

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%

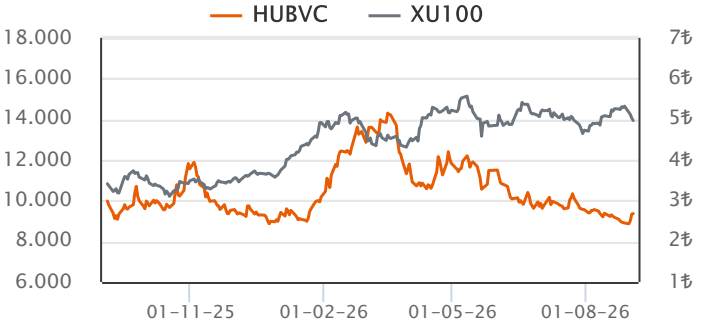
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	77.94	218.23
NAMIK KEMAL GÖKALP	15.50	43.39
MUHAMMET REİS	6.56	18.38

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	1.23	2.65	1.61	2.86	2.68
Fiyat (USD)	0.05	0.08	0.04	0.06	0.06
Piyasa Değeri (Mn TL)	345	743	451	801	750
Piyasa Değeri (Mn USD)	13	23	11	17	16
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					7

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.37	8.94	-0.74	7.63	-1.47
Rölatif %	1.23	13.97	-4.46	-13.00	-24.06

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	36.12	324.03			
Sektör Ort.	1.89	1.16	2.90	3.89	3.12
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.	2.00	3.15	4.24	8.96	6.80
Fiyat/Kazanç		6.56			
Sektör Ort.	1.04	4.02	5.72	5.76	19.68
PD/DD	1.04	1.28	0.77	1.33	1.24
Sektör Ort.	0.76	0.72	0.78	1.17	0.87
Hisse Başına Kar (TL)		1.62			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	3	23	21	604	26
Duran Varlıklar	203	310	562	3	618
Toplam Aktifler	207	334	583	607	644
Özkaynak (Ana Ortaklık)	206	333	579	585	603
Net Borç	-2	-21	-6	-585	-16
Net Satış Gelirleri	0	9	1	3	15
Brüt Kâr	0	0	1	3	15
FAVÖK	-4	-16	-14	-14	2
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-4	-267	-172	-18	-16

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme			-90.4	223.2	446.4
Sektör Ort.	1,059.7	821.8	8,150.8	1,029.1	99.5
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	1,719.5	631.4	25,284.2	3,073.2	90.0
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	247.3	2,058.5		-72.4	-98.4
Brüt Kar Marjı			100.0	100.0	100.0
Sektör Ort.	100	68.6	75	91.7	77.5
FAVÖK Marjı		-177.8	-1,641.7	-495.5	13.4
Sektör Ort.	-2022.6	-365.7	-378.9	-2265.6	-3012.6
Net Kâr/Zarar Marjı		-2,971.7	-20,021.2	-648.4	-104.3
Sektör Ort.	-12838.6	-30677.7	-5080.4	-94541.8	-83382
Toplam Borçlar Değ.	190.8	11.8	179.1	514.7	90.8
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				-16.8	
Sektör Ort.	-1.7	-0.1	-0.1	-3.4	-0.2
Aktif Büyümesi	134.8	61.5	74.6	4.1	6.2
Sektör Ort.	77.6	76.7	190.2	65.5	28.2
Özkaynak Büyüme	134.6	61.7	74.2	1.1	3.1
Sektör Ort.	78.2	70.8	405.2	47.3	30.9
Özkaynak Kârlılığı	71.5	-114.1	24.8	-23.5	-43.1
Sektör Ort.	42.6	-27.3	4.6	-3.2	-7.8
Aktif Kârlılığı	71.1	-113.6	24.7	-23.0	-40.9
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 -17.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -48.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 5.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -68.3 bin TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %24.8 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %446.4 yükselişle 15.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

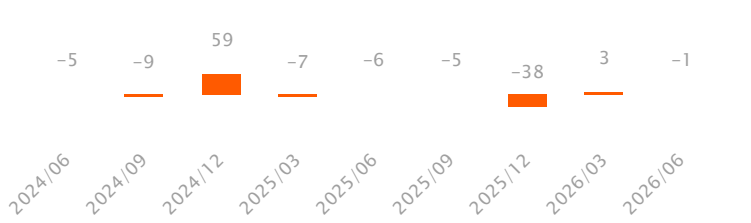
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.37 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -648.0 bin TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-10.98 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %29,geçen yıl aynı çeyrek hesaplanamamıştır.)

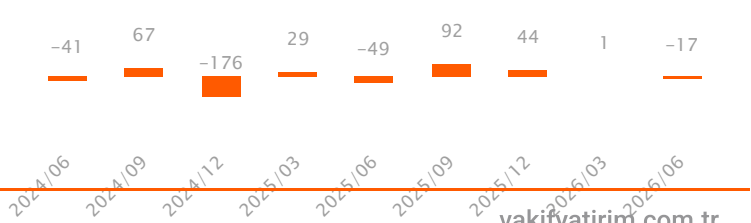
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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

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	23	37	604	26	-95.7	4.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	0	4	0	8	1,802.3	1.3
Finansal Yatırımlar	1	11	585	11	-98.2	1.6
Ticari Alacaklar	20	19	17	3	-83.6	0.4
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	775	622	3	618	22,940.2	96.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	769	616	0	613	a.d.	95.2
Maddi Duran Varlıklar	0	0	2	0	-90.4	0.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	72.1	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	798	660	607	644	6.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	39	21	39	85.8	6.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	1	0	1	a.d.	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	1	1	1	16.1	0.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	2	0	1	747.0	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	40	21	41	90.8	6.3
Özkaynaklar	784	619	585	603	3.1	93.7
Ödenmiş Sermaye	70	280	280	280	0.0	43.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	490	235	184	-69	a.d.	-10.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-291	-304	-373	-16	-95.8	-2.5
Toplam Kaynaklar	798	660	607	644	6.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	73	-29	3	15	446.4	100.0
Satışların Maliyeti	0	0	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	73	-29	3	15	446.4	100.0
Faaliyet Giderleri (-)	39	28	17	14	-19.4	92.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	33	-57	-15	1	a.d.	7.4
FAVÖK	34	-56	-14	2	a.d.	13.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	4	-19	-3	-15	400.0	-98.9
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	-328	-182	0	-2	a.d.	-13.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	37	-76	-18	-14	-18.9	-94.1
Finansman Gelirleri	2	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	1	1	1	4.0	5.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-330	-181	0	-1	a.d.	-4.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-291	-258	-18	-16	-12.1	-104.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-291	-258	-18	-16	-12.1	-104.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-30	3	106	98	-7.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	4	4	8	19	149.7	
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	a.d.	
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 Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	0	0	-1	-1	-13.9	
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	-27	3	0	4	1,221.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	1.0	28.4	0.7
Nakit Oran	11.0	37.9	2,754.1	47.6
Likit Oran	1.7	0.9	28.4	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	78.3		82.8	
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	-620.2	-99.0
FAVÖK Marjı	47.5		-495.5	13.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	-400.9		-648.4	-104.3
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-400.9		-648.4	-104.3
Özsermaye Karlılığı	-36.2	-36.8	-3.1	-2.7
Aktif Karlılık	-35.9	-35.4	-23.0	-40.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	1.8	6.5	3.7	6.8
Toplam Borç / Aktif	1.7	6.1	3.5	6.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	13.7	5.7		5.7
Faiz Karşılama Oranı		-256.3	-23.0	-19.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	19.9	-16.3	2.3	-27.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	57.7		6.6	
Net Borç (Mn TL)	0.5	-12.4	-585.1	-16.5
Net Borç / FAVÖK	0.0		-16.8	

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	15.50	7,750	161	12,685	16,464	3.36	5.31	5.36	0.61	3.78	1.11	43.92	0.48
BULGS	31.66	8,485	176	7,700	7,743	3.58	13.81	57.00	1.10	-315.20	-1.80	40.68	-16.93
HDFGS	2.39	2,701	56	4,322	4,328	2.37	2.47	3.86	0.62	-103.29	0.00	59.87	-2.52
GOZDE	21.72	8,362	173	27,504	28,953	20,993.06			0.30	-499,868.40		7.56	-8.98
ICUGS	3.67	1,275	26	466	556				2.74			-8.77	-6.04
PRDGS	7.04	1,380	29	2,941	2,959	2.96	3.09	3.31	0.47	95.45	-0.24	54.20	10.94
VERTU	33.20	1,726	36	5,260	5,264				0.33			22.08	-3.17
ARZSA	1.16												
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						3,387.23	6.80	19.68	0.87	-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 2.68 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.58	-3.9%
2.Destek	2.47	-7.7%
PİVOT	2.64	-1.4%
1.Direnç	2.75	2.5%
2.Direnç	2.81	5.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	4	
Son 1 Hafta	6	-23.5% altında
Son 1 Ay	5	-7.9% altında
Son 3 Ay	7	-32.0% altında
Son 1 Yıl	15	-71.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	4.41	-39.23%
23.60%	3.92	-31.63%
38.20%	3.62	-25.97%
50.00%	3.38	-20.71%
61.80%	3.14	-14.65%
78.60%	2.79	-3.94%
100.00%	2.35	14.04%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.55	YUKARI	ALİŞ	01.09.26	2.48	5.2%
20 Günlük Ort.	2.60	YUKARI	ALİŞ	02.09.26	2.60	3.2%
50 Günlük Ort.	2.77	AŞAĞI	ALİŞ	18.05.26	3.87	-3.3%
100 Günlük Ort.	3.14	AŞAĞI	ALİŞ	02.06.26	3.70	-14.8%
200 günlük Ort.	3.29	AŞAĞI	ALİŞ	03.09.26		-18.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	52.34	YUKARI		
MOM	103.47	YUKARI		
MACD	-0.07	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	106.17	YUKARI		
ADX	15.68	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	2.33	02.09.26	2.43

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.33 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.33 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.58 ve 2.47 seviyeleri, direnç olarak da 2.75 ve 2.81 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

HUBVC	03.09.2026 10:28 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HUBVC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HUBVC	24.08.2026 18:12 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Rem Araştırma Hizmetleri Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş. ile Sulh Protokolü İmzalanması Hk Haberin Devamı
HUBVC	11.08.2026 10:48 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HUBVC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HUBVC	07.08.2026 18:11 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
HUBVC	06.08.2026 19:40 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2026/2. Çeyrek Portföy Sınırlamalarına İlişkin Hesaplamaların Güncellenmesi Hk Haberin Devamı
HUBVC	06.08.2026 19:40 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 Sorumluluk Beyanı Hk Haberin Devamı
HUBVC	06.08.2026 19:40 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 Faaliyet Raporu Hk Haberin Devamı
HUBVC	06.08.2026 19:40 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 30.06.2026 Finansal Raporu hk Haberin Devamı
HUBVC	06.08.2026 18:32 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Rem Görsel (Udentify) Paylarına Dair Devir Bedelinin Ödenmemesi ve Alacağa Karşılık Ayrılıp Hukuki Takibe Geçilmesi hk Haberin Devamı
HUBVC	27.07.2026 17:44 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. HUBVC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HUBVC	10.07.2026 18:12 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2026/1.Çeyrek Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü Hk Haberin Devamı
HUBVC	10.07.2026 18:12 HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü 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 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.