

ICU Girişim / ICUGS

Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	348
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	348
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	29/06/2000
Halka Açıklık Oranı	97.0%
Fiili Dolaşım Oranı	96.6%

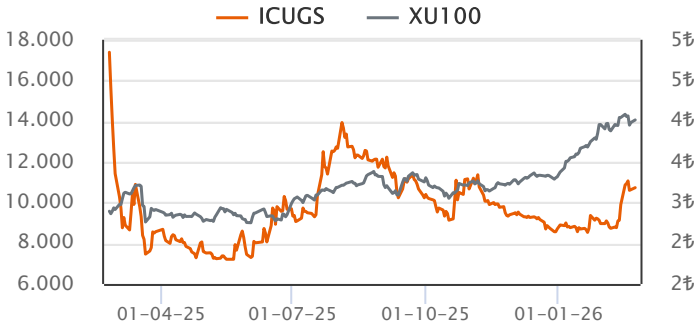
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	96.76	336.25
MUSTAFA MÜMTAZ ÖZKAYA (A TİPİ)	3.24	11.25

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	0.25	1.05	4.69	3.07	3.22
Fiyat (USD)	0.01	0.04	0.14	0.07	0.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	86	363	1,630	1,067	1,119
Piyasa Değeri (Mn USD)	5	13	48	26	26
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					71

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.94	-1.23	14.59	23.37	-44.41
Rölatif %	0.02	0.72	5.88	-1.20	-62.04

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar			28.61		
Sektör Ort.	2.22	2.96	3.21	2.54	-46.11
Firma Değeri/FAVÖK			1,038.50		
Sektör Ort.	2.27	3.13	0.91	9.65	10.02
Fiyat/Kazanç	409.63	207.44			
Sektör Ort.	1.34	2.34	2.29	8.79	10.47
PD/DD	4.27	23.16	3.53	1.86	1.95
Sektör Ort.	1.00	1.16	0.92	0.89	1.22
Hisse Başına Kar (TL)	0.01	0.04			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	19	28	23	23	28
Duran Varlıklar	15	16	67	483	615
Toplam Aktifler	34	44	91	506	642
Özkaynak (Ana Ortaklık)	20	20	16	462	575
Net Borç	-6	-4	9	23	32
Net Satış Gelirleri	0	0	0	39	0
Brüt Kâr	0	0	0	11	0
FAVÖK	-2	-2	-9	-6	-22
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-5	-2	11	-39	-17

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme					-99.6
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.					
Sektör Ort.	261.5	298.9			50.9
Brüt Kar Marjı				27.7	100.0
Sektör Ort.	71.3	100	68.9	65.8	83.6
FAVÖK Marjı				-15.9	-13,978.7
Sektör Ort.	-90.5	-3106.5	-27	-3290.8	-4672.6
Net Kâr/Zarar Marjı				-102.1	-11,090.3
Sektör Ort.	-27.9	56140.5	-1758.3	-15496.6	-75055.4
Toplam Borçlar Değ.	50.9	73.5	209.1	-42.0	54.2
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			142.7	39.1
Net Borç/FAVÖK				14.3	
Sektör Ort.	-0.1	-1.7	-0.1	3.5	-6.2
Aktif Büyümesi	-4.6	31.1	104.9	455.9	27.0
Sektör Ort.	111.7	56.8	92.8	137.8	67.8
Özkaynak Büyüme	-24.3	1.1	-21.7	2,847.1	24.4
Sektör Ort.	126.1	52.9	75.4	479.2	54.6
Özkaynak Karlılığı	-27.7	1.0	9.8	-9.8	-5.4
Sektör Ort.	51.2	36.2	-17.9	-4.9	-2.6
Aktif Karlılığı	-18.4	0.5	2.6	-7.8	-4.9
Sektör Ort.	47.5	41.8	-17.8	-4.0	-3.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.2	0.4	0.3	0.5	0.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -12.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -16.5 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 154.9 bin TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 38.7 milyon TL)

Son çeyrek net satışlar 38.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %99.6 düşüşle 154.9 bin TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

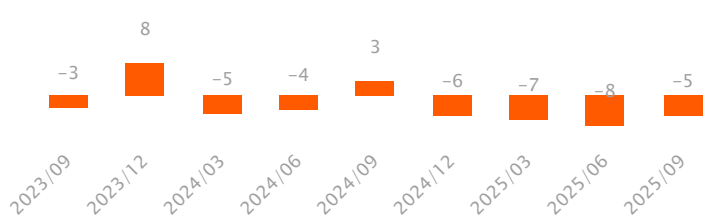
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

Çeyreklik FAVÖK -5.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-3,530.45 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek %8.66)

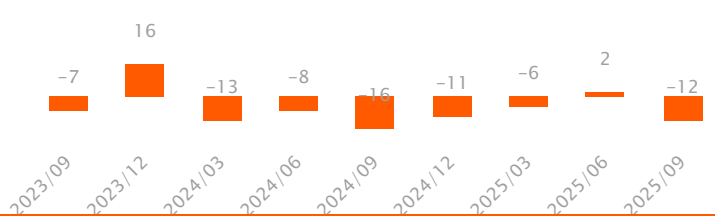
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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	35	29	23	28	21.8	4.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	34	20	17	16	-4.3	2.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	402	624	483	615	27.3	95.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	0	1	0	0	-0.7	0.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	438	653	506	642	27.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	56	60	44	67	54.2	10.5
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	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	276	0	0	0	75.3	0.0
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	332	61	44	67	54.2	10.5
Özkaynaklar	105	592	462	575	24.4	89.5
Ödenmiş Sermaye	42	70	70	348	400.0	54.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1,024	-1,250	-938	-1,313	40.0	-204.4
Net Dönem Karı veya Zararı	27	-63	-30	-17	-42.0	-2.7
Toplam Kaynaklar	438	653	506	642	27.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	19	31	39	0	-99.6	100.0
Satışların Maliyeti	7	22	28	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	12	9	11	0	-98.6	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	13	20	17	22	29.6	14,146.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-1	-12	-6	-22	251.9	-14,046.7
FAVÖK	-1	-12	-6	-22	252.4	-13,978.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-20	-8	-8	41	a.d.	26,476.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-6	1	-2	-1	-52.2	-518.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	52	-31	-23	-36	56.5	-23,248.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-24	-19	-16	18	a.d.	11,878.5
Finansman Gelirleri	27	62	72	10	-86.0	6,489.9
Finansman Giderleri (-)	2	5	1	3	167.1	1,638.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	26	-88	-94	-43	-54.2	-27,820.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	27	-50	-39	-17	-56.5	-11,090.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	27	-50	-39	-17	-56.5	-11,090.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-2	-103	-292	4	a.d.	
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.	0	0	0	0	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	0	96	-236	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	-4	-1	519	-4	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	9	9	4	-62.1	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-7	-8	-20	-4	-81.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	0.5	0.5	0.4
Nakit Oran	60.7	33.1	39.0	24.2
Likit Oran	0.6	0.5	0.5	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı				
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				-107.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	61.4	27.7	27.7	100.0
FVÖK Marjı	8.3	-346.5	-285.2	-15,941.4
FAVÖK Marjı	-4.6	-38.1	-15.9	-13,978.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	143.1	-162.9	-102.1	-11,090.3
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	143.1	-162.9	-102.1	-11,090.3
Özsermaye Karlılığı	34.2	-14.4	-16.5	-3.3
Aktif Karlılık	10.2	-9.2	-7.8	-4.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	315.5	10.2	9.5	11.7
Toplam Borç / Aktif	75.9	9.3	8.6	10.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	17.2	-9.6	-41.6	-6.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-15.1	7.9	12.9	179.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-67.0	812.0	-658.8
Net Borç (Mn TL)	15.9	31.6	22.8	31.7
Net Borç / FAVÖK			14.3	

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
ICUGS	3.22	1,119	26	575	642				1.95	-11,090.30		27.02	-3.31
BULGS	48.28	12,939	296	6,506	6,516	8.88	283.38	14.74	1.99	80.68	-27.27	99.19	18.42
ISGSY	107.80	9,168	210	7,363	11,610	3.47	4.30	4.21	1.25	61.56	0.97	211.24	38.21
GOZDE	26.70	10,280	235	28,229	29,254	219.90	22.34		0.36	-506,114.78	1.84	-1.98	-8.25
HDFGS	3.42	3,865	88	3,236	3,251	3.50	3.69	13.05	1.03	26.94	-0.02	33.86	-2.75
VERTU	41.00	2,132	49	5,017	5,028	-443.10		7.85	0.42	5,261.59		38.87	8.73
PRDGS	7.30	1,431	33	2,076	2,077	37.27			0.69			58.13	-3.83
ARZSA	1.50												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						66.06	10.02	10.47	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 3.22 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.13	-2.7%
2.Destek	3.05	-5.4%
PİVOT	3.29	2.1%
1.Direnç	3.37	4.8%
2.Direnç	3.53	9.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	109	
Son 1 Hafta	189	-42.3% altında
Son 1 Ay	107	1.7% üstünde
Son 3 Ay	71	53.7% üstünde
Son 1 Yıl	161	-32.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.53	27.27%
23.60%	2.78	15.83%
38.20%	2.93	9.90%
50.00%	3.06	5.23%
61.80%	3.19	0.94%
78.60%	3.36	-4.17%
100.00%	3.59	-10.31%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.24	YUKARI	ALIŞ	11.02.26	2.68	-0.6%
20 Günlük Ort.	2.88	YUKARI	ALIŞ	11.02.26	2.68	12.0%
50 Günlük Ort.	2.75	YUKARI	ALIŞ	12.02.26	2.73	17.2%
100 Günlük Ort.	2.87	YUKARI	ALIŞ	13.02.26	2.85	12.3%
200 günlük Ort.	2.99	YUKARI	ALIŞ	16.02.26	3.11	7.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	69.88	YUKARI		
MOM	122.43	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	0.14	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	70.97	AŞAĞI		
ADX	44.57	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	2.93		23.01.26	3.06

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.93 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.93 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.13 ve 3.05 seviyeleri, direnç olarak da 3.37 ve 3.53 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ICUGS	19.02.2026 19:11 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Haberin Devamı
ICUGS	19.02.2026 18:54 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Haberin Devamı
ICUGS	19.02.2026 11:53 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Olağan Dışı Fiyat ve Miktar Hareketi (ODFM) Haberin Devamı
ICUGS	19.02.2026 10:17 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ICUGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ICUGS	18.02.2026 18:18 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Olağan Dışı Fiyat ve Miktar Hareketi (ODFM) Haberin Devamı
ICUGS	17.02.2026 13:03 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ICUGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ICUGS	12.02.2026 11:21 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Riskin Erken Saptanması Komite Değişikliği Bilgilendirmesi Haberin Devamı
ICUGS	29.12.2025 18:34 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Adventus Yatırımındaki Fon Değişim Haberin Devamı
ICUGS	08.12.2025 16:37 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ICUGS.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ICUGS	07.11.2025 18:24 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ICUGS	07.11.2025 18:22 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür Atanması Hakkında Haberin Devamı
ICUGS	07.11.2025 17:10 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ICUGS.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır 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.comE-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 bültenin 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. Bültekte 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.