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%

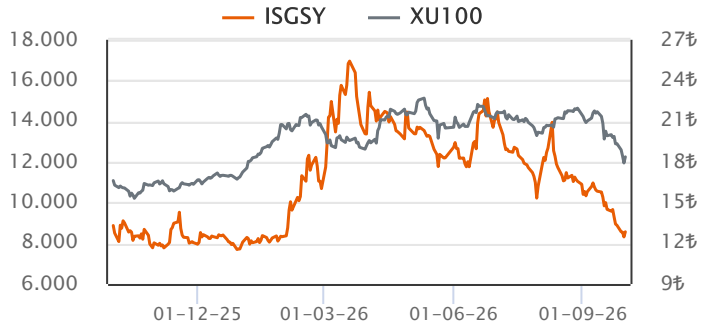
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	37.92	189.66
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	31.96	159.78
TÜRKİYE SINAİ 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	12.85
Fiyat (USD)	0.07	0.12	0.14	0.45	0.26
Piyasa Değeri (Mn TL)	956	1,981	2,729	10,538	6,425
Piyasa Değeri (Mn USD)	37	60	69	226	131
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					98

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.05	-4.25	-17.63	10.93	-5.57
Rölatif %	0.51	0.75	-4.31	1.99	-13.50

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.85	1.61	0.69	4.32	2.91
Sektör Ort.	*1.89*	*1.16*	*2.90*	*3.89*	*2.06*
Firma Değeri/FAVÖK	0.88	2.00	0.97	6.81	4.59
Sektör Ort.	*2.00*	*3.15*	*4.24*	*8.96*	*3.58*
Fiyat/Kazanç	1.04	2.51	0.63	7.29	4.44
Sektör Ort.	*1.04*	*4.02*	*5.72*	*5.76*	*7.16*
PD/DD	0.93	0.72	0.38	0.83	0.51
Sektör Ort.	*0.76*	*0.72*	*0.78*	*1.17*	*0.43*
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 Kârlılığı	4.8	141.9	41.6	87.0	14.6
Sektör Ort.	*42.6*	*-27.3*	*4.6*	*-3.2*	*-7.8*
Aktif Kârlılığı	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*		*1.5*

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.

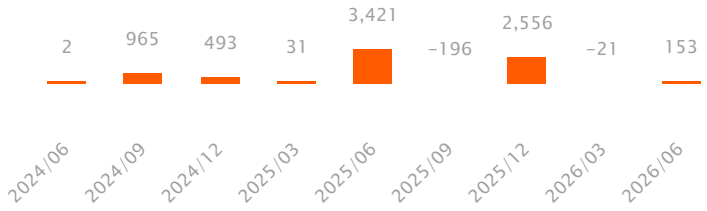
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.17 puan düşüş kaydetti.

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

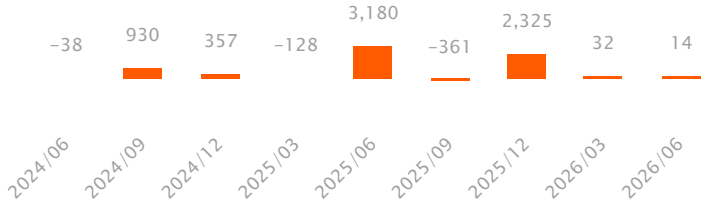
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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	12.85	6,425	131	12,685	16,464	2.91	4.59	4.44	0.51	3.78	1.11	43.92	0.48
GOZDE	19.43	7,481	153	27,504	28,953	18,779.62			0.27	-499,868.40		7.56	-8.98
BULGS	12.18	3,264	67	7,700	7,743	1.09	4.20	21.93	0.42	-315.20	-1.80	40.68	-16.93
HDFGS	0.89	1,006	21	4,322	4,328	0.88	0.92	1.44	0.23	-103.29	0.00	59.87	-2.52
VERTU	26.80	1,394	28	5,260	5,264				0.26			22.08	-3.17
ICUGS	1.38	480	10	466	556				1.03			-8.77	-6.04
PRDGS	4.06	796	16	2,941	2,959	1.61	1.68	1.91	0.27	95.45	-0.24	54.20	10.94
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						4,464.55	3.58	7.16	0.43	-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 Son Kapanış 12.85 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	12.49	-2.8%
2.Destek	12.12	-5.7%
PİVOT	12.82	-0.2%
1.Direnç	13.19	2.6%
2.Direnç	13.52	5.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	61	
Son 1 Hafta	49	25.2% üstünde
Son 1 Ay	58	4.3% üstünde
Son 3 Ay	98	-37.8% altında
Son 1 Yıl	200	-69.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	23.51	-45.34%
23.60%	20.85	-38.37%
38.20%	19.21	-33.11%
50.00%	17.88	-28.13%
61.80%	16.55	-22.36%
78.60%	14.66	-12.35%
100.00%	12.25	4.90%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	12.86	AŞAĞI	ALIŞ	10.09.26	15.98	-0.1%
20 Günlük Ort.	14.62	AŞAĞI	ALIŞ	12.08.26	17.95	-12.1%
50 Günlük Ort.	16.18	AŞAĞI	ALIŞ	11.08.26	18.80	-20.6%
100 Günlük Ort.	17.83	AŞAĞI	ALIŞ	12.08.26	18.73	-27.9%
200 günlük Ort.	17.54	AŞAĞI	ALIŞ	14.08.26	17.56	-26.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	28.14	YUKARI		AŞIRI SATIM
MOM	88.62	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-1.05	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-84.94	YUKARI	ALIŞ	
ADX	40.43	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	14.04		17.08.26	13.69

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 14.04 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 14.04 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 12.49 ve 12.12 seviyeleri, direnç olarak da 13.19 ve 13.52 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

ISGSY	**29.09.2026 10:00 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISGSY	**16.09.2026 10:44 İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** ISGSY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 bültenden 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 (FİNNET 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.