4	3.1
FVÖK Marjı	-10.7	-15.8	-10.8	-0.8
FAVÖK Marjı	-17.2	-22.4	-14.4	-18.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	-18.7	-18.7	-18.4	-11.9
Efektif Vergi Oranı	-11.6	13.1	-0.7	-11.4
Net Kar Marjı	-13.4	-18.8	-15.5	-11.3
Özsermaye Karlılığı	-30.1	-68.6	-26.1	-23.3
Aktif Karlılık	-6.6	-10.0	-7.5	-9.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	250.4	571.9	358.2	527.8
Toplam Borç / Aktif	49.7	56.7	56.5	58.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	7.6	16.6	7.9	16.8
Faiz Karşılama Oranı	-10.1	-3.1	-3.4	-1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	300.1	264.1	-149.8	-426.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-12.9	-6.9		
Net Borç (Mn TL)	162.9	1,977.4	650.8	2,135.2
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	1.06	3,180	66	3,870	35,210	0.29			0.82	-11.28		22.71	-23.34
KCHOL	224.80	570,070	11,791	792,639	6,233,515	0.56	6.45	16.73	0.72	1.20	4.18	33.77	2.93
SAHOL	96.50	202,686	4,192	419,323	4,653,123	0.45	4.70	10.09	0.48	2.31	2.78	34.19	3.94
TEHOL	46.60	93,006	1,924	10,559	25,924	10.43	52.69	28.71	8.81	33.57	-2.76	367.09	21.20
IEYHO	219.90	119,537	2,472	2,063	2,261	128.65			57.94	-325.58		-62.14	-19.24
AGHOL	35.16	85,627	1,771	132,664	816,239	0.25	2.54	19.79	0.65	0.75	1.35	31.04	2.75
INVES	751.00	140,813	2,913	37,795	43,183	11.70	10.30	12.83	3.73	86.02	-0.35	88.87	34.59
GLYHO	16.95	33,053	684	16,602	114,488	3.56	9.48	6.02	1.99	13.70	6.30	32.96	15.90
DOHOL	21.76	56,946	1,178	95,446	220,343	0.13	0.88	9.38	0.60	7.04	-3.39	35.99	4.33
TKFEN	216.10	79,957	1,654			1.69			2.28	-3.63		12.07	
ALARK	115.00	47,955	992	91,490	167,514	6.65		6.70	0.52	78.12		54.39	5.59
HEDEF	44.84	134,520	2,782	7,123	8,854	44.58	45.75	63.72	18.88	41.86	0.33	118.07	6.73
KLRHO	63.35	102,944	2,129	37,897	82,713	7.09	26.75	74.80	2.72	-7.73	-2.10	49.93	-1.97
VERUS	510.00	35,700	738	5,371	8,434	42.87			6.65	-28.18		10.20	-2.53
LYDHO	135.00	47,519	983	7,245	9,216	796.11			6.56	-1,188.70		133.05	-7.58
BERA	14.10	9,633	199	34,760	49,558	0.45	3.75		0.28	2.03	-0.49	33.01	0.68
PAHOL	1.33	26,600	550	45,848	51,508	5.19	5.42	15.66	0.58	-601.97	0.00	58.14	-2.63
GRTHO	191.50	23,938	495	10,645	12,848	3.74	36.85	14.44	2.25	9.61	-1.64	85.59	5.01
NTHOL	43.50	21,750	450	89,236	137,101	1.22	3.49	23.61	0.24	-1.09	0.93	36.75	-0.19
BINHO	9.41	12,140	251	14,328	19,137				0.85			-1.11	-11.14
Holding						22.73	6.79	17.13	1.03	1.50		34.37	4.39

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 1.06 TL		
1.Destek	1.05	-0.6%
2.Destek	1.05	-1.3%
PİVOT	1.06	-0.3%
1.Direnç	1.06	0.3%
2.Direnç	1.07	0.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	40	
Son 1 Hafta	58	-30.8% altında
Son 1 Ay	125	-67.9% altında
Son 3 Ay	160	-74.9% altında
Son 1 Yıl	292	-86.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1.00	6.00%
23.60%	1.19	-10.92%
38.20%	1.31	-19.08%
50.00%	1.40	-24.29%
61.80%	1.50	-29.33%
78.60%	1.63	-34.97%
100.00%	1.80	-41.11%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	1.05	YUKARI	ALİŞ	07.09.26	1.06	0.6%
20 Günlük Ort.	1.07	AŞAĞI	ALİŞ	01.09.26	1.07	-0.5%
50 Günlük Ort.	1.08	AŞAĞI	ALİŞ	13.05.26	1.62	-1.8%
100 Günlük Ort.	1.30	AŞAĞI	ALİŞ	08.05.26	1.77	-18.2%
200 günlük Ort.	1.54	AŞAĞI	ALİŞ	08.09.26		-31.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.86	YUKARI		
MOM	99.07	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.01	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-31.11	YUKARI		
ADX	31.17	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	1.04		03.09.26	1.08

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 1.04 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 1.04 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 1.05 ve 1.05 seviyeleri, direnç olarak da 1.06 ve 1.07 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

IHLAS	08.09.2026 09:15 İhlas Holding A.Ş. Esas Sözleşme 6.Madde Değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu'na Onaylanması Hk Haberin Devamı
IHLAS	02.09.2026 19:42 İhlas Holding A.Ş. Sermaye Artırımında Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri Hk Haberin Devamı
IHLAS	27.08.2026 08:32 İhlas Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (Güncelleme) - Pay Sahipleri Haberin Devamı
IHLAS	19.08.2026 22:47 İhlas Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
IHLAS	19.08.2026 22:47 İhlas Holding A.Ş. 30.06.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
IHLAS	19.08.2026 22:46 İhlas Holding A.Ş. 30.06.2026 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
IHLAS	19.08.2026 22:46 İhlas Holding A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
IHLAS	17.08.2026 19:21 İhlas Holding A.Ş. 2026 Yılı 2. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Eki Gelir Tablosu Haberin Devamı
IHLAS	17.08.2026 09:34 İhlas Holding A.Ş. İştirak Sermaye Artırımı Haberin Devamı
IHLAS	17.08.2026 09:29 İhlas Holding A.Ş. Orta Asya Investment Holding Paylarının Devralınması Hk Haberin Devamı
IHLAS	14.08.2026 10:03 İhlas Holding A.Ş. IHLAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IHLAS	28.07.2026 15:29 İhlas Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu Hakkında 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 bültenin 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. Bültekte 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.