

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	177
Genel Müdür	ÖMER ÖZBAY
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XHOLD, XTUMY, XSIST, XTMTU, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	12/11/2013
Halka Açıklık Oranı	16%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,721,600,000
Aylık	0.54
Beta	0.34
Yıllık	0.38

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
INVESTCO HOLDİNG A.Ş.	44,669,379	63.8%
ERMINGTON OVERSEAS SA.	10,500,000	15.0%
HİSSE GERİ ALIM	3,343,041	4.8%
Diğer	11,487,580	16.4%

KARLILIK

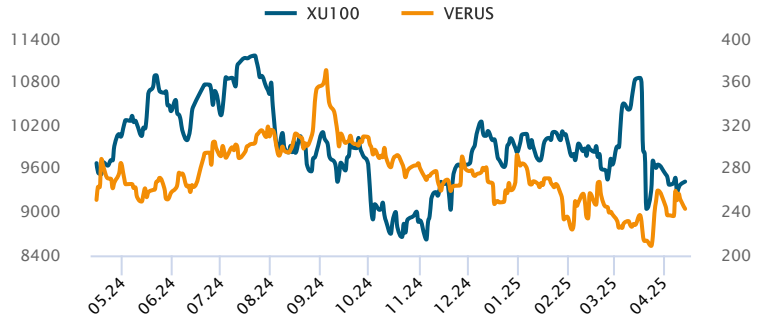
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	141	193	5	402	446
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.01	2.76	7.04	5.74	6.37
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.29	0.31	0.43	0.18	0.19
Aktif Karlılığı (Yıllık)	22.7%	18.5%	26.6%	8.1%	7.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	34.7%	27.4%	42.4%	13.3%	12.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	45%	118%	130%	95%	0%
Özsermaye Büyüme	51%	120%	120%	90%	5%
Net Satış Büyüme	27%	12%	8%	-1%	26%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-46%	12%	-3%	-10%	107%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	27%	17%	11%	-18%	26%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-20%	6%	22%	241%	470%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	66%	162%	158%	262%	219%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	8,819%	-	171%	-	11%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-55%	-	-62%
Net K/Z (Yıllık)	8,819%	-	-	-	11%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	17%	85%	424%	230%	-37%
Toplam Borç Büyüme	-13%	44%	192%	87%	-26%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	3,307	2,963	3,228	3,306	3,390
Duran Varlıklar	2,564	2,024	2,269	2,431	2,467
Toplam Aktifler	5,871	4,987	5,497	5,737	5,857
Özsermaye	3,624	3,077	3,338	3,527	3,816
Net Borç	-2,470	-2,315	-2,558	-2,585	-2,603
Net Yabancı Para Pozisyonu	194	67	20	18	96
Net Satışlar	887	176	352	654	1,117
Esas Faaliyet Karı	-105	-4	-42	-46	-4
FAVÖK	-56	7	-16	-2	65
Ana Ortaklık Net K/Z	402	196	315	286	446



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
VERUS	-3.48	2.84	6.53	-17.06	-1.92	6,363.85
XU100'e göre	-3.91	2.66	22.55	-13.48	2.14	411.82

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
236.30	267.25	200.00	269.00
200.00	303.50	200.00	408.37

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	17,010	20,510	13,790	7,665
Halka Açık PD (Mn TL)	2,722	3,282	2,896	1,610
PD (Mn USD)	449	582	469	410
Halka Açık PD (Mn USD)	72	93	99	86

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.01	4.46	5.37	3.81	5.46
Fiyat Kazanç	17.76	38.14	45.99	34.33	15.56
Firma Değeri / FAVÖK	6.57	222.59	276.66	-	104.43
Firma Değeri / Net satış	0.57	12.90	16.03	12.76	18.27

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.0 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %11.0 yükselişle 445.95 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %53.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %25.9 yükselişle 1.12 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

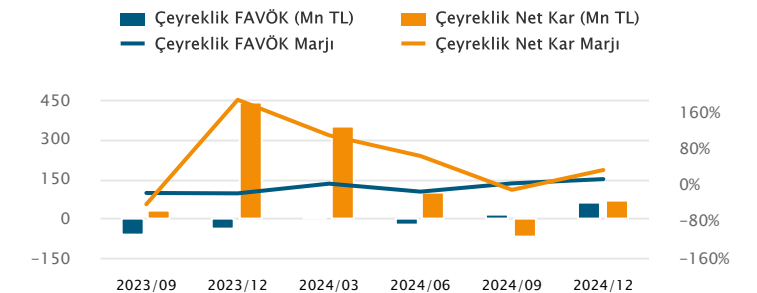
Geçtiğimiz çeyrek %4.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının 9.5 puan yükselişle %14.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 66.42 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 66.42 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5.79 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %28.18 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %5.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.99 aktif karlılığı %7.60 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	979	1,496	3,307	3,390	3%	58%
Nakit ve Benzerleri	33	22	424	18	-96%	0%
Ticari Alacaklar	32	30	116	312	169%	5%
Stoklar	32	79	149	80	-46%	1%
Duran Varlıklar	356	871	2,564	2,467	-4%	42%
Finansal Yatırımlar	37	72	195	198	2%	3%
Maddi Duran Varlıklar	257	613	1,783	1,578	-12%	27%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	1	1	82%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,334	2,367	5,871	5,857	0%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	43	298	577	361	-37%	6%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	177	392	135	-66%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	5	2	0	-	0%
Ticari Borçlar	19	28	128	130	1%	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	70	132	75	123	64%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	30	35	61	111	84%	2%
Toplam Yükümlülükler	113	430	651	483	-26%	8%
Toplam Özkaynaklar	922	1,404	3,624	3,816	5%	65%
Ödenmiş Sermaye	70	70	70	70	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	540	724	2,645	2,927	11%	50%
Net Dönem Karı veya Zararı	295	681	655	476	-27%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,334	2,367	5,871	5,857	0%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	122	358	887	1,117	26%	100%
Satışların Maliyeti (-)	96	272	893	802	-10%	72%
Brüt Kar (Zarar)	26	86	-6	315	-	28%
Faaliyet Giderleri (-)	16	31	100	318	219%	28%
Genel Yönetim Giderleri	14	25	87	106	21%	9%
Pazarlama Giderleri	2	6	12	213	1,617%	19%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	10	55	-105	-4	-	0%
Faaliyet Karı veya Zararı	324	590	821	833	1%	75%
Finansman Gelirleri	4	4	151	36	-76%	3%
Finasman Giderleri (-)	41	30	104	169	62%	15%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	308	721	350	475	36%	43%
Dönem Karı veya Zararı	193	493	402	446	11%	40%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	2,048.9	450.1	507.3	790.1		
Cari Oran	22.7	5.0	5.7	9.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.7	4.9	10.4	7.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.5	10.5	3.6	5.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.1	0.2	0.2	0.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	73.3%	63.2%	56.3%	57.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	26.7%	36.8%	43.7%	42.1%		
Toplam Borç / Aktifler	8.5%	18.2%	11.1%	8.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	12.3%	30.7%	18.0%	12.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	5.40	30.22	194.08	95.54		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	38.5%	48.3%	-347.9%	147.6%		
Net Borç (Mn TL)	-848.3	-1,124.9	-2,470.4	-2,603.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-60.5%	-18.0%	-	-40.2%		
İhracat Oranı	75.3%	74.3%	45.8%	57.0%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	18.5%	26.6%	8.1%	7.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	18.5%	26.6%	8.1%	7.6%		
Özsermaye Karlılığı	27.4%	42.4%	13.3%	12.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	27.4%	42.4%	13.3%	12.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	8.4%	15.3%	-11.9%	-0.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	8.4%	15.3%	-11.9%	-0.3%		
FAVÖK Marjı	11.5%	17.5%	-6.3%	5.8%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	11.5%	17.5%	-6.3%	5.8%		
Net Kar Marjı	158.0%	137.6%	45.3%	39.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	158.0%	137.6%	45.3%	39.9%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	260.62	243.00	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	256.93	5 HO	248.32 AŞAĞI SATIŞ 2.1% altında	Günlük	243.00	-3.5% -3.6% -3.9% -3.8%
Direnç 1	249.97	10 HO	245.76 AŞAĞI SATIŞ 1.1% altında	Son 5 Gün	251.00	-3.2% -3.1% -4.7% -4.5%
PIVOT	246.28	20 HO	241.50 YUKARI - 0.6% üstünde	Son 10 Gün	237.00	2.5% 2.4% 2.1% 2.2%
Destek 1	239.32	50 HO	242.64 YUKARI - 0.1% üstünde	Son 1 Ay	228.10	6.5% 2.7% 22.6% 25.8%
Destek 2	235.63	100 HO	251.73 AŞAĞI - 3.5% altında	Yılbaşı	293.00	-17.1% -22.9% -13.5% -13.0%
Destek 3	228.67	200 HO	261.49 AŞAĞI - 7.1% altında	Son Bir Yıl	247.77	-1.9% -17.2% 2.1% 1.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.20	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	56.54	AŞAĞI		
MOM (9)	93.46	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	108.35	AŞAĞI		
MACD (26,12)	3.95	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	1.90	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	30.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	42.0 Mn TL	% 27 altında
Son 10 Gün	31.8 Mn TL	% 4 altında
Son 1 ay	35.0 Mn TL	% 13 altında
Yılbaşı	26.7 Mn TL	% 14 üstünde
Son Bir Yıl	28.1 Mn TL	% 9 üstünde

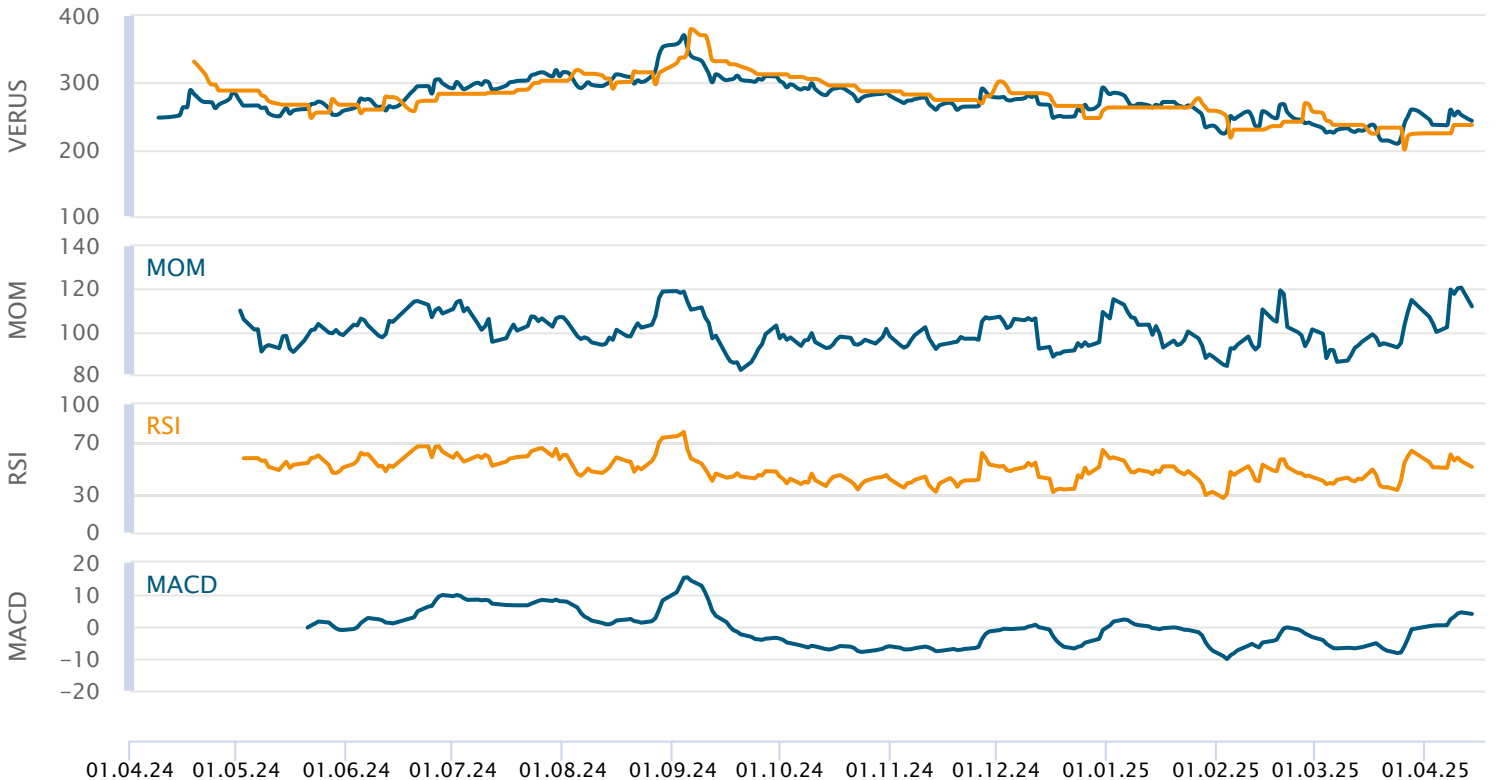
TREND

Süper Trend	236.73	YUKARI	-	236.73 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 251.00 seviyesinden başlayan VERUS gün içinde en düşük 242.60, en yüksek 253.25 seviyesinden işlem görürken günü %3.48 düşüşle 243.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 246.28 seviyelerinde, birinci destek 239.32, birinci direnç ise 249.97 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 236.73 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 236.73 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 242.64, 100 günlük hareketli ortalaması ise 251.73 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 30.55 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 27.32 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	17,010	54.52	4.46	38.14	222.59	12.90	0%	6%	40%	12%	8%	65	66	446	160	
ATSYH	369	11.40	4.04	-	25.44	6.87	26%	27%	0%	0%	0%	14	7	0	7	
MZHL	673	0.93	6.64	-	-	0.48	-16%	-10%	-15%	-211%	-6%	-157	-29	-239	-59	
COSMO	680	8.27	12.66	132.91	19.81	0.99	4%	5%	1%	10%	2%	35	-24	5	-10	
AKYHO	881	2.09	1.69	-	-	7.16	-24%	-2%	-79%	-17%	-12%	-2	-13	-92	-119	
IHYAY	977	1.80	1.21	-	-	0.38	-14%	-9%	-9%	-25%	-5%	-214	-42	-227	25	
DENGE	909	3.76	0.81	-	-	2.08	-11%	-3%	-63%	-26%	-18%	-16	-7	-340	-426	
ISBIR	2,850	172.68	0.51	-	6.41	0.59	4%	9%	-6%	-8%	-4%	654	-	-404	-	
YESIL	993	1.67	0.92	-	18.81	17.09	91%	91%	-288%	-18%	-18%	53	58	-168	-16	
AVHOL	1,668	15.86	2.82	20.56	85.41	2.78	2%	3%	13%	15%	8%	20	-121	81	-17	
UNLU	2,455	13.25	1.05	20.91	2.82	0.04	1%	1%	0%	5%	3%	726	133	117	110	
MARKA	1,196	9.02	6.32	13.69	9.82	5.88	59%	60%	43%	60%	33%	122	26	87	7	
INVEO	6,390	7.86	0.81	-	-	-	-	-	-	-17%	-14%	-1,409	-1,996	-1,429	568	
OTTO	2,699	57.25	6.17	86.90	24.02	11.43	43%	48%	13%	7%	5%	112	-24	31	18	
LRSHO	1,843	7.40	0.32	2.98	3.37	0.46	10%	14%	13%	13%	3%	641	272	618	867	
GLRYH	1,812	5.37	0.56	7.85	0.35	0.03	8%	9%	1%	8%	2%	4,031	1,812	231	8	
DAGHL	2,874	1.52	62.84	5,284.08	-	6.02	-4%	-1%	0%	1%	0%	-6	-13	1	12	
METUR	2,077	3.20	6.00	121.09	45.40	9.89	6%	22%	8%	6%	4%	46	3	17	-1	
GSDHO	4,290	9.53	0.45	9.83	1.00	0.44	37%	44%	11%	5%	3%	1,796	462	436	326	
POLHO	11,833	20.35	0.77	-	12.65	2.10	9%	17%	-10%	-4%	-3%	1,030	187	-633	-230	
IHLAS	3,345	3.09	0.72	-	-	0.34	-20%	-17%	-13%	-26%	-6%	-1,781	134	-1,382	-551	
BINHO	13,712	196.19	1.49	-	-	404.90	-1,219%	-1,193%	-21,660%	-54%	-41%	-376	-3,350	-6,822	-5,400	
HEDEF	15,000	1.43	5.60	-	185.65	103.32	54%	56%	-880%	-39%	-34%	81	324	-1,277	-60	
LYDHO	20,800	9.59	10.42	-	-	365.59	-152%	-101%	-866%	-21%	-17%	-55	-9	-473	-208	
INVES	41,738	105.08	2.12	28.55	12.52	12.33	98%	98%	46%	8%	7%	3,143	-1,697	1,462	-2,717	
NTHOL	19,360	105.09	0.37	7.37	3.67	1.26	13%	34%	14%	5%	3%	6,667	1,743	2,627	1,294	
DERHL	16,295	6.85	12.06	306.52	58.29	5.64	7%	10%	2%	5%	2%	298	93	53	7	
IEYHO	6,518	4.49	2.67	-	24.19	2.04	3%	8%	-20%	-24%	-15%	283	72	-664	-417	
KLRHO	47,190	14.05	2.07	33.74	11.76	3.31	27%	28%	10%	6%	3%	3,828	3,510	1,399	737	
BERA	11,157	32.89	0.50	14.00	4.72	0.60	11%	13%	5%	4%	2%	2,122	561	797	-350	
GLYHO	13,943	4.28	1.67	4.21	7.44	2.50	22%	34%	16%	37%	5%	7,021	2,208	3,315	2,215	
GRTHO	47,438	41.00	9.26	56.91	82.18	13.74	14%	17%	24%	18%	16%	581	146	834	181	
PEHOL	22,952	2.64	8.72	32.50	-	753.96	-77%	-73%	2,288%	31%	25%	-23	-1	706	553	
TKFEN	51,911	82.34	1.70	128.46	19.10	0.96	1%	5%	1%	1%	1%	2,912	528	404	381	
DOHOL	44,306	24.24	0.70	10.26	4.63	0.26	1%	6%	5%	6%	3%	4,740	1,317	4,317	1,268	
ALARK	43,478	138.08	0.72	24.74	-	6.00	-23%	-13%	23%	3%	2%	-1,020	-1,337	1,757	1,617	
AGHOL	68,433	367.57	0.76	13.21	1.77	0.18	6%	10%	1%	6%	1%	56,370	12,054	5,181	-2,174	
KCHOL	372,523	208.46	0.70	285.24	6.50	0.38	3%	6%	0%	0%	0%	136,399	34,843	1,306	3,211	
SAHOL	162,569	134.86	0.57	-	3.92	0.28	5%	7%	-2%	-5%	0%	65,439	14,862	-15,475	-4,346	
Holding	1,087,147	-	1.01	17.76	6.57	40.55	4%	7%	0%	0%	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 ya da 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.