

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Sermaye Grubu	GEDİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	29/09/2006
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	280,000,000
Personel Sayısı	2
Genel Müdür	SERKAN USANMAZ
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XHOLD, XTUMY
Halka Arz Tarihi	29/11/2006
Halka Açıklık Oranı	84%
Halka Açık Piyasa Değeri	564,480,000
Aylık	0.18
Beta	3 Aylık 0.52
Yıllık	0.62

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
NAMIK KEMAL GÖKALP	43,391,355	15.5%
MUHAMMET REİS	14,701,895	5.3%
Diğer	221,906,750	79.3%

KARLILIK

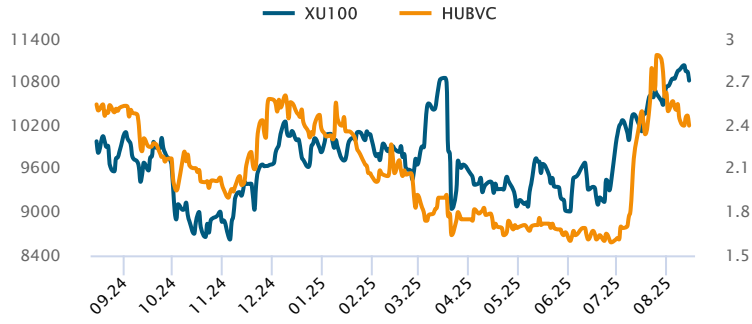
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	26	105	-307	113	-423
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.87	3.49	-	1.62	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.12	0.40	-	0.06	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	35.5%	71.1%	-113.6%	24.7%	-71.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	35.7%	71.5%	-114.1%	24.8%	-72.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	75%	77%	-14%	5%	4%
Özsermaye Büyüme	74%	76%	-15%	3%	1%
Net Satış Büyüme	-90%	-93%	-	-	131%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-24%	-97%	-	-	-87%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-75%	-86%	-	-27%	-51%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-97%	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	9%	-32%	81%	1%	-7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	5%	-34%	-6%	2%	-9%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	188%	252%	512%	368%	645%
Toplam Borç Büyüme	179%	199%	396%	330%	515%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	21	23	706	19	604
Duran Varlıklar	562	563	3	590	3
Toplam Aktifler	583	586	709	609	607
Özsermaye	579	581	698	593	585
Net Borç	-6	-7	-686	-2	-585
Net Yabancı Para Pozisyonu	14	15	13	1	2
Net Satışlar	1	1	-	2	2
Esas Faaliyet Karı	-14	-18	-30	-6	-12
FAVÖK	-14	-18	-30	-6	-12
Ana Ortaklık Net K/Z	-172	-86	-222	-311	-373



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
HUBVC	-2.83	-5.88	0.84	0.63	-2.64	6,762.19
XU100'e göre	-1.71	-4.74	-4.74	-8.61	-11.57	149.27

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
2.31	2.54	2.22	2.97
1.53	2.97	1.53	2.97

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	672	451	668	532
Halka Açık PD (Mn TL)	564	379	561	447
PD (Mn USD)	17	11	19	18
Halka Açık PD (Mn USD)	14	10	16	15

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.06	1.15	0.77	0.96	0.65
Fiyat Kazanç	18.89	-	-	-	29.43
Firma Değeri / FAVÖK	7.92	-	-	-	-
Firma Değeri / Net satış	-53.38	77.56	-	-	49.04

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 373.10 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -373.10 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %130.5 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %94.0 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %130.5 yükselişle 1.98 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

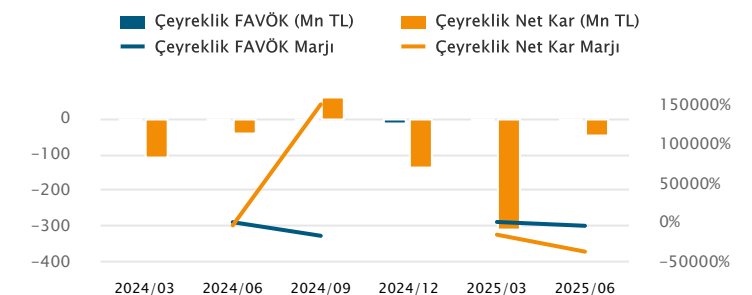
Geçtiğimiz çeyrek %-307.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -4,914.3 puan düşüşle %-5,221.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -5.86 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -5.86 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-604.39 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %63.35 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %1.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-72.70 aktif karlılığı %-71.18 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	706	19	21	604	2,818%	100%
Nakit ve Benzerleri	0	0	1	0	-46%	0%
Ticari Alacaklar	18	16	14	17	21%	3%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	3	590	562	3	-100%	0%
Finansal Yatırımlar	0	587	560	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	3	3	0	2	1,212%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	2	0	-89%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	709	609	583	607	4%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	16	3	21	645%	4%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	0	0	2	1	-66%	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	1	0	-74%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	11	16	3	21	515%	4%
Toplam Özkaynaklar	698	593	579	585	1%	96%
Ödenmiş Sermaye	70	280	70	280	300%	46%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	443	173	321	184	-43%	30%
Net Dönem Karı veya Zararı	-222	-311	-172	-373	-	-61%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	709	609	583	607	4%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	0	2	1	2	131%	100%
Satışların Maliyeti (-)	0	0	0	1	-	37%
Brüt Kar (Zarar)	0	2	1	1	46%	63%
Faaliyet Giderleri (-)	30	8	15	13	-10%	679%
Genel Yönetim Giderleri	30	8	15	13	-10%	679%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-30	-6	-14	-12	-	-616%
Faaliyet Karı veya Zararı	29	-6	14	-15	-	-742%
Finansman Gelirleri	1	0	0	0	-94%	0%
Finasman Giderleri (-)	0	0	0	0	-41%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-222	-311	-172	-373	-	-18,849%
Dönem Karı veya Zararı	-222	-311	-172	-373	-	-18,849%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	6,686.5	9.7	207.8	2,754.1		
Cari Oran	68.7	1.2	7.3	28.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	-	0.1	0.2	0.1		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	-	0.0	0.0	0.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	99.6%	3.2%	3.6%	99.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	0.4%	96.8%	96.4%	0.4%		
Toplam Borç / Aktifler	1.5%	2.7%	0.6%	3.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	1.5%	2.7%	0.6%	3.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	13.43	1.15	14.13	2.31		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-45.3%	-4.1%	-46.9%	-8.4%		
Net Borç (Mn TL)	-686.4	-1.6	-5.9	-585.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-	-	-	-		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-29.0%	-52.3%	-37.5%	-62.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-29.0%	-71.6%	24.7%	-71.2%		
Özsermaye Karlılığı	-29.2%	-53.2%	-37.7%	-64.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-29.2%	-72.8%	24.8%	-72.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-	-323.3%	-1,648.9%	-615.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-	-1,521.7%	-1,335.2%	-2,511.8%		
FAVÖK Marjı	-	-307.6%	-1,641.7%	-604.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	-	-1,490.0%	-1,325.3%	-2,455.0%		
Net Kar Marjı	-	-16,662.0%	-20,021.2%	-18,849.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-	-22,799.5%	4,979.6%	-37,775.8%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	2.59	2.40	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	2.55	5 HO	2.45	AŞAĞI	-	2.0%	altında	Günlük	2.40	-2.8%	-2.9%	-1.7%	-1.6%
Direnç 1	2.47	10 HO	2.48	AŞAĞI	-	3.3%	altında	Son 5 Gün	2.45	-2.0%	-2.2%	-0.7%	-0.8%
PIVOT	2.43	20 HO	2.45	AŞAĞI	SATIŞ	2.0%	altında	Son 10 Gün	2.57	-6.6%	-6.9%	-6.4%	-6.5%
Destek 1	2.35	50 HO	2.22	YUKARI	-	8.0%	üstünde	Son 1 Ay	2.38	0.8%	-0.8%	-4.7%	-4.2%
Destek 2	2.31	100 HO	2.08	YUKARI	-	15.4%	üstünde	Yılbaşı	2.39	0.6%	-12.8%	-8.6%	-9.9%
Destek 3	2.23	200 HO	2.08	YUKARI	-	15.5%	üstünde	Son Bir Yıl	2.47	-2.6%	-19.8%	-11.6%	-13.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	50.43	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	96.00	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.09	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.14			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	11.0 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	13.5 Mn TL	% 18 altında
Son 10 Gün	13.5 Mn TL	% 19 altında
Son 1 ay	25.2 Mn TL	% 56 altında
Yılbaşı	9.2 Mn TL	% 20 üstünde
Son Bir Yıl	14.6 Mn TL	% 25 altında

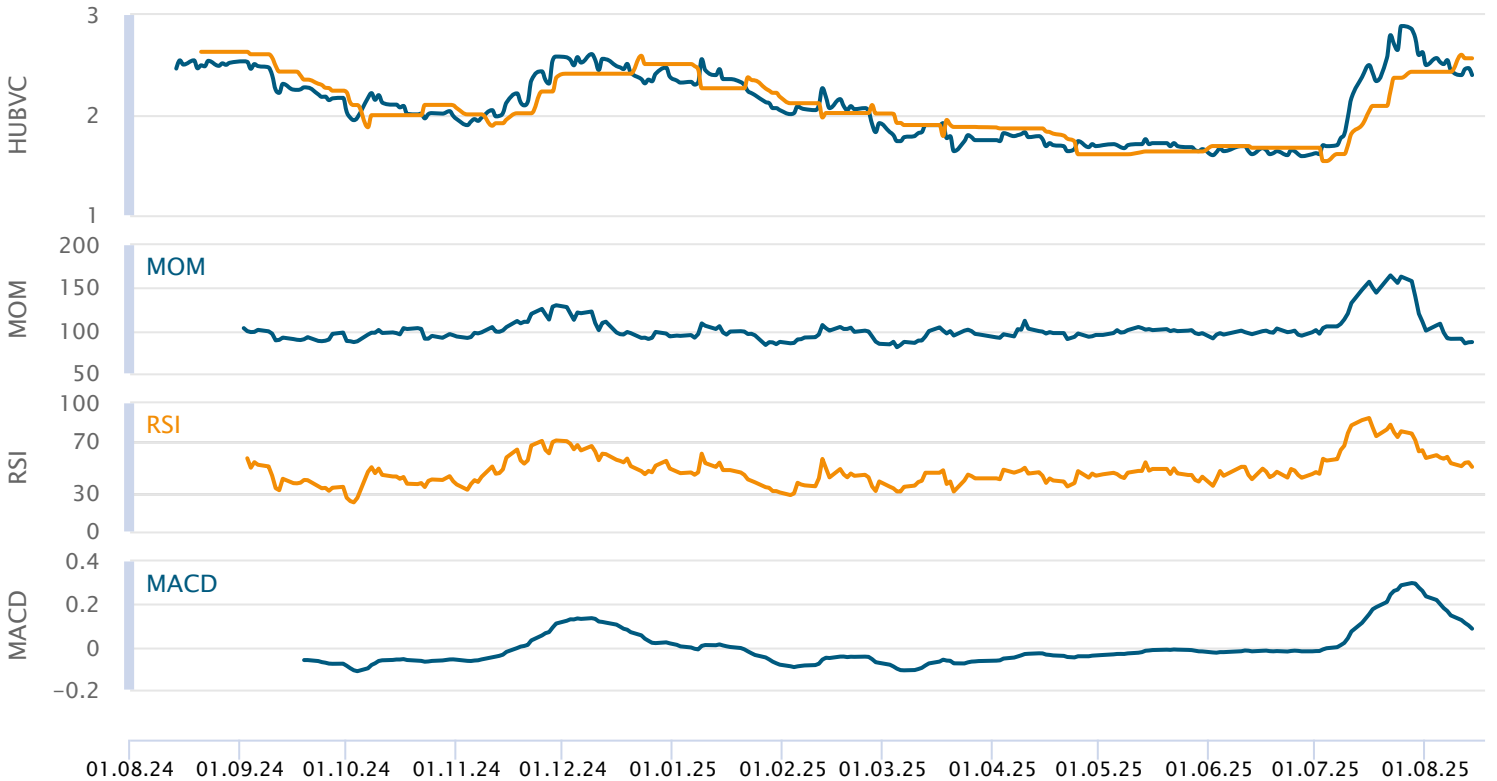
TREND

Süper Trend	2.57	AŞAĞI	-	2.57 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2.43 seviyesinden başlayan HUBVC gün içinde en düşük 2.38, en yüksek 2.50 seviyesinden işlem görürken günü %2.83 düşüşle 2.40 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 2.43 seviyelerinde, birinci destek 2.35, birinci direnç ise 2.47 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 2.57 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2.57 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 2.22, 100 günlük hareketli ortalaması ise 2.08 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 11.01 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 18.31 altında gerçekleşmiştir.

HUBVC Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
HUBVC	672	2.09	1.15	-	-	77.56	-616%	-604%	-18,849%	-73%	-71%	-28	-6	-423	-43
PRDGS	1,431	9.72	0.75	-	-	38.35	-	-	-	-11%	-11%	-157	-55	-179	-59
VERTU	2,295	82.83	0.53	-	-	-336.99	-140%	-111%	-461%	-16%	-16%	-15	-5	-632	439
ICUGS	1,286	1.57	2.35	-	-	42.64	-	-	-	-7%	-6%	-18	-8	-33	2
ISGSY	4,625	96.24	0.64	1.40	1.78	1.28	78%	78%	69%	66%	46%	3,722	2,589	3,293	2,407
HDFGS	2,531	2.39	0.94	-	8.19	7.05	25%	28%	-1,064%	-13%	-13%	252	54	-286	-100
BULGS	9,675	20.50	1.76	30.03	6.25	3.99	55%	57%	156%	8%	8%	1,405	85	322	643
GOZDE	9,001	67.57	0.35	-	13.11	17.94	-13,176%	-13,150%	-565,302%	-34%	-31%	753	-21	-9,019	-691
Girişim Sermayesi Yat. Ort.	31,516	-	1.06	18.89	7.92	-6.84	71%	71%	-84%	-16%	-14%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.