

İş Girişim / ISGSY

Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	85
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/10/2004
Halka Açıklık Oranı	36.0%
Fiili Dolaşım Oranı	36.7%

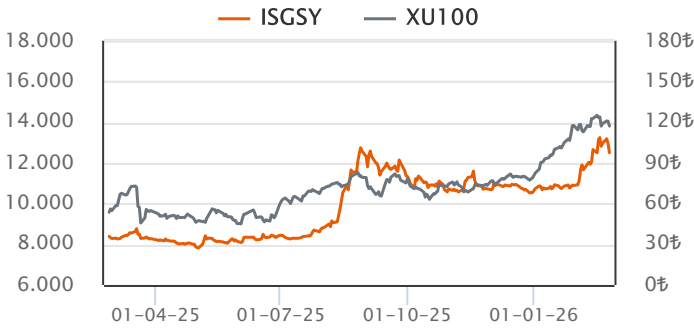
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	42.59	36.23
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	31.96	27.18
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	17.69	15.04

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	8.24	24.75	19.57	70.70	97.50
Fiyat (USD)	0.45	0.90	0.57	1.70	2.23
Piyasa Değeri (Mn TL)	701	2,105	1,665	6,013	8,292
Piyasa Değeri (Mn USD)	38	77	49	145	189
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					149

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-6.25	-10.30	33.84	43.17	184.09
Rölatif %	-4.61	-7.38	25.92	16.75	94.43

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	25.54	1.91	0.47	2.54	3.21
Sektör Ort.	2.22	2.96	3.21	2.54	-46.11
Firma Değeri/FAVÖK	40.28	1.98	0.76	3.15	3.98
Sektör Ort.	2.27	3.13	0.91	9.65	9.65
Fiyat/Kazanç	56.81	2.34	0.96	2.76	3.81
Sektör Ort.	1.34	2.34	2.29	8.79	10.89
PD/DD	2.54	2.05	0.45	0.82	1.13
Sektör Ort.	1.00	1.16	0.92	0.89	1.22
Hisse Başına Kar (TL)	0.17	12.03	23.29	29.18	25.61

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	68	67	88	687	50
Duran Varlıklar	198	212	948	3,043	11,560
Toplam Aktifler	266	278	1,036	3,730	11,610
Özkaynak (Ana Ortaklık)	264	276	1,026	3,708	7,363
Net Borç	-66	-53	-64	-246	2,673
Net Satış Gelirleri	8	10	67	1,949	3,437
Brüt Kâr	8	10	67	1,079	2,720
FAVÖK	1	3	42	1,004	2,616
Net K/Z (Ana Ortaklık)	0	1	-16	889	2,115

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	-78.1	29.0	558.3	2,807.1	76.3
Sektör Ort.	700.7	387.7	6,712.8	984.8	308.8
FAVÖK Değ.			6,308.3	82.3	46.7
Sektör Ort.	20.5	618.5	387.7	800.0	11.0
Net Kâr/Zarar Değ.	-96.6	216.6			137.8
Sektör Ort.	261.5	298.9			50.9
Brüt Kar Marjı	100.0	100.0	100.0	55.4	79.1
Sektör Ort.	71.3	100	68.9	65.8	83.6
FAVÖK Marjı	11.6	31.0	62.2	51.5	76.1
Sektör Ort.	-90.5	-3106.5	-27	-3290.8	-4672.6
Net Kâr/Zarar Marjı	2.1	5.2	-24.2	45.6	61.6
Sektör Ort.	-27.9	56140.5	-1758.3	-15496.6	-75055.4
Toplam Borçlar Değ.	-35.2	11.7	319.6	119.2	19,224.7
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		-3.3	-0.1	-0.1	1.0
Sektör Ort.	-0.1	-1.7	-0.1	3.5	-6.2
Aktif Büyümesi	-1.5	4.7	272.3	260.0	211.2
Sektör Ort.	111.7	56.8	92.8	137.8	67.8
Özkaynak Büyüme	-1.1	4.6	271.9	261.4	98.6
Sektör Ort.	126.1	52.9	75.4	479.2	54.6
Özkaynak Karlılığı	-1.0	4.6	138.0	73.5	39.4
Sektör Ort.	51.2	36.2	-17.9	-4.9	-2.6
Aktif Karlılığı	-1.0	4.5	136.7	73.0	28.4
Sektör Ort.	47.5	41.8	-17.8	-4.0	-3.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.2	0.4	0.3	0.5	0.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -360.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 929.8 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar -162.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %97.3 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %76.3 yükselişle 3.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

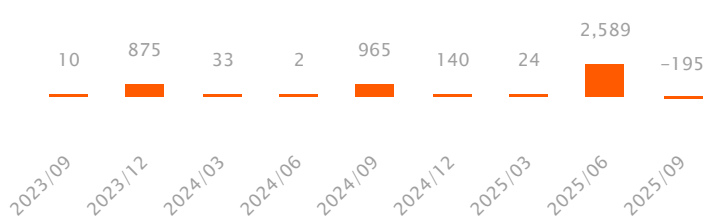
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.00 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -194.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı % düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %79, geçen yıl aynı çeyrek %51.90)

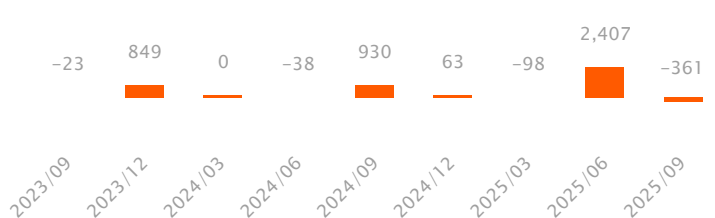
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %60 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %63 düzeyine yükselmiştir.

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	360	566	687	50	-92.7	0.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	292	495	236	7	-97.2	0.1
Finansal Yatırımlar	27	28	25	0	-100.0	0.0
Ticari Alacaklar	6	0	397	0	a.d.	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	2,882	5,818	3,043	11,560	279.9	99.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	2,872	5,790	3,020	11,530	281.7	99.3
Maddi Duran Varlıklar	3	8	6	7	8.3	0.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	5.5	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,242	6,384	3,730	11,610	211.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7	1,120	8	3,271	38,788.8	28.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	1,112	3	1,042	40,999.8	9.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	1,622	a.d.	14.0
Ticari Borçlar	2	1	1	595	110,864.5	5.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3	16	14	975	7,090.3	8.4
Finansal Borçlar	3	15	13	15	22.7	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	958	a.d.	8.3
Toplam Yükümlülükler	10	1,136	22	4,246	19,224.7	36.6
Özkaynaklar	3,232	5,248	3,708	7,363	98.6	63.4
Ödenmiş Sermaye	75	75	75	75	0.0	0.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-79	946	709	2,140	201.7	18.4
Net Dönem Karı veya Zararı	833	1,195	667	2,115	217.0	18.2
Toplam Kaynaklar	3,242	6,384	3,730	11,610	211.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,112	1,928	1,949	3,437	76.3	100.0
Satışların Maliyeti	160	694	870	717	-17.6	20.9
Brüt Kâr (Zarar)	952	1,234	1,079	2,720	152.0	79.1
Faaliyet Giderleri (-)	40	96	80	112	39.1	3.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	913	1,138	999	2,608	161.1	75.9
FAVÖK	916	1,144	1,004	2,616	160.6	76.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-6	0	0	-2	a.d.	-0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-73	-185	-109	-490	349.5	-14.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	906	1,137	999	2,606	160.9	75.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	1	50	0	948	a.d.	27.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-72	-135	-109	458	a.d.	13.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	833	952	889	2,115	137.8	61.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	833	952	889	2,115	137.8	61.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	45	-643	-573	-1,398	143.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-6	6	-522	0	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1	-1	-1	1,552	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	219	-621	532	314	-41.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1	5	6	1	-80.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	13.7	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2	845	0	891	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	850	0	1,645	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	261	-419	-41	-193	370.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	50.1	0.5	81.7	0.0
Nakit Oran	4,442.6	46.7	3,100.9	0.2
Likit Oran	49.9	0.5	81.3	0.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.5	18.9	12.3	
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	2.2	0.7	0.3	201.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-1.7	18.1	12.0	-201.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	85.6	64.0	55.4	79.1
FVÖK Marjı	75.0	52.0	45.6	89.1
FAVÖK Marjı	82.4	59.3	51.5	76.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	74.9	49.4	45.6	61.6
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	74.9	49.4	45.6	61.6
Özsermaye Karlılığı	34.1	22.5	37.6	38.2
Aktif Karlılık	33.9	19.8	73.0	28.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	0.3	21.7	0.6	57.7
Toplam Borç / Aktif	0.3	17.8	0.6	36.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	38.1	99.2	68.8	63.1
Faiz Karşılama Oranı	723.0	19.0		2.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	11.5	2.1	4.4	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1.3	0.2	0.2	0.0
Net Borç (Mn TL)	-315.2	603.7	-245.7	2,673.1
Net Borç / FAVÖK	-0.3	0.5	-0.1	1.0

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
ISGSY	97.50	8,292	189	7,363	11,610	3.21	3.98	3.81	1.13	61.56	0.97	211.24	38.21
BULGS	47.78	12,805	293	6,506	6,516	8.78	280.16	14.59	1.97	80.68	-27.27	99.19	18.42
HDFGS	3.72	4,204	96	3,236	3,251	3.81	4.02	14.19	1.12	26.94	-0.02	33.86	-2.75
GOZDE	25.70	9,895	226	28,229	29,254	212.34	21.57		0.35	-506,114.78	1.84	-1.98	-8.25
ICUGS	3.49	1,213	28	575	642				2.11	-11,090.30		27.02	-3.31
VERTU	39.50	2,054	47	5,017	5,028	-455.19		7.57	0.41	5,261.59		38.87	8.73
PRDGS	7.13	1,397	32	2,076	2,077	36.39			0.67			58.13	-3.83
ARZSA	1.48												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						63.22	9.65	10.89	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 97.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	93.90	-3.7%
2.Destek	90.30	-7.4%
PİVOT	99.25	1.8%
1.Direnç	102.85	5.5%
2.Direnç	108.20	11.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	173	
Son 1 Hafta	272	-36.4% altında
Son 1 Ay	276	-37.2% altında
Son 3 Ay	149	15.9% üstünde
Son 1 Yıl	140	23.6% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	114.00	-14.47%
23.60%	102.92	-5.27%
38.20%	96.07	1.49%
50.00%	90.53	7.70%
61.80%	84.98	14.73%
78.60%	77.10	26.46%
100.00%	67.05	45.41%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	103.20	AŞAĞI	SATIŞ	24.02.26	72.34	-5.5%
20 Günlük Ort.	92.24	YUKARI	SATIŞ	28.01.26	72.04	5.7%
50 Günlük Ort.	79.87	YUKARI	SATIŞ	28.01.26	72.31	22.1%
100 Günlük Ort.	76.79	YUKARI	SATIŞ	02.01.26	69.80	27.0%
200 günlük Ort.	65.97	YUKARI	SATIŞ	25.02.26		47.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	57.49	AŞAĞI		
MOM	107.38	AŞAĞI		
MACD	7.62	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-5.82	AŞAĞI		
ADX	53.75	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 2 (ZAYIF)	90.94		02.01.26	95.33

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 90.94 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 90.94 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 93.90 ve 90.30 seviyeleri, direnç olarak da 102.85 ve 108.20 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ISGSY	25.02.2026 10:32 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	19.02.2026 14:54 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	19.02.2026 10:53 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	17.02.2026 18:41 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Finansal Duran Varlık Edinimi Haberin Devamı
ISGSY	17.02.2026 18:21 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirketin Bağlı Ortaklığı Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.'nin Halka Arz Başvurusunun Borsa İstanbul A.Ş.'ye Yapılması Haberin Devamı
ISGSY	17.02.2026 18:21 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
ISGSY	16.02.2026 12:09 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	13.02.2026 18:18 Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tahsisli Sermaye Artırımı Tescili Haberin Devamı
ISGSY	12.02.2026 23:06 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirketin Bağlı Ortaklığı Tatilbudur Seyahat Acenteliği ve Turizm A.Ş.'nin Halka Arz Başvurusu Haberin Devamı
ISGSY	06.02.2026 13:24 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	03.02.2026 18:31 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirketimizin ortağı olan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin 31.12.2025 tarihli finansal sonuçlarının ilanı hakkında Haberin Devamı
ISGSY	12.01.2026 18:20 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Enlila Sermayeye İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesi Hakkında 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 bültenen 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. 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.