

Verusa Holding / VERUS

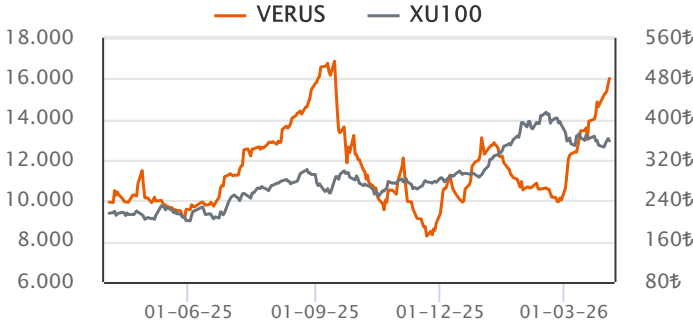
Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	70
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	12/11/2013
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.1%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
INVESTCO HOLDİNG A.Ş.	63.87	44.71
DİĞER	16.35	11.45
ERMINGTON OVERSEAS SA.	15.00	10.50

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	109.50	197.00	293.00	363.50	480.00
Fiyat (USD)	5.86	6.70	8.32	8.48	10.81
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,665	13,790	20,510	25,445	33,600
Piyasa Değeri (Mn USD)	410	469	582	594	756
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					70

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.45	11.37	64.95	32.05	102.53
Rölatif %	3.37	9.32	64.91	14.95	48.49

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	8.21	12.76	11.70	28.35	39.06
Sektör Ort.	0.68	0.51	0.71	0.81	0.80
Firma Değeri/FAVÖK	88.81		201.88		
Sektör Ort.	3.06	2.43	5.64	4.88	6.34
Fiyat/Kazanç	1,701.84	34.33	35.14		
Sektör Ort.	3.64	4.88	13.38	28.56	28.17
PD/DD	3.20	3.81	4.11	5.44	7.18
Sektör Ort.	0.72	0.75	0.76	0.84	1.19
Hisse Başına Kar (TL)	0.06	5.74	8.34		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	979	2,527	3,307	4,438	5,344
Duran Varlıklar	356	1,530	2,564	3,229	2,733
Toplam Aktifler	1,334	4,057	5,871	7,667	8,077
Özkaynak (Ana Ortaklık)	922	2,397	3,624	4,995	4,682
Net Borç	-848	-1,912	-2,470	-3,407	-3,853
Net Satış Gelirleri	122	701	887	1,462	762
Brüt Kâr	26	102	-6	412	-38
FAVÖK	14	65	-56	85	-98
Net K/Z (Ana Ortaklık)	193	5	402	584	-293

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	122.1	473.7	26.7	64.8	-47.9
Sektör Ort.	282.3	611.7	40.5	119.0	328.3
FAVÖK Değ.	341.2	361.8			
Sektör Ort.	112.7	779.0	24.6	260.0	175.3
Net Kâr/Zarar Değ.	36.9	-97.7	8,818.6	45.3	
Sektör Ort.	1,315.6	1,273.7	486.3	157.2	227.5
Brüt Kar Marjı	21.6	14.6	-0.6	28.2	-5.0
Sektör Ort.	18.2	27.1	28.4	26.3	-67.8
FAVÖK Marjı	11.5	9.2	-6.3	5.8	-12.8
Sektör Ort.	-0.9	15.7	18.3	6.9	-944.2
Net Kâr/Zarar Marjı	158.0	0.6	45.3	39.9	-38.5
Sektör Ort.	164.1	251.1	28.9	27.3	3901.7
Toplam Borçlar Değ.	-27.1	563.1	-13.2	-2.9	121.9
Sektör Ort.	63.2	335.5	79.1	87.4	28.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	474.7	836.3	519.0	83.7	118.9
Net Borç/FAVÖK	-60.5	-29.5		-40.2	
Sektör Ort.	-0.5	-1.2	-4.1	-1.0	2.1
Aktif Büyümesi	77.6	204.1	44.7	30.6	5.4
Sektör Ort.	87.7	290.7	52.8	40.8	11.6
Özkaynak Büyüme	89.4	159.9	51.2	37.9	-6.3
Sektör Ort.	273.0	333.6	59.7	33.2	11.4
Özkaynak Karlılığı	27.4	0.3	13.3	13.5	-6.1
Sektör Ort.	19.0	14.9	6.5	-10.7	0.4
Aktif Karlılığı	18.5	0.2	8.1	8.6	-3.7
Sektör Ort.	10.1	10.2	3.4	-3.0	1.4
Temettü Verimi	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
Sektör Ort.	1.0	0.8	1.6	1.3	1.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -989.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 202.1 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 144.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 589.4 milyon TL)

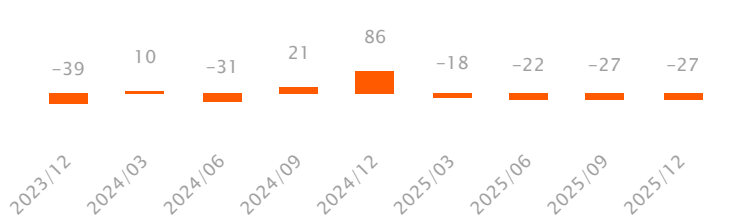
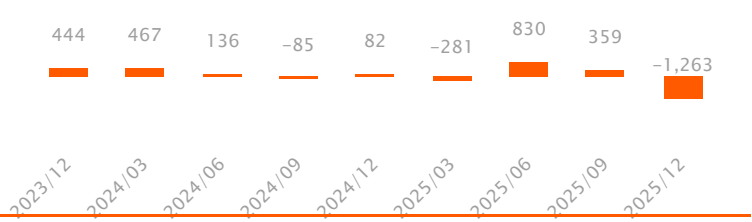
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %41.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %47.9 düşüşle 761.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.60 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -26.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-18.58 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %12, geçen yıl aynı çeyrek %14.64)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %87 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %70 düzeyine gerilemiştir.

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	2,527	3,307	4,438	5,344	20.4	66.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	36	424	24	38	59.2	0.5
Finansal Yatırımlar	2,233	2,501	3,706	4,792	29.3	59.3
Ticari Alacaklar	49	116	409	177	-56.8	2.2
Stoklar	134	149	105	114	8.6	1.4
Duran Varlıklar	1,530	2,564	3,229	2,733	-15.4	33.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	118	195	259	228	-12.1	2.8
Maddi Duran Varlıklar	1,100	1,783	2,066	1,772	-14.2	21.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	2	48.7	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,057	5,871	7,667	8,077	5.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	491	577	472	1,316	178.7	16.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	292	392	176	903	412.2	11.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	8	2	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	46	128	170	100	-41.1	1.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	259	75	160	88	-45.3	1.1
Finansal Borçlar	58	61	146	74	-49.3	0.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	750	651	632	1,403	121.9	17.4
Özkaynaklar	3,307	5,220	7,034	6,674	-5.1	82.6
Ödenmiş Sermaye	70	70	70	70	0.0	0.9
Geri Alınmış Paylar (-)	158	617	990	1,001	1.2	12.4
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,724	2,645	3,831	4,400	14.9	54.5
Net Dönem Karı veya Zararı	5	402	584	-293	a.d.	-3.6
Toplam Kaynaklar	4,057	5,871	7,667	8,077	5.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	701	887	1,462	762	-47.9	100.0
Satışların Maliyeti	598	893	1,050	800	-23.8	105.0
Brüt Kâr (Zarar)	102	-6	412	-38	a.d.	-5.0
Faaliyet Giderleri (-)	60	100	417	189	-54.6	24.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	42	-105	-5	-228	4,825.4	-29.9
FAVÖK	65	-56	85	-98	a.d.	-12.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-8	927	1,095	992	-9.4	130.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	40	43	49	-60	a.d.	-7.9
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	154	-126	-363	-197	-45.7	-25.9
Net Finansman Gelir/Gider	-71	-389	-154	-558	262.3	-73.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	229	739	776	508	-34.6	66.7
Finansman Gelirleri	8	151	47	45	-4.5	5.9
Finansman Giderleri (-)	49	104	221	404	82.8	53.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-31	-436	20	-199	a.d.	-26.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	157	350	622	-51	a.d.	-6.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	78	655	623	-339	a.d.	-44.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	90	-108	-123	-108	-12.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	9	-73	-304	56	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-49	-31	90	-9	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	13	88	54	-30	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2	1,135	193	-104	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 Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-45	-363	-583	285	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	319	427	224	848	278.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	38	282	364	148	-59.3	
Ödenen Temettüleri	14	16	41	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	14	664	-513	73	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	5.1	5.7	9.4	4.1
Nakit Oran	462.0	507.3	790.1	367.1
Likit Oran	4.8	5.4	9.1	3.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	20.3	101.3	54.7	109.8
Stok Devir Hızı	42.6	35.0	39.2	46.7
Borç Devir Hızı	19.9	35.5	51.7	61.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	43.0	100.8	42.1	95.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.6	-0.6	28.2	-5.0
FVÖK Marjı	17.7	5.6	51.7	46.5
FAVÖK Marjı	9.2	-6.3	5.8	-12.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	22.5	39.4	42.5	-6.6
Efektif Vergi Oranı	50.2	-87.2	-0.2	-571.3
Net Kar Marjı	0.6	45.3	39.9	-38.5
Özsermaye Karlılığı	0.3	13.3	13.5	-6.1
Aktif Karlılık	0.2	8.1	8.6	-3.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	31.3	18.0	12.7	30.0
Toplam Borç / Aktif	18.5	11.1	8.2	17.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	47.7	69.8	51.0	69.6
Faiz Karşılama Oranı	3.2	3.4	2.8	-0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	49.8	194.1	125.1	-11.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	76.9	-347.9	147.6	
Net Borç (Mn TL)	-1,911.9	-2,470.4	-3,407.2	-3,852.8
Net Borç / FAVÖK	-29.5		-40.2	

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
VERUS	480.00	33,600	756	4,682	8,077	39.06			7.18	-38.50		5.36	-6.06
KCHOL	191.30	485,117	10,922	677,349	5,317,600	0.51	6.57	22.05	0.72	0.80	4.29	3.95	3.21
SAHOL	89.00	186,933	4,209	361,227	4,101,381	0.37	4.40	49.28	0.52	0.32	2.48	1.94	1.04
KLRHO	117.80	191,425	4,310			15.33	38.78	123.52	6.45	15.53	-1.09	38.99	
TEHOL	17.27	34,468	776	8,092	11,415	8.30	19.39	12.36	4.26	69.97	-0.81	155.84	48.34
AGHOL	27.96	68,092	1,533	114,125	683,225	0.20	2.09	27.17	0.60	0.35	1.09	-4.00	2.17
GLYHO	14.54	28,353	638	14,209	99,726	2.97	8.49	5.57	2.00	18.02	5.62	11.22	40.51
IEYHO	93.15	50,636	1,140	2,270	2,994	18.48			22.31	-25.90		-44.16	-26.05
HEDEF	140.80	274,483	6,180	5,761	7,115	104.57	107.56	176.61	47.65	59.21	-0.01	70.40	33.54
INVES	500.00	93,750	2,111	23,517	26,611	1,688.71			3.99	-3,922.63		-7.23	-8.49
DOHOL	19.46	50,927	1,147	83,723	184,596	0.13	1.10	28.41	0.61	1.91	-3.69	0.97	2.15
ALARK	89.20	38,802	874	74,363	125,614	6.15			0.52	-14.11		2.16	-1.60
LYDHO	184.70	65,013	1,464	6,471	8,274	1,005.63		168.46	10.05	608.12		2.28	8.50
GRTHO	241.60	30,200	680	9,017	10,401	4.04	37.37	16.81	3.35	24.70	-1.04	33.45	22.85
TKFEN	100.90	37,333	841	32,386	72,195	0.80			1.15	-10.61		-16.27	-15.84
BERA	17.05	11,649	262	29,864	42,439	0.55	4.44	70.91	0.39	0.86	-0.43	-3.46	0.55
PAHOL	1.52	30,400	684	39,783	45,142	3.91	4.00	6.66	0.76	61.13	-0.17	30.98	12.67
BINHO	9.01	11,624	262	13,530	18,241			7.95	0.86			15.53	11.43
NTHOL	39.84	19,920	448	76,371	118,795	1.06	2.79	11.96	0.26	6.66	0.70	7.34	2.30
POLHO	22.72	17,233	388	13,564	18,065	2.97	17.96		1.27	-22.55	1.71	-29.06	-8.55
Holding						16,626.41	6.34	28.17	1.19	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 480.00 TL		
1.Destek	470.00	-2.1%
2.Destek	460.00	-4.2%
PİVOT	475.00	-1.0%
1.Direnç	485.00	1.0%
2.Direnç	490.00	2.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	57	
Son 1 Hafta	83	-31.8% altında
Son 1 Ay	92	-38.6% altında
Son 3 Ay	70	-19.1% altında
Son 1 Yıl	73	-23.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	168.70	184.53%
23.60%	242.17	98.21%
38.20%	287.62	66.89%
50.00%	324.35	47.99%
61.80%	361.08	32.93%
78.60%	413.38	16.12%
100.00%	480.00	0.00%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	460.30	YUKARI	ALİŞ	19.03.26	375.93	4.3%
20 Günlük Ort.	400.39	YUKARI	ALİŞ	02.03.26	258.55	19.9%
50 Günlük Ort.	320.28	YUKARI	ALİŞ	03.03.26	271.88	49.9%
100 Günlük Ort.	294.88	YUKARI	ALİŞ	03.03.26	280.38	62.8%
200 günlük Ort.	319.65	YUKARI	ALİŞ	03.03.26	283.82	50.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	83.85	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	119.93	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	43.89	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	127.68	YUKARI		
ADX	45.39	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	432.00		02.03.26	442.13

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 432.00 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 432.00 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 470.00 ve 460.00 seviyeleri, direnç olarak da 485.00 ve 490.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

VERUS	18.03.2026 18:41 Verusa Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
VERUS	18.03.2026 18:41 Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesinin Görevinin Sona Ermesi Hakkında Haberin Devamı
VERUS	18.03.2026 17:40 Verusa Holding A.Ş. VERUS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VERUS	11.03.2026 23:11 Verusa Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
VERUS	11.03.2026 23:10 Verusa Holding A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
VERUS	11.03.2026 23:09 Verusa Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
VERUS	11.03.2026 23:08 Verusa Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
VERUS	11.03.2026 23:08 Verusa Holding A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
VERUS	11.03.2026 23:07 Verusa Holding A.Ş. Faaliyet Raporu 31.12.2025 Haberin Devamı
VERUS	11.03.2026 23:07 Verusa Holding A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
VERUS	06.03.2026 10:11 Verusa Holding A.Ş. VERUS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VERUS	17.02.2026 18:21 Verusa Holding A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu 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.