

İş Girişim / ISGSY

Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	500
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%

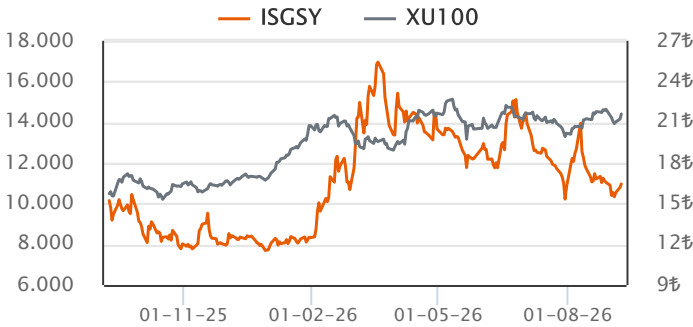
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	42.59	212.98
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	31.96	159.78
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	17.69	88.43

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	1.91	3.96	5.46	21.08	16.45
Fiyat (USD)	0.07	0.12	0.14	0.45	0.34
Piyasa Değeri (Mn TL)	956	1,981	2,729	10,538	8,225
Piyasa Değeri (Mn USD)	37	60	69	226	170
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					149

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.61	5.45	-13.51	42.01	7.45
Rölatif %	-0.18	4.16	-17.27	11.02	-22.05

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.85	1.61	0.69	4.32	3.52
Sektör Ort.	1.89	1.16	2.90	3.89	3.17
Firma Değeri/FAVÖK	0.88	2.00	0.97	6.81	5.56
Sektör Ort.	2.00	3.15	4.24	8.96	6.73
Fiyat/Kazanç	1.04	2.51	0.63	7.29	5.69
Sektör Ort.	1.04	4.02	5.72	5.76	18.91
PD/DD	0.93	0.72	0.38	0.83	0.65
Sektör Ort.	0.76	0.72	0.78	1.17	0.91
Hisse Başına Kar (TL)	12.35	10.56	57.96	17.00	2.89

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	67	80	179	571	755
Duran Varlıklar	212	948	2,605	10,869	15,709
Toplam Aktifler	279	1,029	2,784	11,440	16,464
Özkaynak (Ana Ortaklık)	276	1,023	2,764	7,185	12,685
Net Borç	-57	-58	-137	2,018	2,052
Net Satış Gelirleri	7	48	84	4,422	1,268
Brüt Kâr	7	48	84	3,542	244
FAVÖK	2	32	36	3,454	130
Net K/Z (Ana Ortaklık)	0	7	-38	3,043	48

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	50.7	611.0	75.8	5,178.8	-71.3
Sektör Ort.	1,059.7	821.8	8,150.8	1,029.1	99.5
FAVÖK Değ.		6,106.4	-9.8	433.5	-62.4
Sektör Ort.	1,719.5	631.4	25,284.2	3,073.2	90.0
Net Kâr/Zarar Değ.		2,058.5			-98.4
Sektör Ort.	247.3	2,058.5		-72.4	-98.4
Brüt Kar Marjı	100.0	100.0	100.0	80.1	19.3
Sektör Ort.	100	68.6	75	91.7	77.5
FAVÖK Marjı	32.2	66.3	43.4	78.1	10.2
Sektör Ort.	-2022.6	-365.7	-378.9	-2265.6	-3012.6
Net Kâr/Zarar Marjı	4.9	14.9	-44.9	68.8	3.8
Sektör Ort.	-12838.6	-30677.7	-5080.4	-94541.8	-83382
Toplam Borçlar Değ.	-10.0	62.1	264.0	20,947.1	-11.2
Sektör Ort.	54.3	113.7	113.3	2,744.3	63.4
Net Borç Değ.					1.7
Sektör Ort.	2.8			79.4	12.8
Net Borç/FAVÖK	-3.5	-0.1	-0.1	0.4	1.1
Sektör Ort.	-1.7	-0.1	-0.1	-3.4	-0.2
Aktif Büyümesi	4.6	268.3	170.7	310.9	43.9
Sektör Ort.	77.6	76.7	190.2	65.5	28.2
Özkaynak Büyüme	4.8	270.9	170.2	159.9	76.6
Sektör Ort.	78.2	70.8	405.2	47.3	30.9
Özkaynak Karlılığı	4.8	141.9	41.6	87.0	14.6
Sektör Ort.	42.6	-27.3	4.6	-3.2	-7.8
Aktif Karlılığı	4.8	140.9	41.4	60.8	10.4
Sektör Ort.	45.1	-27.9	4.8	-5.9	-7.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.5	0.5	0.4	0.9	0.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 14.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.2 bin TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %4,147.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %71.3 düşüşle 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

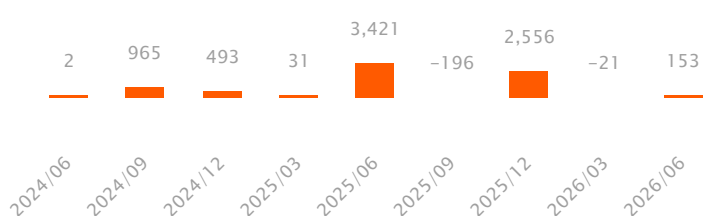
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.17 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 153.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %12.37 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %73, geçen yıl aynı çeyrek %78.67)

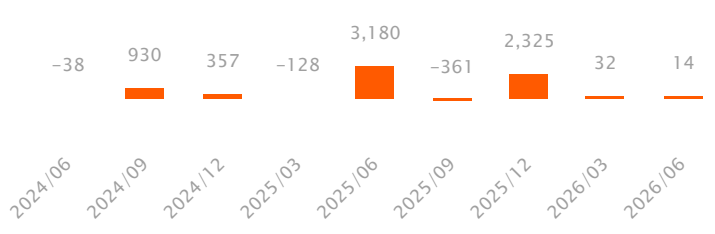
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %67 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %70 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	591	71	571	755	32.1	4.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	517	14	523	588	12.5	3.6
Finansal Yatırımlar	29	0	0	0	36.3	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	17,040	10,869	15,709	44.5	95.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	6,042	17,010	10,842	15,673	44.6	95.2
Maddi Duran Varlıklar	8	7	7	7	2.2	0.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-37.7	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,662	17,112	11,440	16,464	43.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,169	3,292	1,562	2,815	80.2	17.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,161	652	888	635	-28.5	3.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	1,903	0	1,985	a.d.	12.1
Ticari Borçlar	1	722	660	181	-72.5	1.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	1,183	2,693	964	-64.2	5.9
Finansal Borçlar	15	16	1,653	21	-98.7	0.1
Ticari Borçlar	0	1,165	1,039	941	-9.5	5.7
Toplam Yükümlülükler	1,186	4,475	4,255	3,779	-11.2	23.0
Özkaynaklar	5,477	12,637	7,185	12,685	76.6	77.0
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	2,630	1,991	7,860	294.8	47.7
Net Dönem Karı veya Zararı	1,247	5,229	2,303	48	-97.9	0.3
Toplam Kaynaklar	6,662	17,112	11,440	16,464	43.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,523	6,070	4,422	1,268	-71.3	100.0
Satışların Maliyeti	908	748	881	1,024	16.2	80.7
Brüt Kâr (Zarar)	1,615	5,322	3,542	244	-93.1	19.3
Faaliyet Giderleri (-)	126	160	95	122	29.2	9.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,489	5,162	3,447	122	-96.5	9.6
FAVÖK	1,497	5,172	3,454	130	-96.2	10.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1	-4	-3	0	a.d.	0.0
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	-402	-74	-81.6	-5.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,489	5,159	3,444	122	-96.5	9.6
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	66	1,304	800	518	-35.2	40.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-177	586	398	444	11.5	35.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,247	4,441	3,043	48	-98.4	3.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,247	4,441	3,043	48	-98.4	3.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-841	181	-1,699	615	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	7	0	-9	3	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-1	1,601	2,244	-764	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-813	-1,189	625	426	-31.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	6	1	1	1	43.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	1	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	241	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	1,106	897	1,397	-55	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,113	1,985	1,982	50	-97.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	800	0	33	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-548	-111	323	986	205.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.5	0.0	0.4	0.3
Nakit Oran	46.7	0.4	33.5	20.9
Likit Oran	0.5	0.0	0.4	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	14.4	0.0	5.3	0.0
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	0.6	176.3	67.4	172.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	13.8	-176.3	-62.1	-172.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	64.0	87.7	80.1	19.3
FVÖK Marjı	52.0	94.6	86.9	44.6
FAVÖK Marjı	59.3	85.2	78.1	10.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	49.4	73.2	68.8	3.8
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	49.4	73.2	68.8	3.8
Özsermaye Karlılığı	28.6	49.0	61.2	0.5
Aktif Karlılık	25.2	37.4	60.8	10.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	21.7	35.4	59.2	29.8
Toplam Borç / Aktif	17.8	26.1	37.2	23.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	99.2	57.5	59.7	69.9
Faiz Karşılama Oranı	19.0	3.4	3.8	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	2.2	0.0	0.0	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.1	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	630.0	2,557.7	2,017.6	2,052.3
Net Borç / FAVÖK	0.4	0.5	0.4	1.1

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	16.45	8,225	170	12,685	16,464	3.52	5.56	5.69	0.65	3.78	1.11	43.92	0.48
BULGS	31.00	8,308	172	7,700	7,743	3.49	13.48	55.81	1.08	-315.20	-1.80	40.68	-16.93
HDFGS	2.40	2,712	56	4,322	4,328	2.38	2.48	3.87	0.63	-103.29	0.00	59.87	-2.52
GOZDE	22.30	8,586	178	27,504	28,953	21,553.66			0.31	-499,868.40		7.56	-8.98
ICUGS	4.01	1,393	29	466	556				2.99			-8.77	-6.04
PRDGS	7.17	1,405	29	2,941	2,959	3.02	3.15	3.37	0.48	95.45	-0.24	54.20	10.94
VERTU	34.02	1,769	37	5,260	5,264				0.34			22.08	-3.17
ARZSA	1.19												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						3,490.54	6.73	18.91	0.91	-58.72		23.87	-6.99

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 16.45 TL		
1.Destek	16.12	-2.0%
2.Destek	15.80	-4.0%
PİVOT	16.31	-0.9%
1.Direnç	16.63	1.1%
2.Direnç	16.82	2.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	89	
Son 1 Hafta	76	16.4% üstünde
Son 1 Ay	114	-22.1% altında
Son 3 Ay	149	-40.7% altında
Son 1 Yıl	204	-56.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	23.51	-30.03%
23.60%	21.48	-23.42%
38.20%	20.23	-18.69%
50.00%	19.21	-14.37%
61.80%	18.20	-9.62%
78.60%	16.76	-1.85%
100.00%	14.92	10.25%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	15.95	YUKARI	ALIŞ	07.09.26	15.98	3.1%
20 Günlük Ort.	16.68	AŞAĞI	ALIŞ	12.08.26	17.95	-1.4%
50 Günlük Ort.	17.86	AŞAĞI	ALIŞ	11.08.26	18.80	-7.9%
100 Günlük Ort.	18.92	AŞAĞI	ALIŞ	12.08.26	18.76	-13.1%
200 günlük Ort.	17.37	AŞAĞI	ALIŞ	14.08.26	17.76	-5.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	45.73	YUKARI		
MOM	97.45	AŞAĞI		
MACD	-0.56	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	9.24	YUKARI		
ADX	19.00	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	16.87			17.08.26	16.55

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 16.87 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 16.87 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 16.12 ve 15.80 seviyeleri, direnç olarak da 16.63 ve 16.82 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ISGSY	11.08.2026 18:12 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ISGSY	11.08.2026 10:00 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	10.08.2026 21:50 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU 30.06.2026 Haberin Devamı
ISGSY	10.08.2026 21:50 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 SORUMLULUK BEYANI Haberin Devamı
ISGSY	10.08.2026 21:49 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 FAALİYET RAPORU Haberin Devamı
ISGSY	10.08.2026 21:48 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 MALİ TABLO Haberin Devamı
ISGSY	30.07.2026 10:30 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	30.07.2026 10:17 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	29.07.2026 19:11 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirketimizin ortağı olan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin 30.06.2026 tarihli finansal sonuçlarının ilanı hakkında Haberin Devamı
ISGSY	22.07.2026 13:07 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Girişim Sermayesi Yatırımlarımızdan Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Lab. A.Ş.'nin Yatırımı Haberin Devamı
ISGSY	17.07.2026 18:35 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü 31.03.2026 Haberin Devamı
ISGSY	17.07.2026 18:34 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü 31.12.2025 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.com

E-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. Bültenin 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.