

İş Girişim / ISGSY

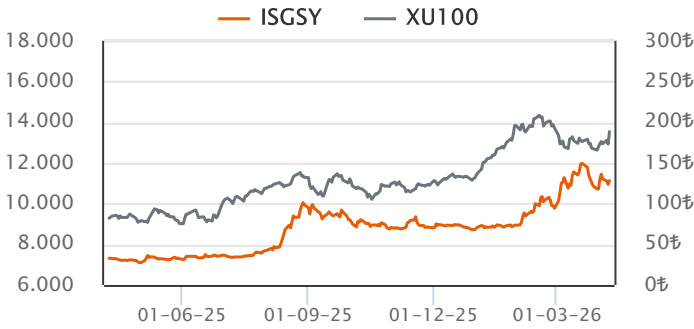
Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	85
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/10/2004
Halka Açıklık Oranı	36.0%
Fiili Dolaşım Oranı	36.7%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	15.14	19.84	35.55	68.10	128.30
Fiyat (USD)	0.81	0.67	1.01	1.59	2.88
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,288	1,687	3,023	5,792	10,912
Piyasa Değeri (Mn USD)	69	57	86	135	245
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					347

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.89	-1.00	-2.80	88.40	277.35
Rölatif %	-0.84	-5.38	-8.15	56.73	164.18

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.20	1.23	1.45	1.31	2.16
Sektör Ort.	2.45	1.33	2.19	2.40	2.78
Firma Değeri/FAVÖK	1.23	1.50	2.44	1.54	2.53
Sektör Ort.	2.55	5.57	8.32	9.12	9.65
Fiyat/Kazanç	1.41	2.02	2.43	1.30	2.46
Sektör Ort.	2.02	14.75	2.43	9.04	9.07
PD/DD	0.78	0.52	0.55	0.54	1.02
Sektör Ort.	0.70	0.64	0.76	0.96	1.17
Hisse Başına Kar (TL)	12.25	11.16	16.70	52.22	52.22

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	69	104	360	591	61
Duran Varlıklar	210	1,563	2,882	6,071	14,471
Toplam Aktifler	279	1,668	3,242	6,662	14,531
Özkaynak (Ana Ortaklık)	276	1,661	3,232	5,477	10,731
Net Borç	-66	-70	-315	630	2,172
Net Satış Gelirleri	23	1,012	1,112	2,523	6,070
Brüt Kâr	23	1,012	952	1,615	5,322
FAVÖK	14	992	916	1,497	5,172
Net K/Z (Ana Ortaklık)	12	915	833	1,247	4,441

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	-36.2	4,283.2	9.9	126.9	140.5
Sektör Ort.	492.0	2,379.1	2,974.8	592.2	21.5
FAVÖK Değ.	411.4	7,065.8	-7.6	63.3	245.5
Sektör Ort.	156.2	14,041.1	-41.4	-10.2	131.4
Net Kâr/Zarar Değ.	484.1	7,538.8	-8.9	49.6	256.2
Sektör Ort.	314.2	2,381.4	-8.9	49.6	123.2
Brüt Kar Marjı	100.0	100.0	85.6	64.0	87.7
Sektör Ort.	-4.7	100	65.2	64.5	85.5
FAVÖK Marjı	60.0	98.1	82.4	59.3	85.2
Sektör Ort.	-187	-3933.6	-37.2	32.1	-4390.4
Net Kâr/Zarar Marjı	51.9	90.4	74.9	49.4	73.2
Sektör Ort.	4290.7	5072.3	-1777.2	-103.4	-234410.5
Toplam Borçlar Değ.	-13.2	77.7	68.9	11,205.4	220.4
Sektör Ort.	33.4	1,752.6	151.1	1,788.4	354.4
Net Borç Değ.					244.8
Sektör Ort.	189.5	635.9	-87.2	106.9	123.0
Net Borç/FAVÖK	-4.7	-0.1	-0.3	0.4	0.4
Sektör Ort.	-32.9	-0.2	-0.4	0.5	-0.4
Aktif Büyümesi	4.2	497.6	94.4	105.5	118.1
Sektör Ort.	102.4	255.4	77.5	30.8	14.6
Özkaynak Büyüme	4.4	503.0	94.5	69.5	96.0
Sektör Ort.	110.4	258.1	40.0	88.5	11.9
Özkaynak Karlılığı	4.4	94.5	34.1	28.6	54.8
Sektör Ort.	48.5	19.3	-12.0	-11.4	-7.2
Aktif Karlılığı	4.4	94.0	33.9	25.2	41.9
Sektör Ort.	45.8	21.0	-14.1	-10.3	-7.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.2	0.2	0.4	0.5	0.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 2.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 357.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 2.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 574.1 milyon TL)

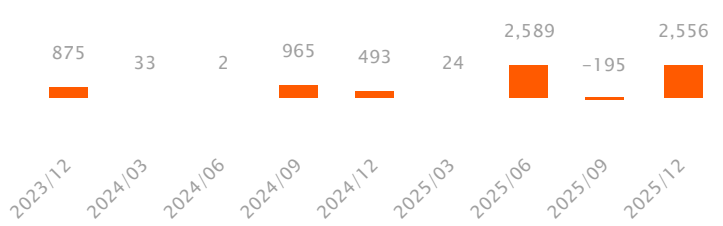
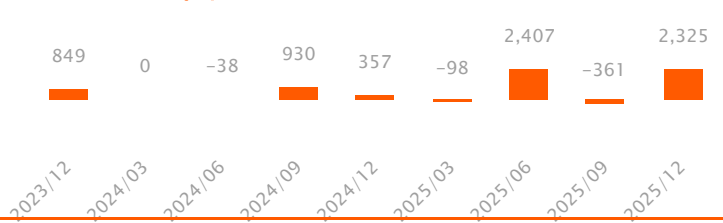
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2,857.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %140.5 yükselişle 6.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

Çeyreklik FAVÖK 2.6 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %97.06 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek %85.90)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %63 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %57 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	104	360	591	61	-89.7	0.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	292	517	12	-97.7	0.1
Finansal Yatırımlar	21	27	29	0	-100.0	0.0
Ticari Alacaklar	0	6	0	0	a.d.	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	1,563	2,882	6,071	14,471	138.3	99.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1,556	2,872	6,042	14,445	139.1	99.4
Maddi Duran Varlıklar	2	3	8	6	-24.5	0.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-25.5	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,668	3,242	6,662	14,531	118.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3	7	1,169	2,795	139.1	19.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	1	1,161	553	-52.3	3.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	1,616	a.d.	11.1
Ticari Borçlar	0	2	1	613	54,246.5	4.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4	3	17	1,005	5,890.9	6.9
Finansal Borçlar	3	3	15	14	-10.5	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	989	a.d.	6.8
Toplam Yükümlülükler	6	10	1,186	3,800	220.4	26.1
Özkaynaklar	1,661	3,232	5,477	10,731	96.0	73.9
Ödenmiş Sermaye	75	75	75	85	13.9	0.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-970	-79	987	2,234	126.3	15.4
Net Dönem Karı veya Zararı	915	833	1,247	4,441	256.2	30.6
Toplam Kaynaklar	1,668	3,242	6,662	14,531	118.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,012	1,112	2,523	6,070	140.5	100.0
Satışların Maliyeti	0	160	908	748	-17.6	12.3
Brüt Kâr (Zarar)	1,012	952	1,615	5,322	229.5	87.7
Faaliyet Giderleri (-)	21	40	126	160	26.9	2.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	991	913	1,489	5,162	246.6	85.0
FAVÖK	992	916	1,497	5,172	245.5	85.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-6	-6	-1	-4	300.0	-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	-69	-73	-242	-718	196.7	-11.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	984	906	1,489	5,159	246.5	85.0
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	1	66	1,304	1,889.7	21.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-69	-72	-177	586	a.d.	9.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	915	833	1,247	4,441	256.2	73.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	915	833	1,247	4,441	256.2	73.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-5	45	-841	181	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	0	-6	7	0	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-3	1	-1	1,601	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-9	219	-813	-1,189	46.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	3	1	6	1	-81.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	1	206.5	
Alınan Temettüpler	0	0	0	241	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1	-2	1,106	897	-18.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	1,113	1,985	78.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1	0	0	800	a.d.	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-96	261	-548	-111	-79.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	39.4	50.1	0.5	0.0
Nakit Oran	2,775.3	4,442.6	46.7	0.4
Likit Oran	38.8	49.9	0.5	0.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı		0.5	14.4	0.0
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı		2.2	0.6	149.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)		-1.7	13.8	-149.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	100.0	85.6	64.0	87.7
FVÖK Marjı	90.4	75.0	52.0	94.6
FAVÖK Marjı	98.1	82.4	59.3	85.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	90.4	74.9	49.4	73.2
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	90.4	74.9	49.4	73.2
Özsermaye Karlılığı	94.5	34.1	28.6	54.8
Aktif Karlılık	94.0	33.9	25.2	41.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	0.4	0.3	21.7	35.4
Toplam Borç / Aktif	0.4	0.3	17.8	26.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	63.7	38.1	99.2	57.5
Faiz Karşılama Oranı		723.0	19.0	3.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	3.1	11.5	2.2	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.3	1.3	0.1	0.0
Net Borç (Mn TL)	-69.6	-315.2	630.0	2,172.0
Net Borç / FAVÖK	-0.1	-0.3	0.4	0.4

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	128.30	10,912	245	10,731	14,531	2.16	2.53	2.46	1.02	73.16	0.42	118.11	54.80
BULGS	44.34	11,883	267	7,484	7,495	5.40	19.38	7.27	1.59	82.51	-2.14	53.13	26.48
HDFGS	3.49	3,944	89	3,746	3,752	3.57	3.77	13.31	1.05	26.94	-0.02	33.86	9.05
GOZDE	19.67	7,573	170	25,397	26,686	16,323.71				0.30			
ICUGS	3.46	1,202	27	421	497					-1,381,694.94			
VERTU	40.30	2,096	47	4,596	4,630					-26.87			
PRDGS	6.92	1,356	30	2,273	2,274					-27.06			
ARZSA	1.43									-4.81			
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						2,347.67	9.65	9.07	1.17	-10.78		1.64	-1.83

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 128.30 TL		
1.Destek	125.97	-1.8%
2.Destek	123.63	-3.6%
PİVOT	129.33	0.8%
1.Direnç	131.67	2.6%
2.Direnç	135.03	5.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	232	
Son 1 Hafta	404	-42.6% altında
Son 1 Ay	484	-52.1% altında
Son 3 Ay	347	-33.1% altında
Son 1 Yıl	191	21.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	153.80	-16.58%
23.60%	133.33	-3.77%
38.20%	120.66	6.33%
50.00%	110.43	16.18%
61.80%	100.19	28.06%
78.60%	85.61	49.87%
100.00%	67.05	91.35%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	129.18	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	127.47	-0.7%
20 Günlük Ort.	131.83	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	126.74	-2.7%
50 Günlük Ort.	111.78	YUKARI	ALİŞ	28.01.26	72.31	14.8%
100 Günlük Ort.	92.07	YUKARI	ALİŞ	02.01.26	69.78	39.3%
200 günlük Ort.	79.44	YUKARI	ALİŞ	08.04.26		61.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	53.16	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	101.74	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	3.59	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-15.84	YUKARI		
ADX	32.14	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 3 (ORTA)	137.96		02.04.26	120.42

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 137.96 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 137.96 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 125.97 ve 123.63 seviyeleri, direnç olarak da 131.67 ve 135.03 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ISGSY	03.04.2026 18:16 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI SPK BAŞVURUSU Haberin Devamı
ISGSY	02.04.2026 18:11 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI SPK BAŞVURUSU Haberin Devamı
ISGSY	25.03.2026 17:38 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Haberin Devamı
ISGSY	25.03.2026 17:37 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Görev Dağılımı Haberin Devamı
ISGSY	25.03.2026 16:22 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	25.03.2026 15:51 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	25.03.2026 14:12 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNUN BELİRLENMESİ Haberin Devamı
ISGSY	25.03.2026 14:11 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI SONUCU Haberin Devamı
ISGSY	25.03.2026 14:07 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI SONUCU Haberin Devamı
ISGSY	24.03.2026 18:12 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımı Kararı Haberin Devamı
ISGSY	24.03.2026 10:23 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	23.03.2026 18:13 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu 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 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.