

İş Girişim / ISGSY

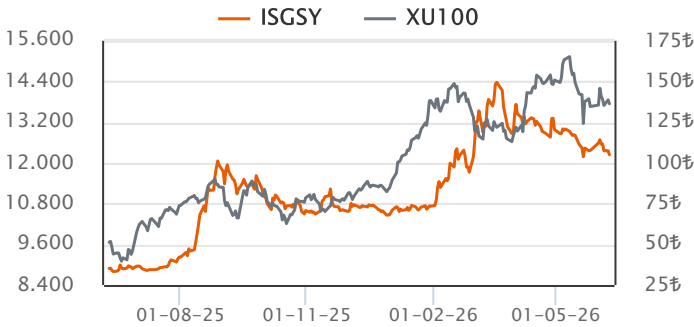
Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	85
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/10/2004
Halka Açıklık Oranı	36.0%
Fiili Dolaşım Oranı	36.5%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	11.67	21.82	30.07	117.90	105.00
Fiyat (USD)	0.61	0.68	0.79	2.66	2.28
Piyasa Değeri (Mn TL)	993	1,856	2,558	10,027	8,930
Piyasa Değeri (Mn USD)	52	58	67	226	194
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					285

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.33	-8.06	-13.08	54.19	198.13
Rölatif %	-1.48	-4.99	-4.73	26.36	105.81

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.92	1.49	1.99	2.07	1.88
Sektör Ort.	1.94	1.24	3.14	3.29	2.90
Firma Değeri/FAVÖK	0.94	1.82	3.38	2.43	2.22
Sektör Ort.	2.05	3.13	7.48	7.72	6.77
Fiyat/Kazanç	1.09	2.22	2.29	2.18	1.94
Sektör Ort.	2.29	1.79	2.29	4.48	3.96
PD/DD	0.98	0.72	0.57	0.85	0.75
Sektör Ort.	0.94	0.86	0.72	1.04	1.25
Hisse Başına Kar (TL)	12.23	11.19	14.98	54.10	54.10

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	68	70	180	79	64
Duran Varlıklar	211	948	2,400	6,968	15,452
Toplam Aktifler	279	1,018	2,580	7,046	15,516
Özkaynak (Ana Ortaklık)	275	1,013	2,576	4,507	11,840
Net Borç	-60	-48	-152	2,491	2,430
Net Satış Gelirleri	3	21	52	69	29
Brüt Kâr	3	21	52	69	29
FAVÖK	1	13	33	31	-21
Net K/Z (Ana Ortaklık)	0	-2	0	-128	32

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	63.8	568.8	150.7	32.7	-57.8
Sektör Ort.	-43.6	749.1	8,567.8	-28.6	118.2
FAVÖK Değ.	1,140.0	6,582.1	-6.8	59.7	242.4
Sektör Ort.	-95.6	1,670.3	147.5	-51.4	385.2
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	-78.8	61,513.7			-94.9
Brüt Kar Marjı	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Sektör Ort.	100	68.6	100	79.3	85.3
FAVÖK Marjı	24.1	63.9	63.1	44.9	-73.5
Sektör Ort.	-1401	-1543.8	50.2	-67.2	16.7
Net Kâr/Zarar Marjı	-9.1	-10.6	0.2	-185.7	108.1
Sektör Ort.	-36947.1	-428362.6	-56.3	159.1	5.2
Toplam Borçlar Değ.	8.3	21.9	-8.1	55,167.1	44.7
Sektör Ort.	74.6	24.8	98.9	7,507.4	404.6
Net Borç Değ.					-2.4
Sektör Ort.	3.3			65.0	11.8
Net Borç/FAVÖK	-4.0	0.0	-0.2	1.7	0.5
Sektör Ort.	-4.0	-0.1	-0.1	1.1	-1.0
Aktif Büyümesi	4.7	264.5	153.4	173.1	120.2
Sektör Ort.	71.9	90.1	192.4	39.7	41.4
Özkaynak Büyüme	4.6	268.1	154.2	75.0	162.7
Sektör Ort.	71.9	91.7	327.9	26.9	48.0
Özkaynak Karlılığı	4.6	141.7	46.6	31.6	56.3
Sektör Ort.	35.8	-3.9	2.3	-17.6	-1.2
Aktif Karlılığı	4.5	140.7	46.4	23.2	40.8
Sektör Ort.	33.9	-8.5	2.3	-17.6	-2.0
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.4	0.4	0.5	0.9	0.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 31.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -128.5 TL net zarar.)

% 98.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

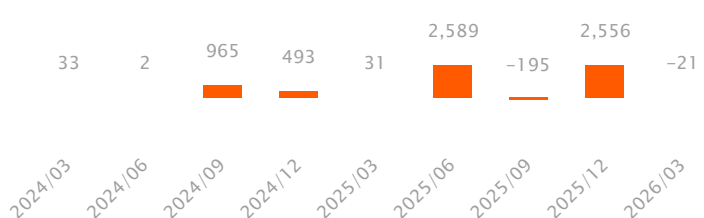
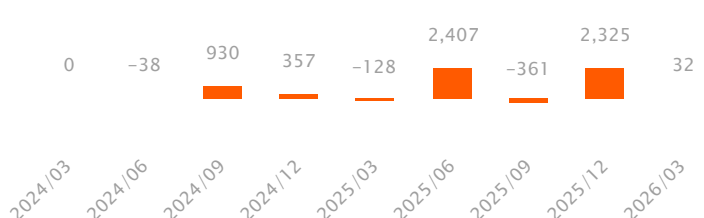
Çeyreklik net satışlar 29.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 69.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %98.9 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %57.8 düşüşle 29.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.76 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK -21.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-73.47 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %97, geçen yıl aynı çeyrek %44.94)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %57 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %67 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	591	67	79	64	-18.8	0.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	517	13	38	15	-61.3	0.1
Finansal Yatırımlar	29	0	0	0	28.4	0.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	6,071	15,924	6,968	15,452	121.8	99.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	6,042	15,895	6,941	15,417	122.1	99.4
Maddi Duran Varlıklar	8	7	6	7	12.7	0.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-30.2	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,662	15,990	7,046	15,516	120.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,169	3,076	896	2,627	193.1	16.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,161	609	887	637	-28.2	4.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	1,779	0	1,787	a.d.	11.5
Ticari Borçlar	1	674	1	184	22,198.1	1.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	1,105	1,643	1,048	-36.2	6.8
Finansal Borçlar	15	15	1,642	21	-98.7	0.1
Ticari Borçlar	0	1,089	0	1,025	a.d.	6.6
Toplam Yükümlülükler	1,186	4,181	2,539	3,675	44.7	23.7
Özkaynaklar	5,477	11,809	4,507	11,840	162.7	76.3
Ödenmiş Sermaye	75	85	75	85	13.9	0.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	987	2,458	1,878	7,345	291.1	47.3
Net Dönem Karı veya Zararı	1,247	4,887	-98	32	a.d.	0.2
Toplam Kaynaklar	6,662	15,990	7,046	15,516	120.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,523	6,070	69	29	-57.8	100.0
Satışların Maliyeti	908	748	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	1,615	5,322	69	29	-57.8	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	126	160	41	55	34.2	188.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,489	5,162	28	-26	a.d.	-88.2
FAVÖK	1,497	5,172	31	-21	a.d.	-73.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1	-4	-3	-3	0.0	-10.3
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	-242	-718	-154	61	a.d.	209.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,489	5,159	25	-29	a.d.	-99.7
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	66	1,304	331	230	-30.4	789.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-177	586	177	291	64.3	997.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,247	4,441	-128	32	a.d.	108.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,247	4,441	-128	32	a.d.	108.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-841	181	113	204	80.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	7	0	0	0	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-1	1,601	0	-554	343,431.5	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-813	-1,189	-2,323	-1	-99.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	6	1	0	1	782.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	1	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	241	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	1,106	897	1,827	17	-99.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,113	1,985	1,963	50	-97.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	800	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-548	-111	-383	220	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.5	0.0	0.1	0.0
Nakit Oran	46.7	0.4	4.3	0.6
Likit Oran	0.5	0.0	0.1	0.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	14.4	0.0	14.3	0.0
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	0.6	164.8	0.2	45.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	13.8	-164.8	14.0	-45.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	64.0	87.7	100.0	100.0
FVÖK Marjı	52.0	94.6	292.8	897.6
FAVÖK Marjı	59.3	85.2	44.9	-73.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	49.4	73.2	-185.7	108.1
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	49.4	73.2	-185.7	108.1
Özsermaye Karlılığı	28.6	51.4	-3.6	0.4
Aktif Karlılık	25.2	39.2	23.2	40.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	21.7	35.4	56.3	31.0
Toplam Borç / Aktif	17.8	26.1	36.0	23.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	99.2	57.5	99.6	66.5
Faiz Karşılama Oranı	19.0	3.4	-0.4	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	2.2	0.0	0.4	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.1	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	630.0	2,390.0	2,491.1	2,430.1
Net Borç / FAVÖK	0.4	0.5	1.7	0.5

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	105.00	8,930	194	11,840	15,516	1.88	2.22	1.94	0.75	108.15	0.47	120.20	0.39
BULGS	40.00	10,720	233	8,057	8,076	4.42	15.10	5.63	1.33	-58.64	-1.71	75.98	-2.83
GOZDE	20.06	7,723	168	26,586	27,923	16,645.55			0.29			-3.56	-5.26
HDFGS	2.54	2,870	62	4,100	4,106	2.41	2.52	4.69	0.70	-45.75	-0.01	85.52	-0.70
ICUGS	5.50	1,911	42	443	525				4.31			-7.60	-4.25
PRDGS	7.77	1,523	33	2,439	2,440	43.11	104.54	160.86	0.62		-2.83	30.19	-2.88
VERTU	38.12	1,982	43	4,663	4,714				0.43			29.69	-9.50
ARZSA	1.29												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						2,605.08	6.77	3.96	1.25	9.01		29.15	1.67

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 105.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	103.33	-1.6%
2.Destek	101.67	-3.2%
PİVOT	105.87	0.8%
1.Direnç	107.53	2.4%
2.Direnç	110.07	4.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	72	
Son 1 Hafta	81	-11.4% altında
Son 1 Ay	105	-31.3% altında
Son 3 Ay	285	-74.7% altında
Son 1 Yıl	210	-65.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	153.80	-31.73%
23.60%	134.00	-21.64%
38.20%	121.75	-13.76%
50.00%	111.85	-6.12%
61.80%	101.95	2.99%
78.60%	87.85	19.52%
100.00%	69.90	50.21%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	108.62	AŞAĞI	ALİŞ	05.06.26	109.78	-3.3%
20 Günlük Ort.	112.37	AŞAĞI	ALİŞ	30.04.26	123.58	-6.6%
50 Günlük Ort.	119.55	AŞAĞI	ALİŞ	12.05.26	118.36	-12.2%
100 Günlük Ort.	109.09	AŞAĞI	ALİŞ	05.06.26	108.23	-3.7%
200 günlük Ort.	93.45	YUKARI	ALİŞ	09.06.26		12.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	36.85	AŞAĞI		
MOM	96.24	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-3.38	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-107.85	AŞAĞI		
ADX	15.05	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-3 (ORTA)	114.50		04.05.26	112.45

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 114.50 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 114.50 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 103.33 ve 101.67 seviyeleri, direnç olarak da 107.53 ve 110.07 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ISGSY	21.05.2026 17:30 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	20.05.2026 18:59 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Radore Veri Merkezi Hizmetleri A.Ş. Pay Devri ile İlgili Sözleşme İmzalanması Haberin Devamı
ISGSY	18.05.2026 17:22 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	15.05.2026 15:57 ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ... Endeks Şirketlerinde Değişiklik Haberin Devamı
ISGSY	04.05.2026 12:45 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	29.04.2026 18:16 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.03.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ISGSY	29.04.2026 18:15 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.03.2026 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ISGSY	29.04.2026 18:14 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.03.2026 Mali Tablo Haberin Devamı
ISGSY	16.04.2026 18:54 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNUN TESCİLİ Haberin Devamı
ISGSY	16.04.2026 18:53 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. GENEL KURUL TESCİLİ Haberin Devamı
ISGSY	10.04.2026 18:16 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar A.Ş. Satışı Haberin Devamı
ISGSY	03.04.2026 18:16 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI SPK BAŞVURUSU 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 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. 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.