

HUB Girişim / HUBVC

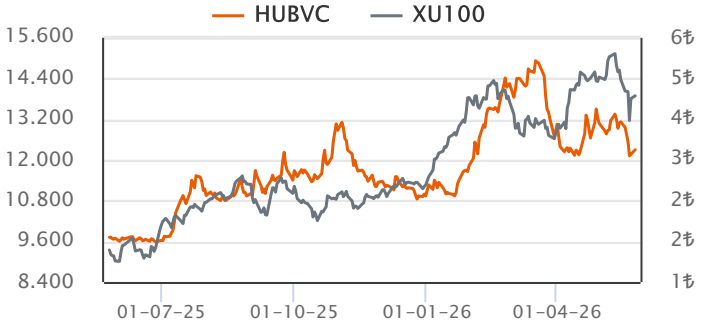
Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	280
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	29/11/2006
Halka Açıklık Oranı	84.0%
Fiili Dolaşım Oranı	84.5%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	78.93	221.03
NAMIK KEMAL GÖKALP	15.50	43.39
MUHAMMET REİS	5.57	15.58

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	1.09	2.97	1.75	3.78	3.40
Fiyat (USD)	0.06	0.09	0.05	0.09	0.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	306	830	490	1,058	952
Piyasa Değeri (Mn USD)	16	26	13	24	21
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					16

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.72	-11.46	-6.34	36.55	101.18
Rölatif %	2.11	-10.57	-2.84	10.70	35.50

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	36.37	318.79	6.49		
Sektör Ort.	1.94	1.24	3.14	3.29	3.01
Firma Değeri/FAVÖK			13.98		
Sektör Ort.	2.05	3.13	7.48	7.72	6.90
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	2.29	1.79	2.29	4.48	4.17
PD/DD	0.93	1.44	0.83	1.82	1.64
Sektör Ort.	0.94	0.86	0.72	1.04	1.39
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	3	22	34	19	37
Duran Varlıklar	202	310	547	590	578
Toplam Aktifler	205	332	581	609	615
Özkaynak (Ana Ortaklık)	204	330	577	593	580
Net Borç	-2	-20	-19	-2	-14
Net Satış Gelirleri	0	8	0	3	9
Brüt Kâr	0	0	0	3	9
FAVÖK	-3	-10	-8	-7	3
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-3	-81	-108	29	1

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme					225.7
Sektör Ort.	-43.6	749.1	8,567.8	-28.6	118.2
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	-95.6	1,670.3	147.5	-51.4	385.2
Net Kâr/Zarar Değ.					-94.9
Sektör Ort.	-78.8	61,513.7			-94.9
Brüt Kar Marjı				100.0	100.0
Sektör Ort.	100	68.6	100	79.3	85.3
FAVÖK Marjı		-131.7		-267.3	29.3
Sektör Ort.	-1401	-1543.8	50.2	-67.2	16.7
Net Kâr/Zarar Marjı		-1,027.9		1,085.4	17.0
Sektör Ort.	-36947.1	-428362.6	-56.3	159.1	5.2
Toplam Borçlar Değ.	208.4	59.4	134.8	330.1	114.7
Sektör Ort.	74.6	24.8	98.9	7,507.4	404.6
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	3.3			65.0	11.8
Net Borç/FAVÖK					0.0
Sektör Ort.	-4.0	-0.1	-0.1	1.1	-1.0
Aktif Büyümesi	141.9	61.8	75.0	4.9	0.9
Sektör Ort.	71.9	90.1	192.4	39.7	41.4
Özkaynak Büyüme	141.7	61.9	74.7	2.8	-2.2
Sektör Ort.	71.9	91.7	327.9	26.9	48.0
Özkaynak Kârlılığı	73.1	-45.7	-1.9	-26.4	-48.7
Sektör Ort.	35.8	-3.9	2.3	-17.6	-1.2
Aktif Kârlılığı	72.8	-45.5	-1.9	-26.0	-46.6
Sektör Ort.	33.9	-8.5	2.3	-17.6	-2.0
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.4	0.4	0.5	0.9	0.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 28.8 TL net kar.)

% 96.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 8.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.7 milyon TL)

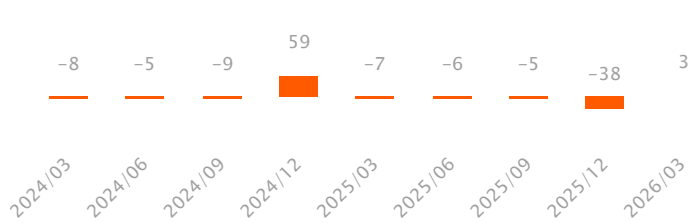
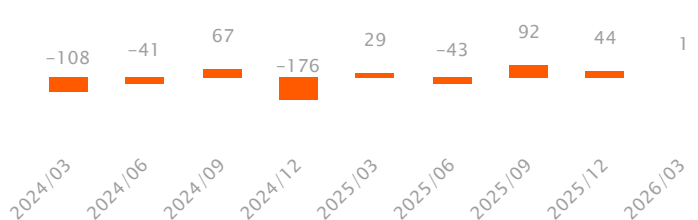
Son çeyrek net satışlar 2.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %225.7 yükselişle 8.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

Çeyreklik FAVÖK 2.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %29.31 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek %267.32)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %6 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %5 düzeyine gerilemiştir.

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	23	35	19	37	89.3	5.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	0	3	0	5	2,130.2	0.8
Finansal Yatırımlar	1	10	1	11	724.4	1.8
Ticari Alacaklar	20	18	16	17	6.6	2.8
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	775	582	590	578	-2.0	94.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	769	576	587	573	-2.4	93.2
Maddi Duran Varlıklar	0	0	3	0	-90.5	0.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	77.9	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	798	617	609	615	0.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	36	16	33	107.9	5.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	1	0	1	a.d.	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	1	0	1	15.0	0.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	2	0	1	1,078.7	0.2
Finansal Borçlar	1	1	0	1	a.d.	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	14	38	16	35	114.7	5.6
Özkaynaklar	784	579	593	580	-2.2	94.4
Ödenmiş Sermaye	70	280	280	280	0.0	45.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	490	219	173	-65	a.d.	-10.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-291	-284	-311	1	a.d.	0.2
Toplam Kaynaklar	798	617	609	615	0.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	73	-29	3	9	225.7	100.0
Satışların Maliyeti	0	0	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	73	-29	3	9	225.7	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	39	28	10	7	-35.6	75.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	33	-57	-8	2	a.d.	24.3
FAVÖK	34	-56	-7	3	a.d.	29.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	4	-19	-3	0	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-328	-182	39	-1	a.d.	-11.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	37	-76	-10	2	a.d.	23.0
Finansman Gelirleri	2	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	1	1	0	-66.7	2.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-330	-181	40	0	a.d.	-3.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-291	-258	29	1	-94.9	17.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-291	-258	29	1	-94.9	17.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-30	3	53	54	0.6	0.6
Ticari Alacaklardaki Değişim	4	4	6	2	-66.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	0	1	1	-1	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-3	-1	0	0	-85.9	-85.9
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	3	1	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	0	0	0	0	3,011.9	3,011.9
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	-27	3	0	1	a.d.	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	1.0	1.2	1.1
Nakit Oran	11.0	37.9	9.7	47.1
Likit Oran	1.7	0.9	1.1	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	78.3		78.4	
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	100.0		100.0	100.0
FVÖK Marjı	-403.3	881.9	1,103.8	19.1
FAVÖK Marjı	47.5		-267.3	29.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	-400.9		1,085.4	17.0
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-400.9		1,085.4	17.0
Özsermaye Karlılığı	-36.2	-37.9	4.9	0.3
Aktif Karlılık	-35.9	-36.5	-26.0	-46.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	1.8	6.5	2.7	6.0
Toplam Borç / Aktif	1.7	6.1	2.7	5.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	13.7	5.7		5.3
Faiz Karşılama Oranı		-256.3	55.2	8.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	19.9	-15.2	1.1	-11.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	57.7		3.3	
Net Borç (Mn TL)	0.5	-11.6	-1.6	-13.9
Net Borç / FAVÖK	0.0		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
ISGSY	107.50	9,143	201	11,840	15,516	1.92	2.26	1.99	0.77	108.15	0.47	120.20	0.39
BULGS	40.90	10,961	241	8,057	8,076	4.53	15.48	5.75	1.36	-58.64	-1.71	75.98	-2.83
HDFGS	2.80	3,164	69	4,100	4,106	2.66	2.78	5.18	0.77	-45.75	-0.01	85.52	-0.70
GOZDE	19.31	7,434	163	26,586	27,923	16,023.13						-3.56	-5.26
ICUGS	6.23	2,165	48	443	525				4.88			-7.60	-4.25
PRDGS	7.73	1,515	33	2,439	2,440	42.88	103.99	160.03	0.62		-2.83	30.19	-2.88
VERTU	38.64	2,009	44	4,663	4,714				0.43			29.69	-9.50
ARZSA	1.28												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						2,322.97	6.90	4.17	1.39	9.01		29.15	1.67

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 3.40 TL		
1.Destek	3.24	-4.6%
2.Destek	3.09	-9.2%
PİVOT	3.36	-1.3%
1.Direnç	3.51	3.3%
2.Direnç	3.63	6.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	9	
Son 1 Hafta	9	-1.6% altında
Son 1 Ay	13	-27.4% altında
Son 3 Ay	16	-40.2% altında
Son 1 Yıl	18	-48.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	5.40	-37.04%
23.60%	4.70	-27.66%
38.20%	4.27	-20.37%
50.00%	3.92	-13.27%
61.80%	3.57	-4.76%
78.60%	3.07	10.75%
100.00%	2.44	39.34%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.48	AŞAĞI	ALIŞ	18.05.26	3.92	-2.2%
20 Günlük Ort.	3.80	AŞAĞI	ALIŞ	18.05.26	3.86	-10.4%
50 Günlük Ort.	3.93	AŞAĞI	ALIŞ	18.05.26	3.87	-13.5%
100 Günlük Ort.	3.73	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	3.64	-8.9%
200 günlük Ort.	3.30	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	3.32	3.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.46	YUKARI		
MOM	82.93	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.10	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-109.90	YUKARI		
ADX	23.06	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	3.90		20.05.26	3.73

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.90 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.90 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.24 ve 3.09 seviyeleri, direnç olarak da 3.51 ve 3.63 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

HUBVC	25.05.2026 18:12 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Segmentify Girişim Yatırımından Çıkılması Hk Haberin Devamı
HUBVC	22.05.2026 19:16 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Hk Haberin Devamı
HUBVC	22.05.2026 18:42 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurulu Ertelenen 2.Toplantısına Davet Hk Haberin Devamı
HUBVC	22.05.2026 10:01 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HUBVC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HUBVC	21.05.2026 11:25 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HUBVC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HUBVC	20.05.2026 20:52 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.12.2025 Faaliyet Raporu Hk Haberin Devamı
HUBVC	20.05.2026 20:51 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.12.2025 Finansal Raporu Hk Haberin Devamı
HUBVC	20.05.2026 19:29 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.03.2026 Sorumluluk Beyanı Hk Haberin Devamı
HUBVC	20.05.2026 19:29 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.03.2026 Faaliyet Raporu Hk Haberin Devamı
HUBVC	20.05.2026 19:29 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.03.2026 Finansal Raporları Hk Haberin Devamı
HUBVC	20.05.2026 19:28 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.12.2025 Sorumluluk Beyanı Hk Haberin Devamı
HUBVC	20.05.2026 19:28 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31.12.2025 Faaliyet Raporu 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.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 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 (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.