

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%

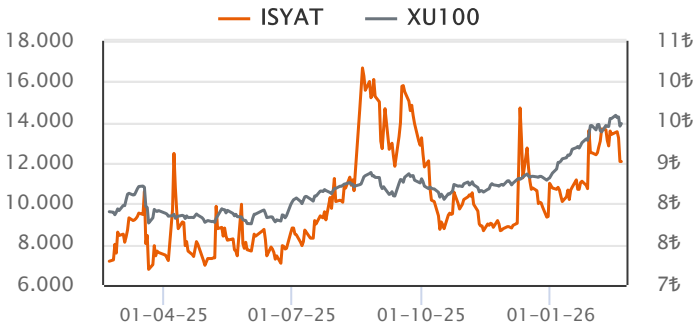
Ortaklık Yapısı

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	5.15	9.70	8.59	8.70	9.02
Fiyat (USD)	0.28	0.33	0.24	0.20	0.21
Piyasa Değeri (Mn TL)	827	1,558	1,380	1,397	1,449
Piyasa Değeri (Mn USD)	44	53	39	33	33
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					38

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	-4.25	4.76	3.68	18.68
Rölatif %	-0.93	-2.55	-3.72	-16.21	-16.46

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.60	1.12	0.35	0.66	0.71
Sektör Ort.	0.44	1.76	1.37	1.69	1.62
Firma Değeri/FAVÖK	2.26	5.22	4.12	4.06	4.34
Sektör Ort.	3.76	8.17	7.19	12.19	8.35
Fiyat/Kazanç			346.75	359.50	
Sektör Ort.	2.32		25.75		
PD/DD	1.60	2.94	2.05	2.06	2.13
Sektör Ort.	1.60	2.62	2.29	2.19	1.62
Hisse Başına Kar (TL)			0.03	0.03	

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	275	527	537	676	681
Duran Varlıklar	0	2	1	6	5
Toplam Aktifler	276	529	539	682	685
Özkaynak (Ana Ortaklık)	274	517	530	675	680
Net Borç	-251	-484	-517	-447	-659
Net Satış Gelirleri	277	569	930	2,667	1,116
Brüt Kâr	55	166	227	272	227
FAVÖK	51	152	200	226	182
Net K/Z (Ana Ortaklık)	51	-136	-98	-18	4

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	19.3	105.5	63.4	186.9	-58.2
Sektör Ort.	83.7	132.1	17.6	31.8	-12.7
FAVÖK Değ.	81.5	199.2	31.3	13.3	-19.6
Sektör Ort.	65.9	806.8	3.1	43.5	-52.2
Net Kâr/Zarar Değ.	81.6				
Sektör Ort.	91.9	388.5			
Brüt Kar Marjı	20.0	29.1	24.4	10.2	20.3
Sektör Ort.	5.5	13.4	21.7	22	16.4
FAVÖK Marjı	18.4	26.7	21.5	8.5	16.3
Sektör Ort.	4.1	10.6	14.9	13.9	5.5
Net Kâr/Zarar Marjı	18.3	-23.8	-10.5	-0.7	0.4
Sektör Ort.	4.1	-13	-18.7	-6.6	-11.6
Toplam Borçlar Değ.	-13.3	551.8	-27.1	-11.4	-20.2
Sektör Ort.	75.3	1,239.6	131.1	18.1	117.5
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-4.9	-3.2	-2.6	-2.0	-3.6
Sektör Ort.	-13.0	-4.1	-3.9	-3.5	-7.3
Aktif Büyümesi	10.2	91.8	1.9	26.6	0.5
Sektör Ort.	6.4	156.2	5.5	23.1	-9.0
Özkaynak Büyüme	10.4	88.9	2.5	27.2	0.7
Sektör Ort.	8.8	136.5	7.3	21.4	-12.1
Özkaynak Karlılığı	19.5	-34.3	-18.6	-3.1	0.6
Sektör Ort.	11.2	-23.8	-28.3	-8.8	-13.7
Aktif Karlılığı	19.3	-33.7	-18.3	-3.0	0.6
Sektör Ort.	10.9	-24.8	-26.7	-8.1	-12.2
Temettü Verimi	4.9	4.9	3.6		
Sektör Ort.	1.9	1.1	2.4		0.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 30.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 6.2 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 294.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 705.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %1.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %58.2 düşüşle 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

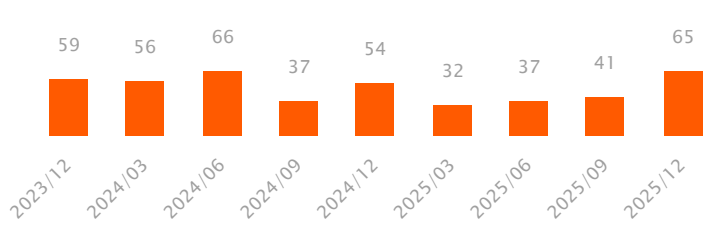
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.35 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 65.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %22.18 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %16, geçen yıl aynı çeyrek %7.70)

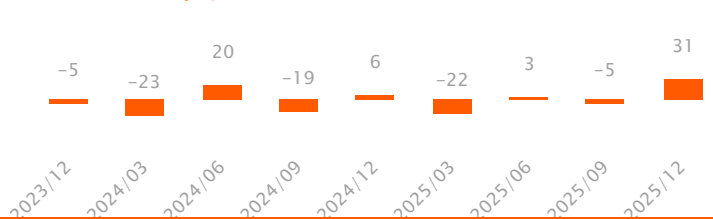
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltılmıştır. Önceki çeyrek %68 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %58 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	527	537	676	681	0.7	99.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	64	123	149	57	-61.9	8.3
Finansal Yatırımlar	421	394	302	605	100.3	88.3
Ticari Alacaklar	41	20	224	18	-91.9	2.6
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	2	1	6	5	-18.5	0.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	0	0	1	0	-31.4	0.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-70.3	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	529	539	682	685	0.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	6	3	3	4.9	0.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1	0	1	1	32.4	0.2
Ticari Borçlar	8	5	0	0	-15.7	0.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	2	4	3	-36.6	0.4
Finansal Borçlar	1	0	3	2	-34.2	0.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	11	8	7	6	-20.2	0.8
Özkaynaklar	517	530	675	680	0.7	99.2
Ödenmiş Sermaye	161	161	161	161	0.0	23.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-2,113	-3,385	0	0	a.d.	0.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-136	-98	-18	4	a.d.	0.6
Toplam Kaynaklar	529	539	682	685	0.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	569	930	2,667	1,116	-58.2	100.0
Satışların Maliyeti	403	703	2,395	889	-62.9	79.7
Brüt Kâr (Zarar)	166	227	272	227	-16.5	20.3
Faaliyet Giderleri (-)	15	30	47	47	-0.3	4.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	151	197	224	180	-19.9	16.1
FAVÖK	152	200	226	182	-19.6	16.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	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	-288	-295	-243	-175	-28.0	-15.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	152	197	225	180	-20.2	16.1
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	0	1	2	70.0	0.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-287	-294	-242	-174	-28.3	-15.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-136	-98	-18	4	a.d.	0.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-136	-98	-18	4	a.d.	0.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-84	72	18	-40	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-2	16	-206	153	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	7	-2	-4	0	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	0	4	2	4	42.2	
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	0	4	3	4	9.5	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-89	-120	-2	-3	17.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	88	119	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-69	-24	20	-39	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	56.2	83.2	234.4	225.1
Nakit Oran	5,180.2	8,005.5	15,660.3	21,899.2
Likit Oran	56.2	83.2	234.4	225.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	19.4	8.4	11.7	8.1
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	3.9	3.4	0.4	0.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	15.5	5.0	11.3	7.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	29.1	24.4	10.2	20.3
FVÖK Marjı	-23.8	-10.5	-0.7	0.5
FAVÖK Marjı	26.7	21.5	8.5	16.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	-23.8	-10.5	-0.7	0.4
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-23.8	-10.5	-0.7	0.4
Özsermaye Karlılığı	-34.3	-18.6	-3.1	0.6
Aktif Karlılık	-33.7	-18.3	-3.0	0.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	2.2	1.6	1.1	0.9
Toplam Borç / Aktif	2.1	1.5	1.1	0.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	11.7	5.6	59.0	58.5
Faiz Karşılama Oranı	-519.1	-340.4	-18.8	2.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	92.1	95.9		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	60.6	48.0	12.1	0.0
Net Borç (Mn TL)	-483.8	-516.7	-447.4	-659.0
Net Borç / FAVÖK	-3.2	-2.6	-2.0	-3.6

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	9.02	1,449	33	680	685	0.71	4.34	359.50	2.13	0.36	-3.62	0.52	0.60
Menkul Kıymet Yat. Ort.						2.75	8.35		1.62	-0.98		-5.46	-5.95

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 9.02 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	8.94	-0.9%
2.Destek	8.85	-1.8%
PİVOT	9.02	0.0%
1.Direnç	9.11	1.0%
2.Direnç	9.19	1.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	19	
Son 1 Hafta	27	-27.9% altında
Son 1 Ay	41	-53.1% altında
Son 3 Ay	38	-49.1% altında
Son 1 Yıl	27	-28.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	10.42	-13.44%
23.60%	9.82	-8.15%
38.20%	9.45	-4.55%
50.00%	9.15	-1.42%
61.80%	8.84	2.04%
78.60%	8.42	7.13%
100.00%	7.87	14.61%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	9.26	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	9.37	-2.6%
20 Günlük Ort.	9.23	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	8.53	-2.3%
50 Günlük Ort.	8.85	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	8.52	1.9%
100 Günlük Ort.	8.59	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	8.54	5.0%
200 günlük Ort.	8.60	YUKARI	ALIŞ	31.12.25	8.40	4.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.09	YUKARI		
MOM	95.05	YUKARI		
MACD	0.12	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-151.83	AŞAĞI		
ADX	48.99	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	9.60		19.02.26	9.45

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 9.60 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 9.60 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 8.94 ve 8.85 seviyeleri, direnç olarak da 9.11 ve 9.19 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ISYAT	20.02.2026 14:55 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Yönetim Şirketinin Değiştirilmesi ile İlgili Sermaye Piyasası Kurulu'na Başvuru Haberin Devamı
ISYAT	20.02.2026 12:49 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	19.02.2026 20:27 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ISYAT	19.02.2026 20:27 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2025-31.12.2025 dönemine ait Finansal Raporlarına ilişkin Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ISYAT	19.02.2026 20:27 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
ISYAT	19.02.2026 20:26 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uygulamalarına İlişkin Bildirim Haberin Devamı
ISYAT	19.02.2026 20:25 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
ISYAT	19.02.2026 20:25 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2025 - 31.12.2025 dönemine ait Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ISYAT	19.02.2026 20:25 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2025 - 31.12.2025 dönemine ait finansal tablolar Haberin Devamı
ISYAT	19.02.2026 12:19 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	18.02.2026 12:00 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	17.02.2026 18:21 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu 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 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. 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.