

Verusaturk Girişim / VERTU

Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	250
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	52
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	11/11/2015
Halka Açıklık Oranı	37.0%
Fiili Dolaşım Oranı	36.4%

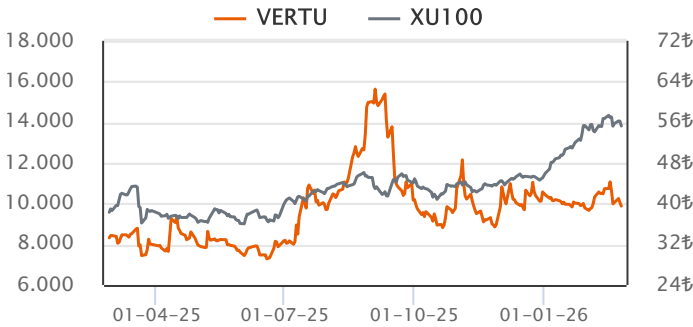
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
VERUSA HOLDİNG A.Ş.	63.61	33.08
DİĞER	35.00	18.20
HİSSE GERİ ALIM	1.39	0.72

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	27.02	43.20	41.80	40.70	39.50
Fiyat (USD)	1.46	1.58	1.23	0.98	0.90
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,405	2,246	2,174	2,116	2,054
Piyasa Değeri (Mn USD)	76	82	64	51	47
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					77

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.74	-7.06	-1.50	-6.62	17.49
Rölatif %	-0.03	-4.03	-7.33	-23.85	-19.59

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					-455.19
Sektör Ort.	2.22	2.96	3.21	2.54	-46.11
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.	2.27	3.13	0.91	9.65	9.65
Fiyat/Kazanç	1.47			7.80	7.57
Sektör Ort.	1.34	2.34	2.29	8.79	10.89
PD/DD	0.72	0.75	0.60	0.42	0.41
Sektör Ort.	1.00	1.16	0.92	0.89	1.22
Hisse Başına Kar (TL)	18.38			5.22	5.22

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	1,040	1,991	3,004	3,612	5,020
Duran Varlıklar	0	0	5	8	8
Toplam Aktifler	1,040	1,991	3,009	3,621	5,028
Özkaynak (Ana Ortaklık)	993	1,943	3,008	3,620	5,017
Net Borç	-1,039	-1,990	-2,972	-3,602	-4,990
Net Satış Gelirleri	0	0	149	1	7
Brüt Kâr	0	0	-71	1	7
FAVÖK	-3	-4	-82	-18	-13
Net K/Z (Ana Ortaklık)	632	434	-3,476	-77	377

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				-99.5	906.2
Sektör Ort.	700.7	387.7	6,712.8	984.8	308.8
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	20.5	618.5	387.7	800.0	11.0
Net Kâr/Zarar Değ.	756.4	-31.2			
Sektör Ort.	261.5	298.9			50.9
Brüt Kar Marjı			-47.7	100.0	100.0
Sektör Ort.	71.3	100	68.9	65.8	83.6
FAVÖK Marjı			-55.0	-2,528.6	-179.6
Sektör Ort.	-90.5	-3106.5	-27	-3290.8	-4672.6
Net Kâr/Zarar Marjı			-2,326.9	-10,796.5	5,261.6
Sektör Ort.	-27.9	56140.5	-1758.3	-15496.6	-75055.4
Toplam Borçlar Değ.	18,556.6	1.9	-99.0	106.7	957.9
Sektör Ort.	3,083.0	70.2	80.4	161.4	2,569.8
Net Borç Değ.				142.7	39.1
Sektör Ort.	-31.4				
Net Borç/FAVÖK					
Sektör Ort.	-0.1	-1.7	-0.1	3.5	-6.2
Aktif Büyümesi	321.9	91.5	51.1	20.3	38.9
Sektör Ort.	111.7	56.8	92.8	137.8	67.8
Özkaynak Büyüme	303.3	95.7	54.8	20.3	38.6
Sektör Ort.	126.1	52.9	75.4	479.2	54.6
Özkaynak Kârlılığı	119.4	65.1	-76.9	-46.8	6.3
Sektör Ort.	51.2	36.2	-17.9	-4.9	-2.6
Aktif Kârlılığı	115.0	63.1	-76.2	-46.8	6.3
Sektör Ort.	47.5	41.8	-17.8	-4.0	-3.5
Temettü Verimi	0.2	0.4	0.3	0.5	0.7
Sektör Ort.	0.2	0.4	0.3	0.5	0.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 405.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -511.5 TL net zarar.)

% 7.7 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 711.8 bin TL)

Son çeyrek net satışlar 711.8 bin TL düzeyinde gerçekleşirken şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %906.2 yükselişle 7.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

Çeyreklik FAVÖK -5.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %588.68 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek %970.23)

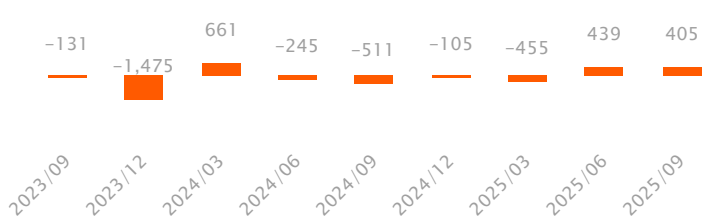
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,306	4,650	3,612	5,020	39.0	99.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	1	3	3	1	-65.6	0.0
Finansal Yatırımlar	4,302	4,641	3,599	4,989	38.6	99.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0.0	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	11	10	8	8	-9.3	0.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	11	10	8	8	-9.3	0.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,317	4,661	3,621	5,028	38.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	433	1	1	11	1,015.6	0.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	-27.1	0.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	199.3	0.0
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	433	1	1	11	957.9	0.2
Özkaynaklar	3,884	4,659	3,620	5,017	38.6	99.8
Ödenmiş Sermaye	52	52	52	52	0.0	1.0
Geri Alınmış Paylar (-)	28	16	12	35	196.2	0.7
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	8,008	3,832	2,885	3,603	24.9	71.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-4,951	-229	-58	377	a.d.	7.5
Toplam Kaynaklar	4,317	4,661	3,621	5,028	38.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	159	0	1	7	906.2	100.0
Satışların Maliyeti	235	0	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	-76	0	1	7	906.2	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	18	22	21	23	5.9	317.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-94	-22	-21	-16	-25.0	-217.3
FAVÖK	-91	-19	-18	-13	-28.6	-179.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-4,853	-146	-12	397	a.d.	5,543.5
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	-3	-14	-44	-4	-90.9	-55.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-4,947	-168	-33	381	a.d.	5,323.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	122	50	65	2	-97.4	24.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	118	36	21	-3	a.d.	-38.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-4,951	-182	-77	377	a.d.	5,261.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	-4,951	-182	-77	377	a.d.	5,261.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-134	422	438	11	-97.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	0	0	0	0	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-9	0	0	0	-99.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
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	149	-419	-435	-11	-97.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	16	11	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	1	1	2	-2	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	9.9	4,732.6	3,792.9	472.5
Nakit Oran	994.2	472,536.6	378,225.0	46,968.6
Likit Oran	9.9	4,729.6	3,790.1	472.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	17.2		0.2	0.2
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	8.5		0.0	
Net Nakit Döngüsü (Gün)	8.8		0.1	
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	-47.7		100.0	100.0
FVÖK Marjı	-3,041.7		-1,600.0	5,285.6
FAVÖK Marjı	-57.4		-2,528.6	-179.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-3,118.4		-10,796.5	5,261.6
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-3,118.4		-10,796.5	5,261.6
Özsermaye Karlılığı	-98.9	-4.3	-2.3	8.7
Aktif Karlılık	-93.9	-4.1	-46.8	6.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	11.1	0.0	0.0	0.2
Toplam Borç / Aktif	10.0	0.0	0.0	0.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	-40.7	-3.6	-1.2	219.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-4,302.6	-4,643.2	-3,601.9	-4,989.9
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
VERTU	39.50	2,054	47	5,017	5,028	-455.19		7.57	0.41	5,261.59		38.87	8.73
BULGS	47.78	12,805	293	6,506	6,516	8.78	280.16	14.59	1.97	80.68	-27.27	99.19	18.42
HDFGS	3.72	4,204	96	3,236	3,251	3.81	4.02	14.19	1.12	26.94	-0.02	33.86	-2.75
ISGSY	97.50	8,292	189	7,363	11,610	3.21	3.98	3.81	1.13	61.56	0.97	211.24	38.21
GOZDE	25.70	9,895	226	28,229	29,254	212.34	21.57		0.35	-506,114.78	1.84	-1.98	-8.25
ICUGS	3.49	1,213	28	575	642				2.11	-11,090.30		27.02	-3.31
PRDGS	7.13	1,397	32	2,076	2,077	36.39			0.67			58.13	-3.83
ARZSA	1.48												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						63.22	9.65	10.89	1.22	-34.57		32.38	-3.86

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 39.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	39.00	-1.3%
2.Destek	38.50	-2.5%
PİVOT	39.82	0.8%
1.Direnç	40.32	2.1%
2.Direnç	41.14	4.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	32	
Son 1 Hafta	30	9.6% üstünde
Son 1 Ay	45	-28.1% altında
Son 3 Ay	77	-57.9% altında
Son 1 Yıl	60	-46.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	49.38	-20.01%
23.60%	45.82	-13.79%
38.20%	43.61	-9.42%
50.00%	41.83	-5.57%
61.80%	40.05	-1.37%
78.60%	37.51	5.31%
100.00%	34.28	15.23%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	40.17	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	39.47	-1.7%
20 Günlük Ort.	40.95	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	39.82	-3.5%
50 Günlük Ort.	40.81	AŞAĞI	ALIŞ	24.02.26	40.86	-3.2%
100 Günlük Ort.	39.98	AŞAĞI	ALIŞ	24.02.26	40.78	-1.2%
200 günlük Ort.	40.39	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	39.88	-2.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	42.93	AŞAĞI		
MOM	94.23	AŞAĞI		
MACD	0.04	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-129.47	AŞAĞI		
ADX	28.70	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	43.16		19.02.26	42.37

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 43.16 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 43.16 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 39.00 ve 38.50 seviyeleri, direnç olarak da 40.32 ve 41.14 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

VERTU	25.02.2026 18:24 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Kayıtlı Sermaye Tavan Artışı ve Geçerlilik Tarihi Tescili Haberin Devamı
VERTU	19.02.2026 15:43 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi VERTU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VERTU	17.02.2026 18:22 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
VERTU	17.02.2026 18:22 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
VERTU	13.02.2026 18:39 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Müdür Ataması Haberin Devamı
VERTU	02.01.2026 18:37 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescili Haberin Devamı
VERTU	31.12.2025 18:24 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Şirket Paylarının Geri Alımına İlişkin Programın Süre Yönünden Artırılarak Revize Edilmesi Hakkında Haberin Devamı
VERTU	23.12.2025 18:55 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
VERTU	23.12.2025 18:55 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Ataması Haberin Devamı
VERTU	09.12.2025 10:07 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi VERTU.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
VERTU	03.12.2025 17:17 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi VERTU.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
VERTU	28.11.2025 19:12 Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Şirket Genel Bilgi Formu 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 bültenen 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. 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.