

Verusa Holding / VERUS

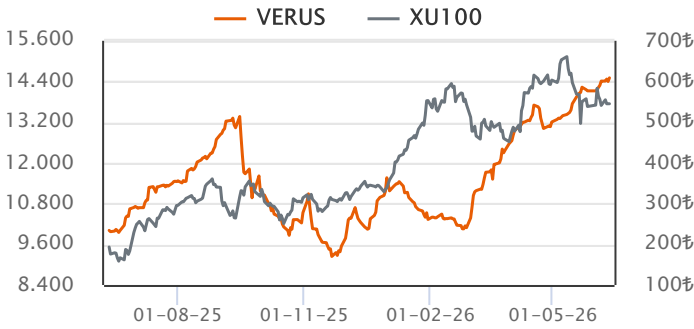
Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	70
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	12/11/2013
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.1%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	136.50	244.30	260.00	451.00	609.00
Fiyat (USD)	7.13	7.57	6.85	10.16	13.23
Piyasa Değeri (Mn TL)	9,555	17,101	18,200	31,570	42,630
Piyasa Değeri (Mn USD)	499	530	480	711	926
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)	53				

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.50	3.13	17.34	67.54	156.75
Rölatif %	1.51	4.10	29.21	37.28	80.95

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	12.00	15.20	10.08	39.18	54.72
Sektör Ort.	0.81	0.38	0.46	0.73	0.76
Firma Değeri/FAVÖK	396.86		291.38		
Sektör Ort.	3.13	3.75	5.68	7.70	7.26
Fiyat/Kazanç		22.04	521.73		
Sektör Ort.	3.27	7.93	17.49	19.37	20.79
PD/DD	6.85	5.56	4.58	6.72	9.07
Sektör Ort.	1.42	1.24	1.10	1.05	1.30
Hisse Başına Kar (TL)		11.08	0.50		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	1,051	1,345	2,963	3,830	5,212
Duran Varlıklar	363	938	2,024	2,757	2,978
Toplam Aktifler	1,414	2,283	4,987	6,587	8,190
Özkaynak (Ana Ortaklık)	973	1,396	3,077	3,972	4,698
Net Borç	-888	-339	-2,315	-3,115	-3,685
Net Satış Gelirleri	82	150	235	269	219
Brüt Kâr	25	-8	28	1	15
FAVÖK	22	-20	10	-23	0
Net K/Z (Ana Ortaklık)	50	-112	262	-287	-443

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	359.1	81.8	56.8	14.3	-18.5
Sektör Ort.	160.0	290.5	96.6	31.1	70.6
FAVÖK Değ.	698.9	-34.1			
Sektör Ort.	628.7	355.3	263.9	11.7	170.5
Net Kâr/Zarar Değ.	13.5				
Sektör Ort.	739.6	849.3	1,673.1	57,108.1	1.4
Brüt Kar Marjı	30.9	-5.3	11.8	0.4	6.7
Sektör Ort.	30.2	16	16.3	19.9	18.3
FAVÖK Marjı	26.4	-13.2	4.2	-8.6	0.1
Sektör Ort.	20.4	2.1	-1.2	-1	-2.4
Net Kâr/Zarar Marjı	61.0	-74.6	111.5	-106.6	-202.3
Sektör Ort.	46.9	-20	2.5	105.9	-113
Toplam Borçlar Değ.	-12.6	176.9	44.3	96.8	48.2
Sektör Ort.	83.6	457.9	101.2	59.6	105.3
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	168.1	380.3	93.3	160.4	256.1
Net Borç/FAVÖK	-25.2	-14.6		-60.2	
Sektör Ort.	5.8	-0.9	0.2	-5.3	1.3
Aktif Büyümesi	66.9	61.5	118.4	32.1	24.3
Sektör Ort.	70.3	95.5	121.8	48.1	49.9
Özkaynak Büyüme	71.5	43.4	120.4	29.1	18.3
Sektör Ort.	119.3	97.0	150.8	39.1	45.9
Özkaynak Karlılığı	25.8	-13.3	34.7	1.0	-10.4
Sektör Ort.	22.7	24.3	10.1	-8.2	-2.7
Aktif Karlılığı	17.6	-8.5	21.3	0.6	-6.1
Sektör Ort.	10.7	10.6	6.8	-0.7	-0.2
Temettü Verimi	0.1	0.0	0.1	0.0	
Sektör Ort.	2.2	2.7	1.3	1.7	1.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -442.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -286.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

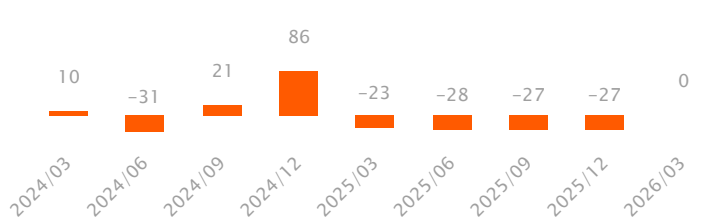
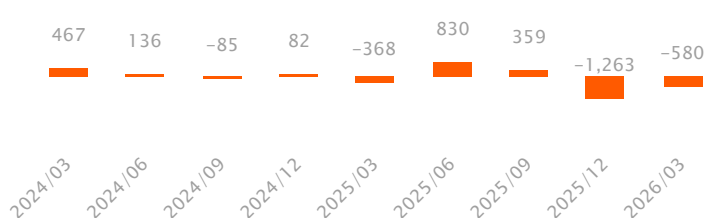
Çeyreklik net satışlar 218.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 268.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %51.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.5 düşüşle 218.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.00 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 127.1 bin TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.06 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-19, geçen yıl aynı çeyrek %-8.60)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %70 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %66 düzeyine gerilemiştir.

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	4,438	5,881	3,830	5,212	36.1	63.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	42	38	27	-28.5	0.3
Finansal Yatırımlar	3,706	5,273	3,307	4,604	39.2	56.2
Ticari Alacaklar	409	194	251	178	-29.1	2.2
Stoklar	105	125	90	124	38.2	1.5
Duran Varlıklar	3,229	3,008	2,757	2,978	8.0	36.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	259	251	218	251	15.1	3.1
Maddi Duran Varlıklar	2,066	1,950	1,727	1,938	12.2	23.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	2	1	2	128.1	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,667	8,889	6,587	8,190	24.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	472	1,448	847	1,363	60.9	16.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	176	994	116	871	647.4	10.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	12	28	132.6	0.3
Ticari Borçlar	170	110	557	111	-80.2	1.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	160	97	116	63	-45.2	0.8
Finansal Borçlar	146	81	102	48	-53.1	0.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	632	1,544	962	1,426	48.2	17.4
Özkaynaklar	7,034	7,344	5,625	6,764	20.3	82.6
Ödenmiş Sermaye	70	70	70	70	0.0	0.9
Geri Alınmış Paylar (-)	990	1,102	842	1,102	30.9	13.5
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,831	4,842	3,712	4,508	21.4	55.0
Net Dönem Karı veya Zararı	584	-334	-219	-443	102.3	-5.4
Toplam Kaynaklar	7,667	8,889	6,587	8,190	24.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,462	762	269	219	-18.5	100.0
Satışların Maliyeti	1,050	800	268	204	-23.7	93.3
Brüt Kâr (Zarar)	412	-38	1	15	1,364.0	6.7
Faaliyet Giderleri (-)	417	189	49	40	-18.2	18.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-5	-228	-48	-25	-47.0	-11.6
FAVÖK	85	-98	-23	0	a.d.	0.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,095	992	-294	-491	67.0	-224.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	49	-60	17	38	124.6	17.3
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-363	-197	0	5	a.d.	2.3
Net Finansman Gelir/Gider	-154	-558	-62	-38	-38.7	-17.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	776	508	-325	-474	45.9	-216.5
Finansman Gelirleri	47	45	12	1	-93.4	0.4
Finansman Giderleri (-)	221	404	21	126	508.9	57.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	20	-199	-53	87	a.d.	39.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	622	-51	-387	-512	32.6	-234.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	623	-339	-368	-580	57.9	-265.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-123	-108	728	124	-83.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		-304	56	84	-1	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		90	-9	-2	1	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		54	-30	549	11	-98.1
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		193	-104	-604	157	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		-583	285	-81	-237	190.4
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		224	848	-51	783	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		364	148	-3	894	a.d.
Ödenen Temettüler		41	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-513	73	42	45	6.0

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	9.4	4.1	4.5	3.8
Nakit Oran	790.1	367.1	395.0	339.7
Likit Oran	9.1	3.9	4.4	3.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	54.7	112.0	62.1	110.4
Stok Devir Hızı	39.2	48.1	36.2	56.4
Borç Devir Hızı	51.7	63.8	105.8	165.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	42.1	96.2	-7.5	1.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	28.2	-5.0	0.4	6.7
FVÖK Marjı	51.7	46.5	-110.5	-113.9
FAVÖK Marjı	5.8	-12.8	-8.6	0.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	42.5	-6.6	-143.9	-234.1
Efektif Vergi Oranı	-0.2	-571.3	4.9	-13.3
Net Kar Marjı	39.9	-38.5	-106.6	-202.3
Özsermaye Karlılığı	13.5	-5.8	-8.1	-10.2
Aktif Karlılık	8.6	-3.5	0.6	-6.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	12.7	30.0	24.2	30.4
Toplam Borç / Aktif	8.2	17.4	14.6	17.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	51.0	69.6	23.9	66.3
Faiz Karşılama Oranı	2.8	-0.1	-18.6	-4.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	125.1	-11.7	-12.9	8.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	147.6		-24.9	-12.0
Net Borç (Mn TL)	-3,407.2	-4,239.7	-3,114.8	-3,684.9
Net Borç / FAVÖK	-40.2		-60.2	

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	609.00	42,630	926	4,698	8,190	54.72			9.07	-202.33		24.34	-10.22
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
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
GSDHO	6.60	6,600	143	13,121	22,029	1.08	2.55	70.73	0.50	-30.78	-0.44	32.16	-3.43
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	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 609.00 TL		
1.Destek	597.00	-2.0%
2.Destek	585.00	-3.9%
PİVOT	605.50	-0.6%
1.Direnç	617.50	1.4%
2.Direnç	626.00	2.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	57	
Son 1 Hafta	42	36.0% üstünde
Son 1 Ay	40	43.2% üstünde
Son 3 Ay	53	7.1% üstünde
Son 1 Yıl	75	-24.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	614.00	-0.81%
23.60%	520.26	17.06%
38.20%	462.27	31.74%
50.00%	415.40	46.61%
61.80%	368.53	65.25%
78.60%	301.80	101.79%
100.00%	216.80	180.90%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	603.40	YUKARI	ALİŞ	30.04.26	497.23	0.9%
20 Günlük Ort.	571.90	YUKARI	ALİŞ	27.04.26	485.51	6.5%
50 Günlük Ort.	524.78	YUKARI	ALİŞ	03.03.26	271.88	16.0%
100 Günlük Ort.	412.53	YUKARI	ALİŞ	03.03.26	280.40	47.6%
200 günlük Ort.	361.39	YUKARI	ALİŞ	11.06.26		68.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	79.71	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	105.55	YUKARI		
MACD	26.71	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	124.27	YUKARI		
ADX	53.04	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	577.40		13.05.26	583.80

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 577.40 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 577.40 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 597.00 ve 585.00 seviyeleri, direnç olarak da 617.50 ve 626.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

VERUS	11.05.2026 18:51 Verusa Holding A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
VERUS	11.05.2026 18:51 Verusa Holding A.Ş. Faaliyet Raporu 31.03.2026 Haberin Devamı
VERUS	11.05.2026 18:50 Verusa Holding A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
VERUS	24.04.2026 10:12 Verusa Holding A.Ş. VERUS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
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

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.