

İş Yat. Ort. / İSYAT

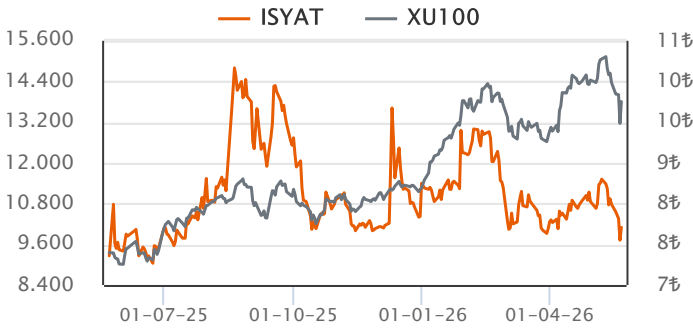
Sektör	Menkul Kıymet Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	300
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	161
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	01/04/1996
Halka Açıklık Oranı	67.0%
Fiili Dolaşım Oranı	67.2%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	4.36	11.03	7.68	8.03	8.05
Fiyat (USD)	0.23	0.34	0.20	0.18	0.18
Piyasa Değeri (Mn TL)	700	1,771	1,233	1,290	1,293
Piyasa Değeri (Mn USD)	37	55	33	29	28
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					15

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.42	-4.05	-3.94	-7.47	4.55
Rölatif %	-2.36	-0.17	-0.27	-24.54	-28.26

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.62	1.40	0.26	0.55	0.56
Sektör Ort.	0.41	1.35	1.05	1.79	1.69
Firma Değeri/FAVÖK	2.90	5.91	3.43	3.09	3.11
Sektör Ort.	4.03	10.28	6.32	9.59	5.70
Fiyat/Kazanç				112.09	112.37
Sektör Ort.		21.39		4.85	4.99
PD/DD	2.59	4.36	2.26	1.77	1.78
Sektör Ort.	2.38	4.09	2.35	1.79	1.71
Hisse Başına Kar (TL)				0.07	0.07

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	252	272	408	551	728
Duran Varlıklar	0	1	4	5	5
Toplam Aktifler	252	273	412	556	733
Özkaynak (Ana Ortaklık)	251	270	406	546	727
Net Borç	-229	-244	-389	-506	-704
Net Satış Gelirleri	37	199	260	406	350
Brüt Kâr	18	28	66	54	65
FAVÖK	17	22	56	42	50
Net K/Z (Ana Ortaklık)	17	-45	-23	-29	-21

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	-53.7	441.3	30.5	56.5	-13.9
Sektör Ort.	11.7	109.4	109.6	-3.3	14.9
FAVÖK Değ.	111.4	143.1	49.0	-9.3	-10.6
Sektör Ort.	275.6	114.0	101.5	-25.4	118.8
Net Kâr/Zarar Değ.	439.4				
Sektör Ort.	302.9				
Brüt Kar Marjı	50.1	13.9	25.5	13.3	18.5
Sektör Ort.	20.6	13.2	28.7	21.5	25.1
FAVÖK Marjı	45.5	10.9	21.6	10.3	14.2
Sektör Ort.	17.4	-2.6	21.4	10.6	8.3
Net Kâr/Zarar Marjı	46.0	-22.7	-8.9	-7.1	-6.1
Sektör Ort.	17.3	-76.4	-9.2	-12.6	-14.6
Toplam Borçlar Değ.	-26.9	109.4	104.1	62.1	-34.3
Sektör Ort.	44.4	99.4	284.3	-18.0	41.2
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-3.5	-1.6	-1.7	-2.4	-3.7
Sektör Ort.	-6.5	-2.9	-2.0	-2.5	-6.1
Aktif Büyümesi	10.5	8.3	51.0	34.9	31.9
Sektör Ort.	12.9	28.4	48.0	22.3	22.9
Özkaynak Büyüme	10.8	7.7	50.4	34.5	33.1
Sektör Ort.	15.2	27.3	45.2	24.8	21.7
Özkaynak Kârlılığı	27.1	-75.9	-22.4	-5.0	1.8
Sektör Ort.	17.8	-68.2	-24.1	-16.0	-9.5
Aktif Kârlılığı	26.9	-75.3	-22.1	-5.0	1.8
Sektör Ort.	17.1	-66.9	-23.1	-15.2	-8.6
Temettü Verimi	7.6	8.0			
Sektör Ort.	2.1	4.9		0.7	

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -21.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -28.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 349.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 406.3 milyon TL)

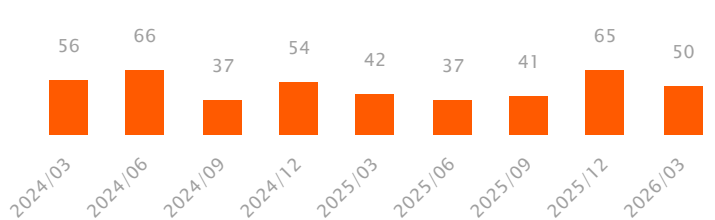
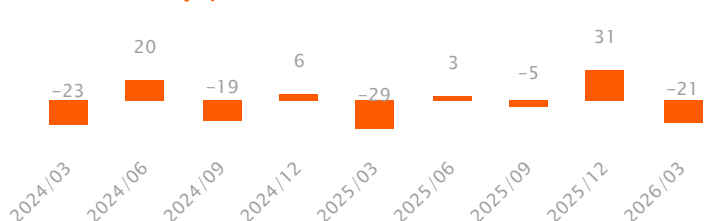
Son çeyrekte net satışların bir önceki çeyreğe göre %19.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.9 düşüşle 349.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.36 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 49.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.18 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %10.32)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %58 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %60 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	676	749	551	728	32.2	99.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	149	63	123	392	218.4	53.5
Finansal Yatırımlar	302	666	387	316	-18.4	43.0
Ticari Alacaklar	224	20	41	20	-51.5	2.7
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	6	5	5	5	3.7	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	1	1	1	1	-3.6	0.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-59.7	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	682	754	556	733	31.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3	3	7	3	-47.6	0.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1	1	1	1	72.5	0.2
Ticari Borçlar	0	0	5	0	-92.5	0.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4	3	3	3	-8.5	0.4
Finansal Borçlar	3	3	3	3	-19.7	0.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	7	6	10	7	-34.3	0.9
Özkaynaklar	675	748	546	727	33.1	99.1
Ödenmiş Sermaye	161	161	161	161	0.0	21.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	0	0	0	4	a.d.	0.6
Net Dönem Karı veya Zararı	-18	4	-22	-21	-3.2	-2.9
Toplam Kaynaklar	682	754	556	733	31.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,667	1,116	406	350	-13.9	100.0
Satışların Maliyeti	2,395	889	352	285	-19.0	81.5
Brüt Kâr (Zarar)	272	227	54	65	19.2	18.5
Faaliyet Giderleri (-)	47	47	13	16	21.7	4.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	224	180	41	49	18.5	14.0
FAVÖK	226	182	42	50	18.3	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	-243	-175	-70	-70	0.0	-20.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	225	180	41	49	19.3	14.0
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	1	2	1	0	-22.5	0.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-242	-174	-69	-70	0.8	-19.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-18	4	-29	-21	-26.0	-6.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-18	4	-29	-21	-26.0	-6.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	18	-40	9	336	3,725.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-206	153	171	-2	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-4	0	6	0	-99.5	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	2	4	0	0	a.d.	
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 Temettüleri	3	4	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2	-3	-1	-1	-6.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	20	-39	8	335	4,080.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	234.4	225.1	83.1	209.7
Nakit Oran	15,660.3	21,899.2	7,692.4	20,396.5
Likit Oran	234.4	225.1	83.1	209.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	11.7	8.2	11.9	6.8
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	0.4	0.2	0.4	1.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	11.3	8.1	11.5	5.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	10.2	20.3	13.3	18.5
FVÖK Marjı	-0.7	0.5	-6.9	-6.0
FAVÖK Marjı	8.5	16.3	10.3	14.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.7	0.4	-7.1	-6.1
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-0.7	0.4	-7.1	-6.1
Özsermaye Karlılığı	-3.1	0.6	-6.0	-3.3
Aktif Karlılık	-3.0	0.6	-5.0	1.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	1.1	0.9	1.8	0.9
Toplam Borç / Aktif	1.1	0.8	1.8	0.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	59.0	58.5	39.7	60.2
Faiz Karşılama Oranı	-18.8	2.4	-52.2	-49.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	27.4			
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	12.1	0.0	18.2	0.0
Net Borç (Mn TL)	-447.4	-725.2	-505.8	-703.9
Net Borç / FAVÖK	-2.0	-4.0	-2.4	-3.7

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	8.05	1,293	28	727	733	0.56	3.11	112.37	1.78	-6.08	-3.72	31.89	-3.34
Menkul Kıymet Yat. Ort.						3.11	5.70	4.99	1.71	0.73		35.71	4.77

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 8.05 TL		
1.Destek	7.82	-2.9%
2.Destek	7.58	-5.8%
PİVOT	7.98	-0.8%
1.Direnç	8.22	2.1%
2.Direnç	8.38	4.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	8	
Son 1 Hafta	10	-20.5% altında
Son 1 Ay	20	-62.0% altında
Son 3 Ay	15	-47.9% altında
Son 1 Yıl	25	-69.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	10.42	-22.74%
23.60%	9.79	-17.77%
38.20%	9.40	-14.36%
50.00%	9.09	-11.44%
61.80%	8.77	-8.21%
78.60%	8.32	-3.25%
100.00%	7.75	3.87%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	8.15	AŞAĞI	ALİŞ	12.05.26	8.50	-1.3%
20 Günlük Ort.	8.43	AŞAĞI	ALİŞ	13.05.26	8.37	-4.5%
50 Günlük Ort.	8.33	AŞAĞI	ALİŞ	15.05.26	8.46	-3.4%
100 Günlük Ort.	8.57	AŞAĞI	ALİŞ	13.05.26	8.50	-6.1%
200 günlük Ort.	8.71	AŞAĞI	ALİŞ	13.05.26	8.48	-7.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.28	YUKARI		
MOM	91.89	YUKARI		
MACD	-0.07	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-117.94	YUKARI		
ADX	21.17	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	8.43		18.05.26	8.32

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 8.43 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 8.43 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 7.82 ve 7.58 seviyeleri, direnç olarak da 8.22 ve 8.38 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ISYAT	18.05.2026 16:57 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 15.05.2026 Tarihli Haftalık Rapor Haberin Devamı
ISYAT	13.05.2026 10:34 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ISYAT	13.05.2026 09:25 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Rota Portföy Yönetimi A.Ş.ile Portföy Yönetim Sözleşmesi Düzenlenmesi Haberin Devamı
ISYAT	12.05.2026 18:15 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. İş Portföy Yönetimi A.Ş. ile Portföy Yönetim Sözleşmesinin Sona Erdirilmesi Haberin Devamı
ISYAT	12.05.2026 11:03 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISYAT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISYAT	12.05.2026 10:51 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. ISYAT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISYAT	11.05.2026 17:08 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 08.05.2026 Tarihli Haftalık Rapor Haberin Devamı
ISYAT	04.05.2026 16:10 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.04.2026 Tarihli Haftalık Rapor Haberin Devamı
ISYAT	29.04.2026 18:18 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ISYAT	29.04.2026 18:18 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2026-31.03.2026 dönemine ait Finansal Raporlarına ilişkin Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ISYAT	29.04.2026 18:18 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2026 - 31.03.2026 dönemine ait Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ISYAT	29.04.2026 18:17 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2026 - 31.03.2026 dönemine ait finansal tablolar 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 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. 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.