

Hedef Girişim / HDFGS

Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,130
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	22/01/2015
Halka Açıklık Oranı	78.0%
Fiili Dolaşım Oranı	78.7%

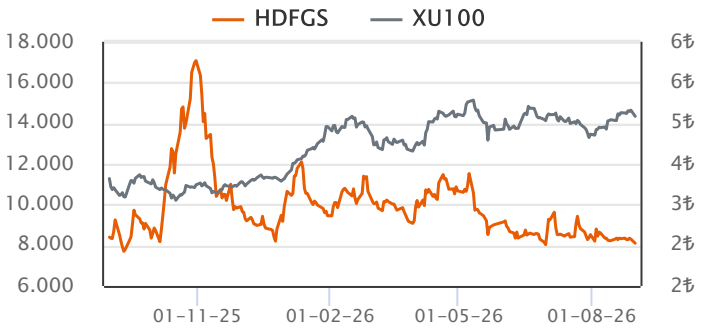
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	79.82	902.02
HEDEF HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ.	20.18	227.98

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	0.72	0.95	1.47	2.41	2.44
Fiyat (USD)	0.03	0.03	0.04	0.05	0.05
Piyasa Değeri (Mn TL)	813	1,068	1,661	2,723	2,757
Piyasa Değeri (Mn USD)	31	33	42	58	57
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					180

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-3.17	-3.94	-6.51	-22.54	-1.21
Rölatif %	-1.10	-2.81	-12.23	-39.14	-22.21

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.07	0.77	2.70	2.39	2.42
Sektör Ort.	1.89	1.16	2.90	3.89	3.23
Firma Değeri/FAVÖK	1.18	0.80	3.12	2.49	2.53
Sektör Ort.	2.00	3.15	4.24	8.96	6.87
Fiyat/Kazanç				3.89	3.94
Sektör Ort.	1.04	4.02	5.72	5.76	19.44
PD/DD	0.79	0.59	0.61	0.63	0.64
Sektör Ort.	0.76	0.72	0.78	1.17	1.02
Hisse Başına Kar (TL)				0.62	0.62

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	261	216	182	513	8
Duran Varlıklar	264	812	1,644	2,195	4,320
Toplam Aktifler	525	1,028	1,826	2,707	4,328
Özkaynak (Ana Ortaklık)	523	1,026	1,818	2,702	4,322
Net Borç	-210	-121	-174	-470	-3
Net Satış Gelirleri	29	-336	189	46	86
Brüt Kâr	29	-336	189	46	86
FAVÖK	26	-363	170	13	62
Net K/Z (Ana Ortaklık)	30	-644	-382	-493	-88

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	-71.8			-75.5	85.0
Sektör Ort.	1,059.7	821.8	8,150.8	1,029.1	99.5
FAVÖK Değ.			92.0	-65.9	185.7
Sektör Ort.	1,719.5	631.4	25,284.2	3,073.2	90.0
Net Kâr/Zarar Değ.	-69.0				
Sektör Ort.	247.3	2,058.5		-72.4	-98.4
Brüt Kar Marjı	100.0		100.0	100.0	100.0
Sektör Ort.	100	68.6	75	91.7	77.5
FAVÖK Marjı	88.0		89.9	28.1	71.8
Sektör Ort.	-2022.6	-365.7	-378.9	-2265.6	-3012.6
Net Kâr/Zarar Marjı	102.2		-202.3	-1,063.6	-103.3
Sektör Ort.	-12838.6	-30677.7	-5080.4	-94541.8	-83382
Toplam Borçlar Değ.	-5.8	13.3	410.1	-33.1	6.6
Sektör Ort.	54.3	113.7	113.3	2,744.3	63.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	2.8			79.4	12.8
Net Borç/FAVÖK		-0.2	-0.2	-1.2	0.0
Sektör Ort.	-1.7	-0.1	-0.1	-3.4	-0.2
Aktif Büyümesi	-16.8	95.9	77.6	48.2	59.9
Sektör Ort.	77.6	76.7	190.2	65.5	28.2
Özkaynak Büyüme	-16.9	96.2	77.1	48.6	60.0
Sektör Ort.	78.2	70.8	405.2	47.3	30.9
Özkaynak Karlılığı	-8.2	-33.3	-14.2	-22.0	19.9
Sektör Ort.	42.6	-27.3	4.6	-3.2	-7.8
Aktif Karlılığı	-8.2	-33.3	-14.1	-21.9	19.9
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 zarar -65.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -132.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 35.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 86.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %18.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %85.0 yükselişle 85.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

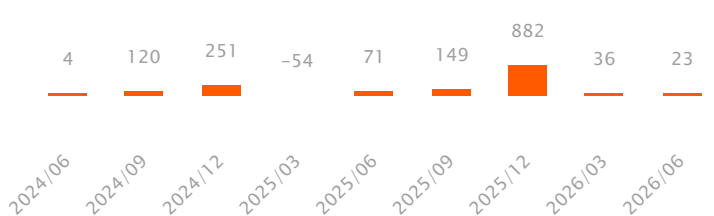
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.12 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 23.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %66.60 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %76, geçen yıl aynı çeyrek %82.50)

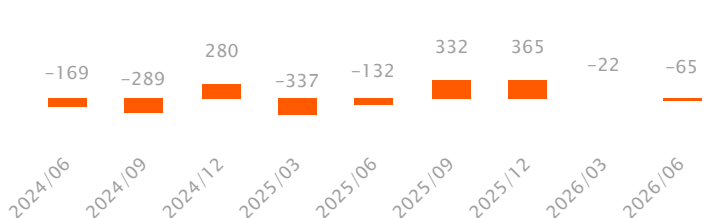
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %49 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %48 düzeyine gerilemiştir.

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	194	23	513	8	-98.4	0.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	0	1	1	-41.6	0.0
Finansal Yatırımlar	128	22	471	5	-98.9	0.1
Ticari Alacaklar	2	0	9	0	-99.1	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	2,609	4,396	2,195	4,320	96.8	99.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	2,333	4,122	1,936	4,068	110.1	94.0
Maddi Duran Varlıklar	1	1	1	1	-14.6	0.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-42.2	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,803	4,419	2,707	4,328	59.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4	6	4	4	12.1	0.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	0	1	0	-99.1	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	1	0	2	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	1	1	1	-2.9	0.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	2	2	2	-5.9	0.0
Finansal Borçlar	1	2	1	1	-8.7	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6	8	6	6	6.6	0.1
Özkaynaklar	2,797	4,411	2,702	4,322	60.0	99.9
Ödenmiş Sermaye	565	1,130	1,130	1,130	0.0	26.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	87	-352	-266	-15	-94.4	-0.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-386	349	-373	-88	-76.3	-2.0
Toplam Kaynaklar	2,803	4,419	2,707	4,328	59.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	584	1,100	46	86	85.0	100.0
Satışların Maliyeti	0	0	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	584	1,100	46	86	85.0	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	48	60	35	25	-26.6	29.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	536	1,039	12	60	418.9	70.2
FAVÖK	538	1,042	13	62	372.6	71.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	20	13	-13	0	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	3	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-945	-756	-491	-149	-69.7	-173.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	559	1,052	-1	61	a.d.	70.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	2	1	1	1	95.1	1.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-943	-755	-491	-148	-69.8	-172.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-386	296	-493	-88	-82.0	-103.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-386	296	-493	-88	-82.0	-103.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	692	-47	-281	667	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-3	3	-9	0	-99.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	0	0	1	0	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	149	137	-5	0	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1	566	754	-2	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	2	-4	-3	0	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	47.2	3.8	130.6	1.9
Nakit Oran	3,209.4	371.7	12,038.6	139.9
Likit Oran	47.2	3.8	130.6	1.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.5	1.2	3.6	0.0
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	100.0	100.0	100.0	100.0
FVÖK Marjı	-65.8	27.0	-1,062.5	-102.1
FAVÖK Marjı	92.2	94.8	28.1	71.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	-66.0	26.9	-1,063.6	-103.3
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-66.0	26.9	-1,063.6	-103.3
Özsermaye Karlılığı	-14.8	8.2	-21.8	-2.5
Aktif Karlılık	-14.7	8.2	-21.9	19.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	0.2	0.2	0.2	0.1
Toplam Borç / Aktif	0.2	0.2	0.2	0.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	43.0	36.1	46.7	47.9
Faiz Karşılama Oranı	-233.5	345.3	-922.2	-84.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	23.6			
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	4.4	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-129.4	-19.3	-469.9	-3.3
Net Borç / FAVÖK	-0.2	0.0	-1.2	0.0

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
HDFGS	2.44	2,757	57	4,322	4,328	2.42	2.53	3.94	0.64	-103.29	0.00	59.87	-2.52
ISGSY	16.35	8,175	170	12,685	16,464	3.51	5.54	5.65	0.64	3.78	1.11	43.92	0.48
BULGS	31.80	8,522	177	7,700	7,743	3.59	13.87	57.25	1.11	-315.20	-1.80	40.68	-16.93
GOZDE	22.22	8,555	178	27,504	28,953	21,476.34			0.31	-499,868.40		7.56	-8.98
ICUGS	4.75	1,651	34	466	556				3.55			-8.77	-6.04
PRDGS	7.83	1,535	32	2,941	2,959	3.31	3.47	3.68	0.52	95.45	-0.24	54.20	10.94
VERTU	34.66	1,802	37	5,260	5,264				0.34			22.08	-3.17
ARZSA	1.26												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						3,363.84	6.87	19.44	1.02	-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 2.44 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.38	-2.3%
2.Destek	2.33	-4.6%
PİVOT	2.46	0.7%
1.Direnç	2.51	3.0%
2.Direnç	2.59	6.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	108	
Son 1 Hafta	113	-4.4% altında
Son 1 Ay	143	-24.1% altında
Son 3 Ay	180	-39.8% altında
Son 1 Yıl	338	-67.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	4.01	-39.15%
23.60%	3.63	-32.78%
38.20%	3.39	-28.02%
50.00%	3.20	-23.75%
61.80%	3.00	-18.67%
78.60%	2.73	-10.62%
100.00%	2.38	2.52%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.50	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	2.53	-2.6%
20 Günlük Ort.	2.54	AŞAĞI	ALIŞ	07.08.26	2.64	-4.1%
50 Günlük Ort.	2.61	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	2.79	-6.5%
100 Günlük Ort.	2.87	AŞAĞI	ALIŞ	23.07.26	2.95	-14.9%
200 günlük Ort.	3.04	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26		-19.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.60	AŞAĞI		
MOM	96.06	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.04	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-242.86	AŞAĞI		
ADX	9.80	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 3 (ORTA)	2.63		27.07.26	2.60

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.63 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.63 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.38 ve 2.33 seviyeleri, direnç olarak da 2.51 ve 2.59 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

HDFGS	31.08.2026 13:59 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HDFGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HDFGS	05.08.2026 14:07 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HDFGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HDFGS	04.08.2026 18:12 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
HDFGS	04.08.2026 18:12 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2026/2. Çeyrek Portföy Sınırlamalarına İlişkin Hesaplamaların Güncellenmesi Hk Haberin Devamı
HDFGS	04.08.2026 18:12 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2026/1. Çeyrek Portföy Sınırlamalarına İlişkin Hesaplamaların Güncellenmesi Hk Haberin Devamı
HDFGS	04.08.2026 18:11 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı Portföy Sınırlamalarına İlişkin Hesaplamaların Güncellenmesi Hk Haberin Devamı
HDFGS	03.08.2026 18:13 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2026/2.Çeyrek Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü Hk Haberin Devamı
HDFGS	03.08.2026 18:12 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 Sorumluluk Beyanı Hk Haberin Devamı
HDFGS	03.08.2026 18:12 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 Faaliyet Raporu Hk Haberin Devamı
HDFGS	03.08.2026 18:11 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 Finansal Raporları Hk Haberin Devamı
HDFGS	03.08.2026 17:46 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HDFGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HDFGS	23.07.2026 16:47 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HDFGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 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.