

HUB Girişim / HUBVC

Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	280
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	29/11/2006
Halka Açıklık Oranı	84.0%
Fiili Dolaşım Oranı	84.4%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
-----------	---------	--------------------

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	1.11	2.25	2.17	2.80	4.09
Fiyat (USD)	0.06	0.08	0.06	0.07	0.09
Piyasa Değeri (Mn TL)	311	629	608	784	1,145
Piyasa Değeri (Mn USD)	17	23	18	19	26
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					15

Hisse Performansı

Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	6.51	18.55	48.19	64.26	94.76
Rölatif %	6.58	19.44	31.13	34.16	39.60

Değerleme Oranları

Çarpanlar	[*HesapDonem]	[*HesapDonem]	[*HesapDonem]	[*HesapDonem]	Son Veri
-----------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	5	2	21	23	20
Duran Varlıklar	82	203	310	563	736
Toplam Aktifler	87	205	332	586	756
Özkaynak (Ana Ortaklık)	87	204	330	581	729
Net Borç	-2	-1	-18	-7	0
Net Satış Gelirleri	1	0	10	0	2
Brüt Kâr	0	0	0	0	1
FAVÖK	-3	-6	-26	-24	-18
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-2	-6	-12	-115	-302

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	590.5			-98.6	1,480.8
Sektör Ort.	700.7	387.7	6,712.8	984.8	308.8
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	20.5	618.5	387.7	800.0	11.0
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	261.5	298.9			50.9
Brüt Kar Marjı				100.0	62.6
Sektör Ort.	71.3	100	68.9	65.8	83.6
FAVÖK Marjı	-482.6		-263.2	-17,343.5	-814.2
Sektör Ort.	-90.5	-3106.5	-27	-3290.8	-4672.6
Net Kâr/Zarar Marjı	-369.5		-121.8	-81,730.5	-13,551.8
Sektör Ort.	-27.9	56140.5	-1758.3	-15496.6	-75055.4
Toplam Borçlar Değ.	-34.6	256.2	29.4	199.4	472.8
Sektör Ort.	3,083.0	70.2	80.4	161.4	2,569.8
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	-31.4			142.7	39.1
Net Borç/FAVÖK					
Sektör Ort.	-0.1	-1.7	-0.1	3.5	-6.3
Aktif Büyümesi	51.1	135.6	61.5	76.7	29.1
Sektör Ort.	111.7	56.8	92.8	137.8	67.8
Özkaynak Büyüme	51.9	135.2	61.7	76.1	25.4
Sektör Ort.	126.1	52.9	75.4	479.2	54.6
Özkaynak Karlılığı	35.6	71.6	-18.8	-18.7	-62.4
Sektör Ort.	51.2	36.2	-17.9	-4.9	-2.1
Aktif Karlılığı	35.4	71.2	-18.7	-18.5	-60.9
Sektör Ort.	47.5	41.8	-17.8	-4.0	-3.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.2	0.4	0.3	0.5	0.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 92.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 66.8 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 969.7 bin TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 65.4 bin TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %119.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,480.8 yükselişle 2.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

Çeyreklik FAVÖK -4.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-482.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek %-13,371.60)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	40	22	23	20	-12.0	2.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	0	7	0	-97.0	0.0
Finansal Yatırımlar	0	1	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	18	19	15	18	21.7	2.4
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	783	740	563	736	30.7	97.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	783	737	560	733	30.9	97.0
Maddi Duran Varlıklar	0	3	2	3	22.7	0.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-53.5	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	824	762	586	756	29.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2	11	4	27	510.6	3.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	1	227.4	0.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	-36.6	0.0
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2	11	5	27	472.8	3.6
Özkaynaklar	822	750	581	729	25.4	96.4
Ödenmiş Sermaye	70	70	70	280	300.0	37.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	356	476	253	198	-21.8	26.1
Net Dönem Karı veya Zararı	18	-279	-86	-302	251.9	-39.9
Toplam Kaynaklar	824	762	586	756	29.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	[*HesapDonem]	[*HesapDonem]	[DonemKaydır]	[DonemKaydır]	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	[*HesapDonem]	[*HesapDonem]	[DonemKaydır]	[DonemKaydır]	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	24.1	2.0	5.3	0.8
Nakit Oran	1,309.2	11.8	164.9	0.9
Likit Oran	24.1	1.9	5.1	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	223.3		7,343.7	3,061.5
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	21.4		212.4	422.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	201.9		7,131.3	2,639.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı			100.0	62.6
FVÖK Marjı	168.2	-∞	-82,774.5	-13,551.1
FAVÖK Marjı	-307.8		-17,343.5	-814.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	173.8		-81,730.5	-13,551.4
Efektif Vergi Oranı	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Kar Marjı	173.8		-81,730.5	-13,551.8
Özsermaye Karlılığı	2.6	-28.3	-25.3	-46.1
Aktif Karlılık	2.6	-28.0	-18.5	-60.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	0.3	1.5	0.8	3.7
Toplam Borç / Aktif	0.3	1.5	0.8	3.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	453.9	-∞	-1,792.1	-8,181.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	39.7	19.0	14.7	-7.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-123.9	-64.2	-47.9	
Net Borç (Mn TL)	-21.9	-1.3	-7.3	-0.2
Net Borç / FAVÖK				

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
BULGS	46.20	12,382	284	6,506	6,516	8.46	270.00	14.11	1.90	80.68	-27.27	99.19	18.42
HDFGS	3.52	3,978	91	3,236	3,251	11.69	13.30	13.17	1.23	-34.86	-0.72	80.89	-2.75
GOZDE	26.84	10,333	237	28,229	29,254	220.96	22.45		0.37	-506,114.78	1.84	-1.98	-8.25
ISGSY	89.00	7,569	174	7,363	11,610	3.00	3.72	3.47	1.03	61.56	0.97	211.24	38.21
ICUGS	2.73	949	22	575	642				1.65	-11,090.30		27.02	-3.31
VERTU	42.02	2,185	50	5,017	5,028	-434.88		8.05	0.44	5,261.59		38.87	8.73
PRDGS	7.44	1,458	33	2,076	2,077	38.00			0.70			58.13	-3.83
ARZSA	1.60												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						61.23	13.55	10.42	1.15	-33.73		32.38	-3.67

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 4.09 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.86	-5.6%
2.Destek	3.63	-11.2%
PİVOT	3.98	-2.7%
1.Direnç	4.21	2.9%
2.Direnç	4.33	5.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	31	
Son 1 Hafta	31	-0.4% altında
Son 1 Ay	20	55.9% üstünde
Son 3 Ay	15	101.4% üstünde
Son 1 Yıl	15	103.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
-------------------------------	--------------------	------------------------------------

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.75	YUKARI	ALİŞ	21.01.26	2.54	9.0%
20 Günlük Ort.	3.11	YUKARI	ALİŞ	22.01.26	2.61	31.5%
50 Günlük Ort.	2.83	YUKARI	ALİŞ	22.01.26	2.70	44.4%
100 Günlük Ort.	2.96	YUKARI	ALİŞ	22.01.26	2.71	38.2%
200 günlük Ort.	2.56	YUKARI	ALİŞ	21.01.26	2.56	60.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	77.93	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	137.71	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	0.31	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	145.96	YUKARI		
ADX	48.54	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
------------	------------	------	--------	---------------------	------------

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.32 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.32 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.86 ve 3.63 seviyeleri, direnç olarak da 4.21 ve 4.33 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

HUBVC	09.02.2026 16:58 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
HUBVC	06.02.2026 18:13 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
HUBVC	06.02.2026 18:12 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi İstifası Hk Haberin Devamı
HUBVC	14.01.2026 18:11 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Finansal Duran Varlık Satışı Haberin Devamı
HUBVC	13.01.2026 18:11 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
HUBVC	13.01.2026 18:11 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Flat Games Yazılım A.Ş. Girişim Yatırımından Çıkılması Hk Haberin Devamı
HUBVC	12.01.2026 10:07 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HUBVC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HUBVC	09.01.2026 18:19 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Finansal Duran Varlık Satışı Haberin Devamı
HUBVC	08.01.2026 14:18 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. Satışı Hakkında İlave Bilgilendirme Haberin Devamı
HUBVC	31.12.2025 17:21 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
HUBVC	31.12.2025 17:21 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. Girişim Yatırımından Çıkılması Hk Haberin Devamı
HUBVC	31.12.2025 17:20 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. İştirakimiz Udentify Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. Paylarının Satım Bedelinin İlk Taksiti'nin Tahsil Edilmesi Hk 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 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.