

İş Yat. Ort. / ISYAT

Sektör	Menkul Kıymet Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	300
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	161
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	01/04/1996
Halka Açıklık Oranı	67.0%
Fiili Dolaşım Oranı	67.2%

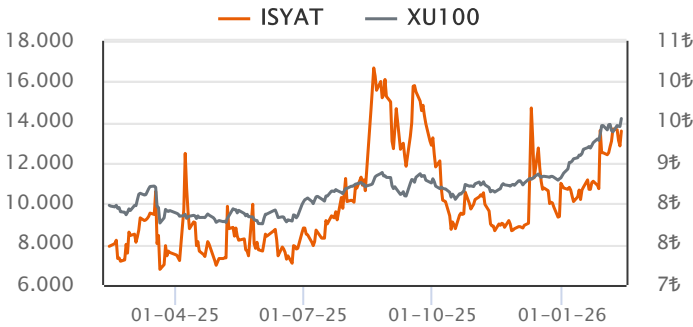
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	63.21	101.52
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	28.93	46.45
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	5.82	9.35

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	4.00	11.66	8.20	9.26	9.47
Fiyat (USD)	0.22	0.43	0.24	0.22	0.22
Piyasa Değeri (Mn TL)	642	1,873	1,317	1,487	1,521
Piyasa Değeri (Mn USD)	35	68	39	36	35
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					36

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.38	1.61	11.41	8.85	21.88
Rölatif %	-0.46	-2.63	-3.72	-13.56	-15.95

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.14	1.59	0.38	0.98	1.02
Sektör Ort.	0.97	1.10	1.36	1.59	1.48
Firma Değeri/FAVÖK	4.72	6.51	3.77	7.49	7.78
Sektör Ort.	8.22	5.82	9.54	15.25	7.67
Fiyat/Kazanç	8.01				
Sektör Ort.	8.84				65.16
PD/DD	2.24	5.61	2.74	2.40	2.45
Sektör Ort.	2.41	4.41	3.66	2.28	2.40
Hisse Başına Kar (TL)	0.50				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	253	293	338	488	621
Duran Varlıklar	0	1	1	4	5
Toplam Aktifler	253	294	339	492	626
Özkaynak (Ana Ortaklık)	247	287	334	481	621
Net Borç	-237	-263	-314	-447	-606
Net Satış Gelirleri	141	196	606	1,961	822
Brüt Kâr	27	59	161	204	149
FAVÖK	24	53	141	172	117
Net K/Z (Ana Ortaklık)	24	53	-92	-25	-27

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	47.2	39.3	209.2	223.4	-58.1
Sektör Ort.	114.8	20.3	271.1	28.5	-16.7
FAVÖK Değ.	3.7	150.4	197.8	-3.6	-49.0
Sektör Ort.	-30.6	1,552.3	233.3	4.7	-46.8
Net Kâr/Zarar Değ.	18.1	121.8			
Sektör Ort.	9.5	1,520.2			-24.2
Brüt Kar Marjı	19.2	29.9	26.5	10.4	18.2
Sektör Ort.	5.4	23.5	23.8	23.1	16.1
FAVÖK Marjı	16.9	27.2	23.2	8.8	14.2
Sektör Ort.	3.6	17.6	18.1	15.5	6
Net Kâr/Zarar Marjı	17.1	27.3	-15.2	-1.3	-3.2
Sektör Ort.	3.7	17.4	-16.4	-5.1	-12.6
Toplam Borçlar Değ.	293.8	14.1	-20.5	116.4	-54.7
Sektör Ort.	118.9	2.4	482.0	96.9	93.5
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-7.4	-3.3	-1.3	-1.9	-5.2
Sektör Ort.	-16.1	-5.1	-1.5	-4.1	-6.3
Aktif Büyümesi	4.6	16.1	15.4	45.2	27.1
Sektör Ort.	8.5	26.0	49.6	28.3	17.2
Özkaynak Büyüme	2.7	16.2	16.2	44.1	29.1
Sektör Ort.	6.0	30.7	41.9	30.4	17.9
Özkaynak Karlılığı	13.0	30.0	-90.6	-7.4	-2.9
Sektör Ort.	8.8	28.2	-72.9	-20.3	-15.0
Aktif Karlılığı	12.8	29.3	-88.9	-7.2	-2.9
Sektör Ort.	8.6	27.1	-70.9	-19.3	-14.2
Temettü Verimi	5.9	6.3	3.0		
Sektör Ort.	1.9	1.7	2.0		0.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -5.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -19.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 248.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 682.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %29.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %58.1 düşüşle 821.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

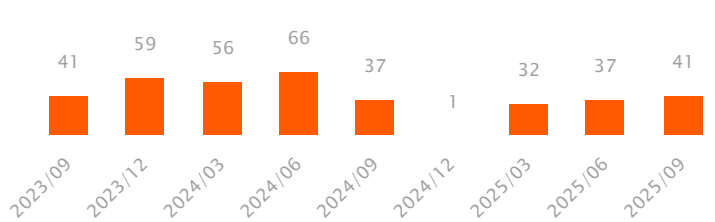
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.09 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 40.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %16.38 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %18, geçen yıl aynı çeyrek %5.36)

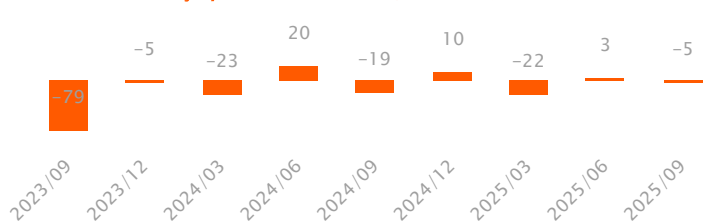
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %12 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %68 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	537	648	488	621	27.2	99.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	123	143	35	54	55.0	8.6
Finansal Yatırımlar	394	290	415	556	34.0	88.8
Ticari Alacaklar	20	215	38	11	-70.5	1.8
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	1	5	4	5	14.7	0.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	0	1	0	0	107.2	0.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-38.3	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	539	653	492	626	27.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	3	8	2	-70.4	0.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	1	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	1	0	1	a.d.	0.2
Ticari Borçlar	5	0	6	0	-94.7	0.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	4	4	3	-25.5	0.5
Finansal Borçlar	0	3	2	3	8.2	0.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	8	7	12	5	-54.7	0.8
Özkaynaklar	530	646	481	621	29.1	99.2
Ödenmiş Sermaye	161	161	161	161	0.0	25.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-3,385	0	0	0	a.d.	0.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-98	-18	-18	-27	44.3	-4.3
Toplam Kaynaklar	539	653	492	626	27.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	930	2,038	1,961	822	-58.1	100.0
Satışların Maliyeti	703	1,830	1,757	672	-61.7	81.8
Brüt Kâr (Zarar)	227	208	204	149	-26.8	18.2
Faaliyet Giderleri (-)	30	36	34	34	1.2	4.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	197	171	170	115	-32.4	14.0
FAVÖK	200	173	172	117	-32.1	14.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	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	-295	-186	-195	-142	-27.2	-17.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	197	172	171	115	-32.7	14.0
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	1	1	1	92.4	0.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-294	-185	-195	-140	-27.9	-17.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-98	-14	-25	-27	8.3	-3.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-98	-14	-25	-27	8.3	-3.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	72	14	115	248	115.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	16	-157	-33	160	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-2	-3	3	0	-99.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	4	2	-183	-320	75.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	4	2	1	2	48.2	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-120	-2	0	30	52,671.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	119	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-24	15	-67	-43	-36.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	83.2	234.4	64.4	276.7
Nakit Oran	8,005.5	15,660.3	5,935.2	27,156.6
Likit Oran	83.2	234.4	64.4	276.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	8.4	14.9	5.5	30.0
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	3.4	0.6	0.6	1.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	5.0	14.3	4.9	28.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	24.4	10.2	10.4	18.2
FVÖK Marjı	-10.5	-0.7	-1.2	-3.1
FAVÖK Marjı	21.5	8.5	8.8	14.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	-10.5	-0.7	-1.3	-3.2
Efektif Vergi Oranı	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Kar Marjı	-10.5	-0.7	-1.3	-3.2
Özsermaye Karlılığı	-18.6	-2.4	-6.0	-4.8
Aktif Karlılık	-18.3	-2.4	-7.2	-2.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	1.6	1.1	2.4	0.9
Toplam Borç / Aktif	1.5	1.1	2.4	0.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	5.6	59.0	26.6	68.5
Faiz Karşılama Oranı	-340.4	-18.8	-36.7	-20.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	95.9	26.3		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	48.0	15.2	-21.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-516.7	-428.7	-446.6	-606.1
Net Borç / FAVÖK	-2.6	-2.5	-1.9	-5.2

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
ISYAT	9.47	1,521	35	621	626	1.02	7.78		2.45	-3.24	-5.15	27.12	-4.83
Menkul Kıymet Yat. Ort.						3.70	7.67	65.16	2.40	-1.12		26.53	-5.42

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 9.47 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	9.31	-1.7%
2.Destek	9.14	-3.4%
PİVOT	9.41	-0.6%
1.Direnç	9.58	1.1%
2.Direnç	9.68	2.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	16	
Son 1 Hafta	28	-44.0% altında
Son 1 Ay	41	-61.5% altında
Son 3 Ay	36	-57.0% altında
Son 1 Yıl	27	-41.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	10.42	-9.12%
23.60%	9.82	-3.56%
38.20%	9.45	0.21%
50.00%	9.15	3.50%
61.80%	8.84	7.13%
78.60%	8.42	12.47%
100.00%	7.87	20.33%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	9.41	YUKARI	ALIŞ	12.02.26	9.37	0.7%
20 Günlük Ort.	9.05	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	8.53	4.6%
50 Günlük Ort.	8.78	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	8.52	7.8%
100 Günlük Ort.	8.61	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	8.54	10.0%
200 günlük Ort.	8.55	YUKARI	ALIŞ	12.01.26	8.43	10.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	63.28	YUKARI		
MOM	103.50	YUKARI		
MACD	0.21	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	86.67	YUKARI		
ADX	49.90	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 3 (ORTA)	8.82		31.12.25	9.04

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 8.82 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 8.82 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 9.31 ve 9.14 seviyeleri, direnç olarak da 9.58 ve 9.68 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ISYAT	12.02.2026 12:56 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
ISYAT	11.02.2026 11:33 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
ISYAT	10.02.2026 10:39 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
ISYAT	09.02.2026 17:09 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 06.02.2026 Tarihli Haftalık Rapor Haberin Devamı
ISYAT	09.02.2026 14:52 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
ISYAT	06.02.2026 18:17 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirketimizin Hakim Ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin 31.12.2025 Tarihli Finansal Sonuçlarının İlanı Hk Haberin Devamı
ISYAT	06.02.2026 12:15 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
ISYAT	05.02.2026 14:26 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
ISYAT	04.02.2026 12:27 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
ISYAT	03.02.2026 13:01 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
ISYAT	02.02.2026 16:43 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.01.2026 Tarihli Haftalık Rapor Haberin Devamı
ISYAT	02.02.2026 12:44 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ortaklık paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması 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.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.