

Bagfaş / BAGFS

Sektör	Gübre ve Ziraî Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	-
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	135
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/01/1986
Halka Açıklık Oranı	61.0%
Fiili Dolaşım Oranı	61.2%

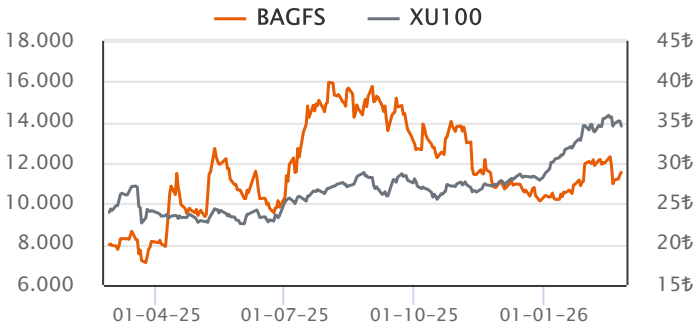
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	56.11	75.75
RECEP GENÇER	38.22	51.59
GENÇER HOLDİNG A.Ş.	5.67	7.66

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	24.08	46.00	20.42	32.72	28.84
Fiyat (USD)	1.30	1.68	0.60	0.79	0.66
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,251	6,210	2,757	4,417	3,893
Piyasa Değeri (Mn USD)	176	227	81	106	89
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					37

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.91	-2.57	5.41	12.48	44.42
Rölatif %	2.67	0.61	-0.83	-8.28	-1.16

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.06	0.91	3.50	2.19	2.07
Sektör Ort.	1.71	3.53	1.88	1.74	3.01
Firma Değeri/FAVÖK	3.07	13.65	10.52	6.75	6.37
Sektör Ort.	8.73	10.63	12.61	11.26	18.83
Fiyat/Kazanç	5.35		9.18	8.09	
Sektör Ort.	6.68	8.77	8.34	15.63	23.47
PD/DD	2.79	6.03	0.54	0.64	0.56
Sektör Ort.	3.25	5.40	4.14	2.70	1.66
Hisse Başına Kar (TL)	4.50		3.57	3.57	

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	1,206	1,892	2,255	1,674	2,285
Duran Varlıklar	1,275	1,610	2,359	7,903	10,452
Toplam Aktifler	2,482	3,502	4,614	9,577	12,738
Özkaynak (Ana Ortaklık)	457	1,166	1,030	5,062	6,908
Net Borç	278	569	1,276	4,031	4,925
Net Satış Gelirleri	1,067	2,915	3,709	1,488	4,067
Brüt Kâr	329	908	-808	240	589
FAVÖK	336	909	-491	782	999
Net K/Z (Ana Ortaklık)	58	510	-1,722	-1,767	26

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	43.7	173.3	27.2	-59.9	173.3
Sektör Ort.	51.1	164.4	103.2	-22.8	43.9
FAVÖK Değ.	130.4	222.9	-56.0	17.7	114.5
Sektör Ort.	89.2	193.2	16.5	100.5	63.1
Net Kâr/Zarar Değ.		776.7			
Sektör Ort.	59.5	338.9	-76.0		78.5
Brüt Kar Marjı	30.9	31.2	-21.8	16.1	14.5
Sektör Ort.	30.3	33.8	17.3	17.2	20.9
FAVÖK Marjı	31.5	31.2	-13.2	52.5	24.6
Sektör Ort.	26.3	30	12.2	16.2	15
Net Kâr/Zarar Marjı	5.5	17.5	-46.4	-118.7	0.6
Sektör Ort.	10.4	16	-12.1	-30.9	-5.5
Toplam Borçlar Değ.	20.8	15.3	53.5	26.0	29.1
Sektör Ort.	36.9	102.4	60.5	32.8	57.7
Net Borç Değ.	-36.9	104.9	124.3	216.0	22.2
Sektör Ort.	26.7	168.3	84.6	69.7	-8.6
Net Borç/FAVÖK	0.7	0.5	2.3	6.2	3.6
Sektör Ort.	1.4	1.2	1.3	1.7	1.3
Aktif Büyümesi	23.5	41.1	31.8	107.6	33.0
Sektör Ort.	54.7	99.4	62.4	105.9	36.0
Özkaynak Büyüme	37.1	155.4	-11.7	391.7	36.5
Sektör Ort.	98.9	105.7	57.7	209.8	53.3
Özkaynak Karlılığı	32.8	74.8	-51.9	-72.9	8.0
Sektör Ort.	32.7	52.9	-0.8	-25.8	3.0
Aktif Karlılığı	5.8	20.3	-14.1	-31.3	4.3
Sektör Ort.	10.3	18.5	7.0	-6.5	1.1
Temettü Verimi			0.3		
Sektör Ort.	1.3	1.0	0.6	1.5	1.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -205.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -598.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 920.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 203.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %28.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %173.3 yükselişle 4.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

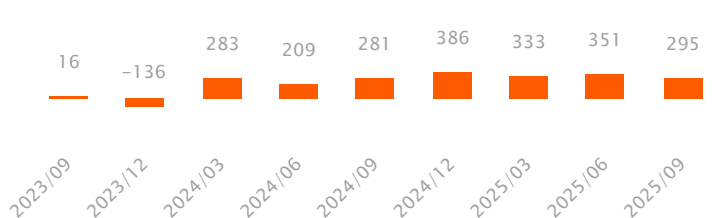
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.45 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 294.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %32.05 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %138.05)

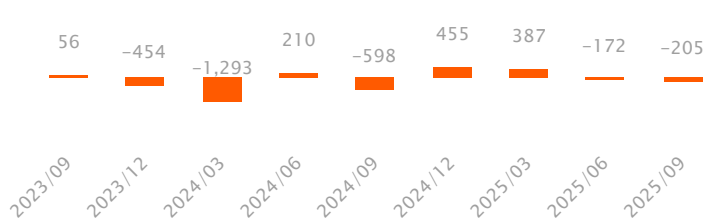
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %85 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %90 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,045	1,945	1,674	2,285	36.5	17.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,558	75	116	290	149.9	2.3
Finansal Yatırımlar	11	18	10	14	39.5	0.1
Ticari Alacaklar	1	28	11	311	2,673.5	2.4
Stoklar	1,823	1,179	1,041	834	-19.9	6.5
Duran Varlıklar	9,040	10,765	7,903	10,452	32.3	82.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	9	8	6	2	-64.4	0.0
Maddi Duran Varlıklar	7,486	9,100	6,921	8,550	23.5	67.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	3	2	2	11.4	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	13,085	12,710	9,577	12,738	33.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,192	3,526	2,649	4,461	68.4	35.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,049	1,164	1,100	2,035	85.0	16.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	555	1,786	1,204	1,849	53.6	14.5
Ticari Borçlar	328	181	100	117	16.9	0.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,107	2,310	1,866	1,369	-26.6	10.7
Finansal Borçlar	1,898	2,295	1,854	1,344	-27.5	10.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6,299	5,836	4,515	5,830	29.1	45.8
Özkaynaklar	6,786	6,874	5,062	6,908	36.5	54.2
Ödenmiş Sermaye	135	135	135	135	0.0	1.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	6,333	5,214	3,911	3,576	-8.6	28.1
Net Dönem Karı veya Zararı	-2,176	-1,645	-1,326	26	a.d.	0.2
Toplam Kaynaklar	13,085	12,710	9,577	12,738	33.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,161	1,688	1,488	4,067	173.3	100.0
Satışların Maliyeti	5,178	1,093	1,248	3,479	178.7	85.5
Brüt Kâr (Zarar)	-1,017	595	240	589	145.2	14.5
Faaliyet Giderleri (-)	301	143	129	264	104.6	6.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,318	452	111	325	192.3	8.0
FAVÖK	-627	1,168	782	999	27.7	24.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-333	-1,320	-1,337	-123	-90.8	-3.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	1	-2	-3	2	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	3	0	0	2	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-1,479	-594	-305	-671	120.0	-16.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,646	-870	-1,228	206	a.d.	5.1
Finansman Gelirleri	1,049	96	50	51	2.7	1.3
Finansman Giderleri (-)	2,060	1,240	1,110	1,195	7.7	29.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-468	551	755	473	-37.4	11.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-3,126	-1,464	-1,533	-465	-69.7	-11.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-2,176	-1,311	-1,767	26	a.d.	0.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,850	470	-356	1,026	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	3	-26	-18	-281	1,490.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	3,661	1,443	1,764	675	-61.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-177	-282	-449	-98	-78.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	2,014	1,829	1,406	1,743	23.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	263	473	495	113	-77.3	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	2	0	0	2	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,064	-2,199	-1,565	-1,184	-24.3	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,839	2,911	2,912	2,230	-23.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	3,689	4,614	4,162	3,310	-20.5	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-363	-1,976	-2,635	200	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	0.6	0.6	0.5
Nakit Oran	49.1	2.6	4.8	6.8
Likit Oran	0.7	0.2	0.2	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	2.0	2.2	0.7	18.5
Stok Devir Hızı	73.3	363.8	239.0	99.6
Borç Devir Hızı	22.3	85.1	23.6	11.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	53.0	281.0	216.0	106.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	-24.4	35.2	16.1	14.5
FVÖK Marjı	-50.8	-18.9	-31.8	16.7
FAVÖK Marjı	-15.1	69.2	52.5	24.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-75.1	-86.7	-103.0	-11.4
Efektif Vergi Oranı	30.4	10.4	-15.3	105.6
Net Kar Marjı	-52.3	-77.7	-118.7	0.6
Özsermaye Karlılığı	-33.3	-19.2	-58.0	0.4
Aktif Karlılık	-18.1	-10.2	-31.3	4.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	92.8	84.9	89.2	84.4
Toplam Borç / Aktif	48.1	45.9	47.1	45.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	71.5	89.9	92.1	89.7
Faiz Karşılama Oranı	-1.5	-1.2	-1.4	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3,694.3	-4,769.9	-4,012.3	-5,089.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-408.4	-621.6	-367.5
Net Borç (Mn TL)	2,933.6	5,152.4	4,031.5	4,924.7
Net Borç / FAVÖK		4.4	6.2	3.6

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
BAGFS	28.84	3,893	89	6,908	12,738	2.07	6.37	8.09	0.56	0.64	3.56	33.00	0.43
GUBRF	511.50	170,841	3,902	27,299	61,478	3.02	19.79	24.77	6.26	10.96	0.02	44.01	18.79
HEKTS	3.07	25,880	591	14,767	27,213	6.87			1.75	-50.05		13.75	-21.93
EGGUB	90.60	9,060	207	7,951	9,742	3.48	11.18	20.30	1.14	16.58	0.22	40.81	6.42
TARKM	409.00	8,589	196	2,503	3,239	5.77	30.19		3.43	-5.55	1.56	48.39	-3.87
Gübre ve Zirai Ürünler						3.83	18.83	23.47	1.66	7.21		34.14	10.56

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 28.84 TL		
1.Destek	28.03	-2.8%
2.Destek	27.21	-5.6%
PİVOT	28.91	0.3%
1.Direnç	29.73	3.1%
2.Direnç	30.61	6.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	43	
Son 1 Hafta	44	-1.7% altında
Son 1 Ay	62	-30.5% altında
Son 3 Ay	37	17.8% üstünde
Son 1 Yıl	72	-39.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	36.56	-21.12%
23.60%	33.80	-14.67%
38.20%	32.09	-10.13%
50.00%	30.71	-6.09%
61.80%	29.33	-1.67%
78.60%	27.36	5.41%
100.00%	24.86	16.01%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	28.16	YUKARI	ALIŞ	24.02.26	28.55	2.4%
20 Günlük Ort.	29.51	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	26.38	-2.3%
50 Günlük Ort.	27.61	YUKARI	ALIŞ	24.02.26	28.54	4.4%
100 Günlük Ort.	29.00	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	28.84	-0.6%
200 günlük Ort.	30.92	YUKARI	ALIŞ	25.02.26	28.83	-6.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.75	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	95.94	YUKARI		
MACD	0.20	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-43.30	YUKARI	ALIŞ	
ADX	28.01	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 3 (ORTA)	30.42		19.02.26	29.78

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 30.42 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 30.42 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 28.03 ve 27.21 seviyeleri, direnç olarak da 29.73 ve 30.61 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BAGFS	19.02.2026 12:06 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. BAGFS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAGFS	17.02.2026 18:12 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Haberin Devamı
BAGFS	29.01.2026 18:26 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Ertelenen Genel Kurula Ait Çağrı Haberin Devamı
BAGFS	25.12.2025 19:32 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BAGFS	25.12.2025 19:21 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Genel Müdür Ataması Haberin Devamı
	27.11.2025 17:35 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.,Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
BAGFS	11.11.2025 20:27 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
BAGFS	11.11.2025 16:39 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. 2025/3. Çeyrek Gelir Tablosu Kalemi ve İngilizce Finansal Dip Notlarının Düzeltmesi Haberin Devamı
BAGFS	11.11.2025 14:10 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. BAGFS.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
BAGFS	10.11.2025 18:24 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BAGFS	10.11.2025 18:23 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BAGFS	10.11.2025 18:22 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Finansal Rapor 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 bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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. Bültekte 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.