

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Verusa Holding A.Ş.
Sektör	Holding
Sermaye Grubu	INVESTCO HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	06/10/2006
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	70,000,000
Personel Sayısı	141
Genel Müdür	ÖMER ÖZBAY
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XHOLD, XTUMY, XSIST, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	12/11/2013
Halka Açıklık Oranı	21%
Halka Açık Piyasa Değeri	8,526,000,000
Aylık	0.00
Beta	3 Aylık -0.18
Yıllık	0.29

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
INVESTCO HOLDİNG A.Ş.	44,711,072	63.9%
ERMINGTON OVERSEAS SA.	10,500,000	15.0%
HİSSE GERİ ALIM	3,343,041	4.8%
Diğer	11,445,887	16.4%

KARLILIK

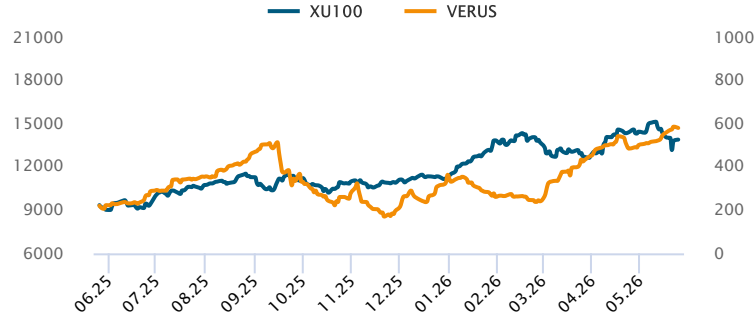
Son 5 yıl	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	199	-158	776	35	-450
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.84	-	11.08	0.50	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.28	-	0.31	0.00	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	17.6%	-8.5%	21.3%	0.6%	-6.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	25.8%	-13.3%	34.7%	1.0%	-10.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12	2026/03
Aktif Büyüme	32%	39%	54%	16%	24%
Özsermaye Büyüme	29%	46%	55%	3%	18%
Net Satış Büyüme	14%	-19%	-29%	-48%	-19%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	14%	-27%	-43%	-75%	-19%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	54%	35%	10%	-48%	-52%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-96%	-	-	-	1,364%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	50%	115%	-61%	-85%	-18%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	293%	277%	75%	-55%	-58%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	7%	82%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	360%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-96%	-12%	11%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	95%	18%	111%	207%	61%
Toplam Borç Büyüme	97%	27%	83%	144%	48%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12	2026/03
Dönen Varlıklar	3,830	4,864	5,850	5,881	5,212
Duran Varlıklar	2,757	2,789	2,964	3,008	2,978
Toplam Aktifler	6,587	7,653	8,814	8,889	8,190
Özsermaye	3,972	4,878	5,458	5,141	4,698
Net Borç	-3,115	-3,655	-4,282	-4,240	-3,685
Net Yabancı Para Pozisyonu	-13	-30	-8	-12	9
Net Satışlar	269	370	617	762	219
Esas Faaliyet Karı	-48	-80	-133	-228	-25
FAVÖK	-23	-41	-71	-98	0
Ana Ortaklık Net K/Z	-287	435	696	-293	-443


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
VERUS	-1.02	3.20	19.71	59.56	162.68	15,328.12
XU100'e göre	-1.61	4.23	24.18	29.36	76.93	728.75

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
562.00	600.00	477.50	600.00
600.00	600.00	216.80	600.00
168.70	600.00	168.70	600.00

PIYASA DEĞERİ

Değişim (%)	25.05.2026	2026/03	2025/12	2024/12
PD (Mn TL)	40,600	31,570	25,445	20,510
Halka Açık PD (Mn TL)	8,526	6,630	5,343	3,282
PD (Mn USD)	891	711	594	582
Halka Açık PD (Mn USD)	187	149	125	93

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	25.05.2026	2026/03	2025/12	2024/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.30	8.64	6.72	4.95	4.11
Fiyat Kazanç	20.44	-	-	-	35.14
Firma Değeri / FAVÖK	9.98	-	-	-	201.88
Firma Değeri / Net satış	0.75	51.87	39.18	27.85	11.70

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Şirket son dönemde 442.94 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın birinci çeyreğinde -442.94 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.5 düştü

Şirketin net satışları yılın birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %51.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %18.5 düşüşle 218.92 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

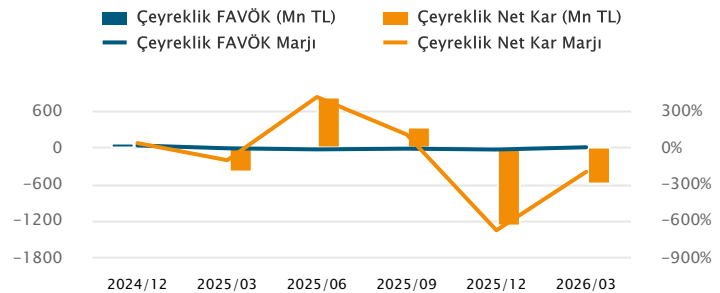
Geçtiğimiz çeyrek %-18.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 18.6 puan yükselişle %0.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 127.14 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2026/03 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 127.14 bin TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %0.06 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %6.66 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %18.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-10.37 aktif karlılığı %-6.08 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	5,850	5,881	3,830	5,212	36%	64%
Nakit ve Benzerleri	56	42	38	27	-29%	0%
Ticari Alacaklar	266	194	251	178	-29%	2%
Stoklar	109	125	90	124	38%	2%
Duran Varlıklar	2,964	3,008	2,757	2,978	8%	36%
Finansal Yatırımlar	248	251	218	251	15%	3%
Maddi Duran Varlıklar	1,934	1,950	1,727	1,938	12%	24%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	2	1	2	128%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,814	8,889	6,587	8,190	24%	100%

Pasifler (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,076	1,448	847	1,363	61%	17%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	893	994	116	871	647%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	42	0	12	28	133%	0%
Ticari Borçlar	109	110	557	111	-80%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	104	97	116	63	-45%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	90	81	102	48	-53%	1%
Toplam Yükümlülükler	1,180	1,544	962	1,426	48%	17%
Toplam Özkaynaklar	5,458	5,141	3,972	4,698	18%	57%
Ödenmiş Sermaye	70	70	70	70	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	4,217	4,842	3,712	4,508	21%	55%
Net Dönem Karı veya Zararı	924	-339	-368	-580	-	-7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	8,814	8,889	6,587	8,190	24%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Net Satışlar	617	762	269	219	-19%	100%
Satışların Maliyeti (-)	596	800	268	204	-24%	93%
Brüt Kar (Zarar)	21	-38	1	15	1,364%	7%
Faaliyet Giderleri (-)	154	189	49	40	-18%	18%
Genel Yönetim Giderleri	113	152	45	38	-15%	17%
Pazarlama Giderleri	41	38	4	2	-48%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-133	-228	-48	-25	-	-12%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,172	765	-342	-517	-	-236%
Finansman Gelirleri	19	45	12	1	-93%	0%
Finansman Giderleri (-)	250	404	21	126	509%	58%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,012	-51	-387	-512	-	-234%
Dönem Karı veya Zararı	696	-293	-287	-443	-	-202%

Finansal Oranlar	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Nakit Oran	493.4	367.1	395.0	339.7
Cari Oran	5.4	4.1	4.5	3.8
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	9.0	7.6	10.1	6.5
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.2	3.3	5.9	3.3
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.2	0.1	0.3	0.1
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	66.4%	66.2%	58.2%	63.6%
Duran Varlıklar / Aktifler	33.6%	33.8%	41.8%	36.4%
Toplam Borç / Aktifler	13.4%	17.4%	14.6%	17.4%
Toplam Borç / Özsermaye	21.6%	30.0%	24.2%	30.4%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-8.29	-11.73	-12.91	8.92
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-53.2%	-	-24.9%	-12.0%
Net Borç (Mn TL)	-4,282.1	-4,239.7	-3,114.8	-3,684.9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-274.7%	-	-60.2%	-
İhracat Oranı	49.0%	45.4%	65.3%	38.5%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	9.6%	-3.5%	-5.0%	-6.0%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	12.3%	-3.5%	0.6%	-6.1%
Özsermaye Karlılığı	15.5%	-5.8%	-8.1%	-10.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	20.0%	-5.8%	1.0%	-10.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı	-21.5%	-29.9%	-17.8%	-11.6%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-6.4%	-29.9%	-3.2%	-28.8%
FAVÖK Marjı	-11.5%	-12.8%	-8.6%	0.1%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	1.3%	-12.8%	3.5%	-10.4%
Net Kar Marjı	112.8%	-38.5%	-106.6%	-202.3%
Net Kar Marjı (Yıllık)	74.4%	-38.5%	2.3%	-63.2%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	611.67	580.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	605.33	5 HO	571.66	YUKARI	-	1.5%	üstünde	Günlük	580.00	-1.0%	-1.1%	-1.6%	-1.2%
Direnç 1	592.67	10 HO	556.43	YUKARI	-	4.2%	üstünde	Son 5 Gün	571.00	1.6%	1.3%	2.5%	2.6%
PIVOT	586.33	20 HO	535.56	YUKARI	-	8.3%	üstünde	Son 10 Gün	545.50	6.3%	5.8%	10.0%	10.0%
Destek 1	573.67	50 HO	480.50	YUKARI	-	20.7%	üstünde	Son 1 Ay	484.50	19.7%	17.8%	24.2%	25.1%
Destek 2	567.33	100 HO	419.80	YUKARI	-	38.2%	üstünde	Yılbaşı	363.50	59.6%	50.1%	29.4%	23.3%
Destek 3	554.67	200 HO	365.23	YUKARI	-	58.8%	üstünde	Son Bir Yıl	220.80	162.7%	123.7%	76.9%	70.5%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	78.92	AŞAĞI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	111.75	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	27.38	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	23.80			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	25.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	30.6 Mn TL	% 17 altında
Son 10 Gün	40.7 Mn TL	% 37 altında
Son 1 ay	35.5 Mn TL	% 28 altında
Yılbaşı	63.0 Mn TL	% 59 altında
Son Bir Yıl	74.0 Mn TL	% 66 altında

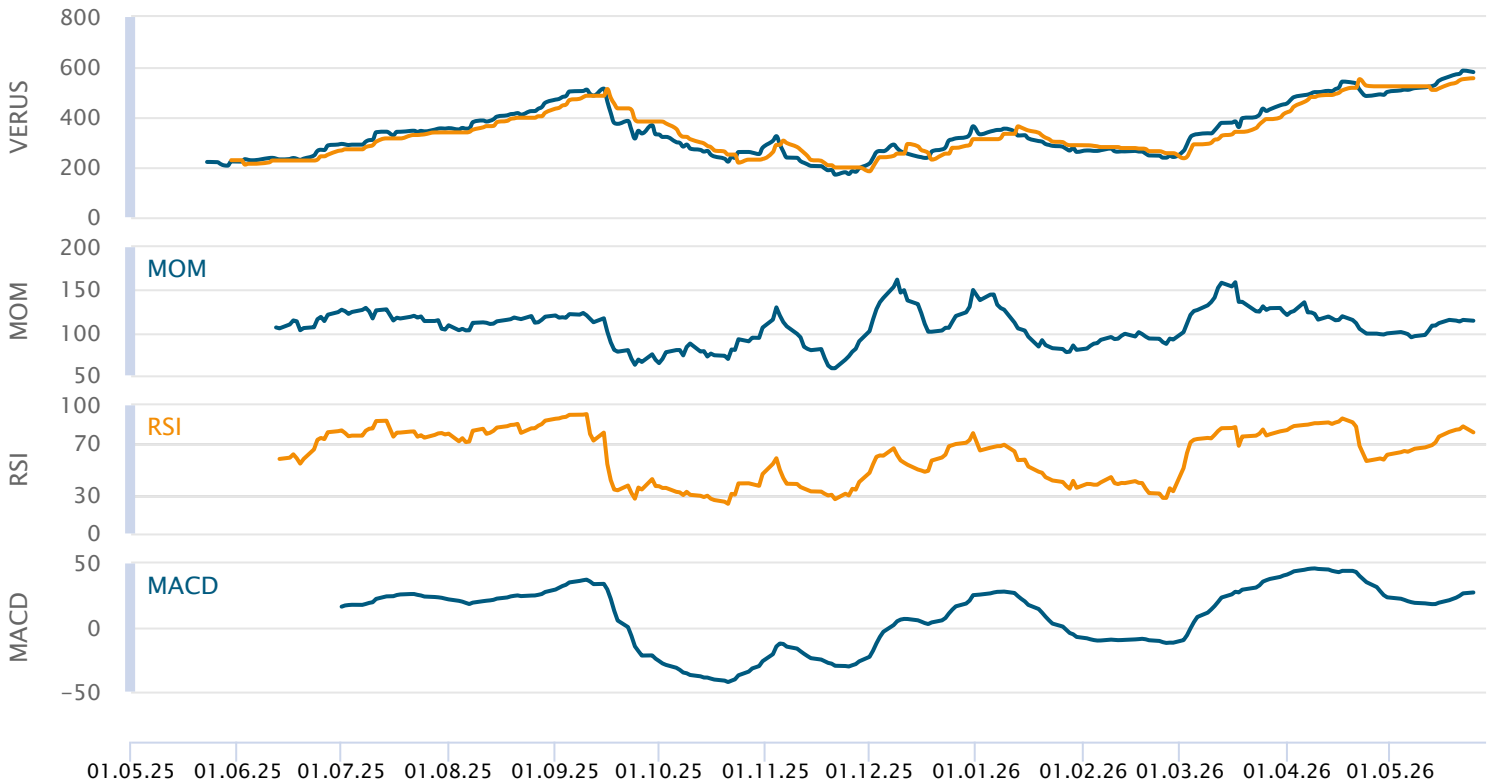
TREND

Süper Trend	555.45	YUKARI	-	555.45 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 597.50 seviyesinden başlayan VERUS gün içinde en düşük 580.00, en yüksek 599.00 seviyesinden işlem görürken günü %1.02 düşüyle 580.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 586.33 seviyelerinde, birinci destek 573.67, birinci direnç ise 592.67 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 555.45 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 555.45 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 480.50, 100 günlük hareketli ortalaması ise 419.80 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 25.53 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 16.55 altında gerçekleşmiştir.

— VERUS — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
VERUS	40,600	67.11	8.64	-	-	51.87	-12%	0%	-202%	-10%	-6%	-74	0	-450	-443	
MZHLĐ	673	0.41	15.07	-	24.63	0.38	-3%	4%	-5%	-61%	-1%	35	21	-41	-24	
AKYHO	670	2.66	1.02	-	37.65	6.29	-50%	18%	-86%	-5%	-3%	18	5	-27	-22	
ATSYH	579	15.50	4.67	-	105.29	5.58	1%	2%	3%	-7%	-4%	5	0	-8	1	
IHYAY	774	1.42	1.21	-	-	0.19	-23%	-17%	-18%	-47%	-6%	-304	-142	-331	-154	
UNLU	2,299	16.42	0.80	-	7.23	0.07	0%	1%	-2%	-8%	-4%	430	53	-217	-201	
COSMO	1,276	23.49	7.85	288.19	21.72	1.97	16%	18%	-8%	4%	1%	58	26	4	-12	
YESİL	968	2.14	0.70	-	-	-	-	-	-	-7%	-7%	-7	-1	-93	-92	
OTTO	1,779	85.27	2.73	-	-	4.87	10%	13%	-1%	-5%	-3%	-21	21	-26	-1	
ISBİR	2,623	0.00	0.36	-	4.86	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
AVHOL	1,528	23.80	1.72	-	-	3.76	-7%	3%	-415%	-82%	-39%	-76	2	-922	-322	
MARKA	1,201	0.00	6.51	19.28	49.60	10.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
DENGE	1,392	2.49	0.93	-	-	2.81	-8%	-2%	-13%	-20%	-14%	-49	-3	-260	-19	
INVEO	7,960	10.28	0.77	35.54	29.54	22.65	-	-	-	2%	2%	406	-986	224	-1,077	
DERHL	2,841	9.50	1.52	-	6.40	1.24	16%	23%	0%	0%	0%	813	206	-8	2	
GLRYH	2,106	9.03	0.39	3.40	-0.35	-0.08	-2%	0%	-5%	14%	3%	7,949	-17	619	-348	
ARSAN	6,008	6.91	0.49	-	-	20.42	-17%	3%	458%	-1%	-1%	-59	3	-102	530	
LRSHO	2,726	9.36	0.38	-	8.06	0.60	-4%	0%	-17%	-12%	-3%	489	5	-790	-267	
IHLAS	3,060	2.07	0.99	-	-	0.32	-23%	-19%	-1%	-75%	-10%	-4,256	-769	-2,981	-32	
MARMR	7,993	1.60	1.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5	-	99	
GSDHO	5,330	13.12	0.41	57.12	1.97	0.83	36%	36%	-31%	1%	0%	2,206	467	93	-401	
POLHO	15,170	19.22	1.04	-	19.22	2.72	-8%	6%	-24%	-9%	-7%	866	89	-1,378	-336	
NTHOL	18,800	167.93	0.22	10.84	2.60	0.99	11%	35%	5%	2%	2%	9,742	2,295	1,734	325	
BINHO	11,753	10.67	0.85	-	-	-	-	-	-	-43%	-32%	-166	-34	-6,264	-1,120	
PAHOL	33,600	2.16	0.78	12.16	6.10	5.89	7%	9%	-698%	6%	11%	5,511	7	2,762	-504	
GRTHO	27,138	79.56	2.73	15.16	31.22	3.85	10%	12%	12%	23%	18%	839	212	1,790	200	
BERA	11,662	47.54	0.36	-	4.32	0.53	7%	10%	2%	-2%	-2%	2,373	484	-628	76	
LYDHO	67,230	19.27	9.91	-	-	1,062.41	-656%	-354%	-2,571%	-6%	-5%	-193	-47	-291	-338	
TKFEN	50,468	94.74	1.44	-	-	1.11	-3%	2%	-4%	-16%	-7%	-210	325	-5,297	-535	
ALARK	40,407	197.40	0.49	22.41	-	5.80	-35%	-17%	7%	2%	2%	-1,258	-353	1,803	153	
TRHOL	45,900	6.82	224.45	387.80	-	998,132.59	-	-	-	91%	26%	-30	-17	118	31	
HEDEF	276,823	3.13	45.43	159.23	108.13	105.04	-	-	-	40%	33%	2,560	-187	1,738	-246	
GLYHO	29,309	8.18	1.84	5.61	8.59	3.18	27%	39%	9%	41%	6%	10,413	3,037	5,224	710	
DOHOL	59,929	34.60	0.66	21.36	1.46	0.20	11%	18%	1%	4%	2%	12,472	4,198	2,806	334	
INVES	115,406	143.80	4.28	32.81	23.65	85.37	99%	99%	86%	16%	14%	4,731	1,248	3,518	1,083	
IEYHO	62,677	4.13	27.88	-	-	31.65	-37%	-22%	-234%	-34%	-21%	-144	-28	-807	-291	
AGHOL	82,363	51.93	0.65	22.93	2.42	0.24	2%	8%	1%	3%	1%	72,244	13,889	3,592	1,845	
KLRHO	159,250	0.00	4.86	58.64	60.06	15.35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TEHOL	55,085	4.63	5.96	14.96	33.15	11.61	-30%	-24%	133%	61%	30%	1,600	-146	3,682	818	
SAHOL	189,664	182.07	0.50	23.83	4.64	0.41	8%	10%	0%	2%	0%	99,618	30,200	7,958	318	
KCHOL	484,103	281.78	0.68	19.86	6.08	0.48	6%	8%	0%	4%	0%	222,585	61,256	24,375	522	
Holding	1,931,123	-	1.30	20.44	9.98	35,835.80	6%	9%	1%	3%	0%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.