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%

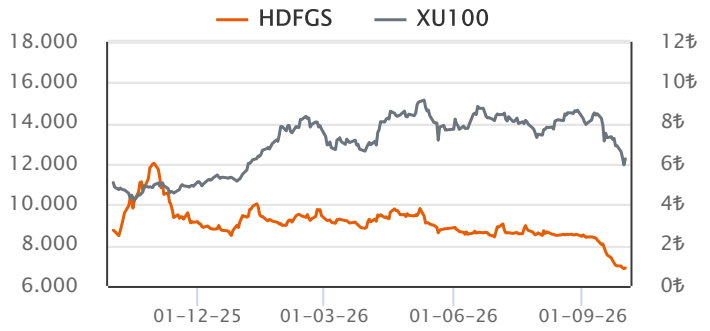
Ortaklık Yapısı

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	0.89
Fiyat (USD)	0.03	0.03	0.04	0.05	0.02
Piyasa Değeri (Mn TL)	813	1,068	1,661	2,723	1,006
Piyasa Değeri (Mn USD)	31	33	42	58	21
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					165

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	4.71	-12.75	-64.54	-71.75	-66.16
Rölatif %	2.13	-8.19	-58.81	-74.02	-69.00

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.07	0.77	2.70	2.39	0.88
Sektör Ort.	*1.89*	*1.16*	*2.90*	*3.89*	*2.06*
Firma Değeri/FAVÖK	1.18	0.80	3.12	2.49	0.92
Sektör Ort.	*2.00*	*3.15*	*4.24*	*8.96*	*3.58*
Fiyat/Kazanç				3.89	1.44
Sektör Ort.	*1.04*	*4.02*	*5.72*	*5.76*	*7.16*
PD/DD	0.79	0.59	0.61	0.63	0.23
Sektör Ort.	*0.76*	*0.72*	*0.78*	*1.17*	*0.43*
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 Kârlılığı	-8.2	-33.3	-14.2	-22.0	19.9
Sektör Ort.	*42.6*	*-27.3*	*4.6*	*-3.2*	*-7.8*
Aktif Kârlılığı	-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*		*1.5*

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.

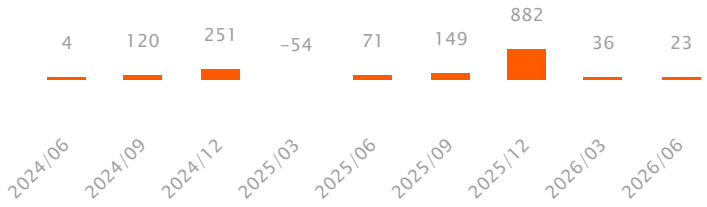
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.12 puan düşüş kaydetti.

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

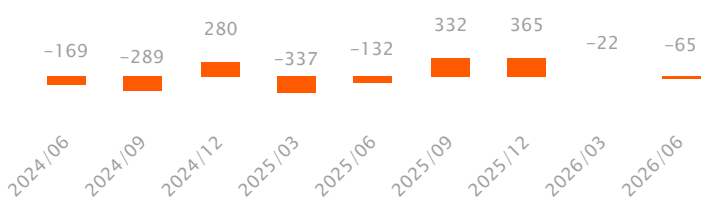
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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	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
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
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 0.89 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	0.82	-7.5%
2.Destek	0.76	-15.0%
PİVOT	0.88	-1.5%
1.Direnç	0.94	6.0%
2.Direnç	1.00	12.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	58	
Son 1 Hafta	95	-39.3% altında
Son 1 Ay	73	-20.5% altında
Son 3 Ay	165	-65.1% altında
Son 1 Yıl	310	-81.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	0.81	9.88%
23.60%	1.54	-42.21%
38.20%	2.00	-55.50%
50.00%	2.37	-62.45%
61.80%	2.73	-67.40%
78.60%	3.25	-72.62%
100.00%	3.92	-77.30%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	0.92	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26	2.50	-3.3%
20 Günlük Ort.	1.64	AŞAĞI	ALIŞ	07.08.26	2.64	-45.7%
50 Günlük Ort.	2.18	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	2.79	-59.2%
100 Günlük Ort.	2.47	AŞAĞI	ALIŞ	23.07.26	2.95	-64.0%
200 günlük Ort.	2.87	AŞAĞI	ALIŞ	01.10.26		-69.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	11.30	YUKARI		AŞIRI SATIM
MOM	58.17	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.42	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-77.95	YUKARI		
ADX	48.78	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	1.06		27.07.26	1.00

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 1.06 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 1.06 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 0.82 ve 0.76 seviyeleri, direnç olarak da 0.94 ve 1.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

	01.10.2026 19:28 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
HDFGS	**01.10.2026 10:38 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** Özel Durum Açıklaması (Genel) Haberin Devamı
	01.10.2026 10:38 İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.,Hedef Holding A.Ş. ... Özel Durum Açıklaması (Genel) Haberin Devamı
HDFGS	**29.09.2026 10:21 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** HDFGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HDFGS	**28.09.2026 11:01 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** HDFGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HDFGS	**24.09.2026 14:43 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** Özel Durum Açıklaması (Genel) Haberin Devamı
HDFGS	**22.09.2026 18:05 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** Yönetim Kurulu Üyesi Ataması hk Haberin Devamı
	18.09.2026 18:12 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. Girişim Yatırımından Çıkış Hk Haberin Devamı
HDFGS	**18.09.2026 18:04 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** Yönetim Kurulu Üyesi İstifası Hk Haberin Devamı
HDFGS	**18.09.2026 18:03 Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
	18.09.2026 09:47 İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Pergamon Status Dış Ticaret A.Ş.,Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ... Hedef Holding'den Kamuoyuna Açıklama Haberin Devamı
	16.09.2026 23:10 İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.,Hedef Holding A.Ş. ... Hedef Holding'den Kamuoyuna Açıklama 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.