

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%

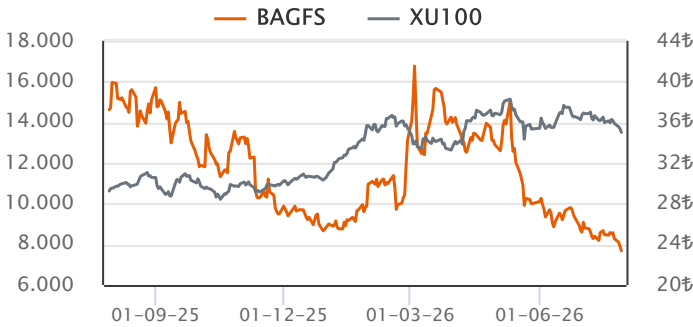
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	49.71	67.11
RECEP GENÇER	38.22	51.59
ASTRA PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ...	6.40	8.64

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	26.30	25.00	20.36	35.98	23.36
Fiyat (USD)	1.37	0.77	0.54	0.81	0.49
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,551	3,375	2,749	4,857	3,154
Piyasa Değeri (Mn USD)	185	105	72	109	67
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					51

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.93	-6.71	-9.74	-8.89	-35.61
Rölatif %	-0.58	-2.31	-5.18	-24.01	-49.99

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.55	1.91	2.30	2.61	2.20
Sektör Ort.	4.49	1.22	2.95	2.83	2.49
Firma Değeri/FAVÖK	2.93		4.19	13.75	11.60
Sektör Ort.	12.29	21.20	10.47	11.98	10.64
Fiyat/Kazanç	4.71		35.84		
Sektör Ort.	4.26	9.04	11.07	20.38	17.11
PD/DD	2.23	0.75	0.43	0.60	0.39
Sektör Ort.	2.44	4.16	3.04	3.38	2.84
Hisse Başına Kar (TL)	5.59		0.57		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	2,221	2,019	2,199	1,789	2,835
Duran Varlıklar	1,496	2,380	6,696	9,754	12,382
Toplam Aktifler	3,717	4,400	8,894	11,543	15,217
Özkaynak (Ana Ortaklık)	798	1,589	4,471	6,421	8,045
Net Borç	682	933	3,426	4,298	6,057
Net Satış Gelirleri	800	1,515	912	1,760	973
Brüt Kâr	312	-181	130	282	16
FAVÖK	312	-106	283	436	142
Net K/Z (Ana Ortaklık)	141	-767	-1,293	501	-3

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	155.7	89.4	-39.8	93.0	-44.7
Sektör Ort.	143.8	96.8	-7.2	54.3	-8.7
FAVÖK Değ.	324.0	70.1			-52.8
Sektör Ort.	207.2	9.7	-29.8	379.3	16.1
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	188.1	-29.4	598.6		143.8
Brüt Kar Marjı	39.0	-11.9	14.2	16.0	1.6
Sektör Ort.	33.4	14.1	14.3	21.4	27.1
FAVÖK Marjı	39.0	-7.0	31.0	24.8	14.6
Sektör Ort.	30.2	10	9.7	17.4	23.1
Net Kâr/Zarar Marjı	17.6	-50.6	-141.7	28.4	-0.3
Sektör Ort.	14.2	-16.5	-25.3	0.4	2.6
Toplam Borçlar Değ.	66.5	-3.7	57.4	15.7	40.2
Sektör Ort.	130.2	32.4	24.7	86.0	65.7
Net Borç Değ.	55.6	36.9	267.3	25.4	40.9
Sektör Ort.	60.0	510.5	128.8	64.6	163.9
Net Borç/FAVÖK	0.8	0.6		2.6	7.6
Sektör Ort.	1.2	0.9	0.8	1.0	2.5
Aktif Büyümesi	73.2	18.4	102.2	29.8	31.8
Sektör Ort.	115.4	53.9	117.0	34.8	41.4
Özkaynak Büyüme	103.0	99.0	181.4	43.6	25.3
Sektör Ort.	100.4	102.2	207.0	49.2	34.5
Özkaynak Karlılığı	51.3	63.2	-89.2	1.4	-5.3
Sektör Ort.	40.1	49.4	-25.9	-5.0	1.3
Aktif Karlılığı	10.4	18.6	-40.7	0.8	-2.8
Sektör Ort.	10.7	22.4	-8.4	-2.5	0.9
Temettü Verimi		0.4			
Sektör Ort.	1.3	1.2	2.5	2.5	2.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -3.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 500.6 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 973.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.8 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %7.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %44.7 düşüşle 973.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

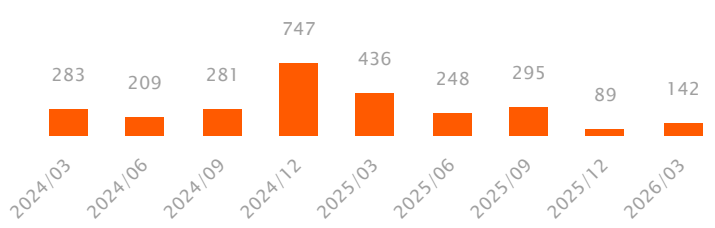
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.48 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 141.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.56 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %24.76)

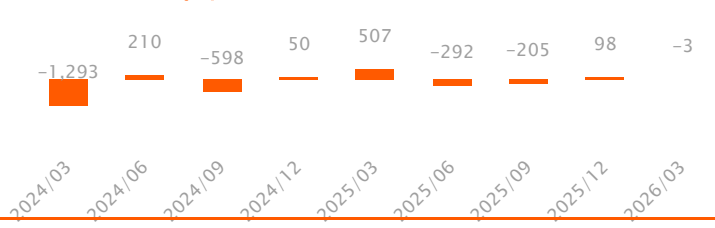
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltılmıştır. Önceki çeyrek %91 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %89 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	2,030	2,545	1,789	2,835	58.5	18.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	79	203	148	306	106.5	2.0
Finansal Yatırımlar	18	19	13	23	79.9	0.2
Ticari Alacaklar	29	213	92	16	-82.4	0.1
Stoklar	1,231	1,359	933	1,856	98.9	12.2
Duran Varlıklar	11,234	12,499	9,754	12,382	26.9	81.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	8	0	2	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	9,496	9,608	7,844	9,419	20.1	61.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	3	2	3	7.4	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	13,264	15,044	11,543	15,217	31.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,679	5,642	3,326	5,847	75.8	38.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,215	2,906	1,125	2,915	159.2	19.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,864	2,165	1,567	2,177	38.9	14.3
Ticari Borçlar	189	156	196	140	-28.7	0.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,411	1,360	1,792	1,325	-26.0	8.7
Finansal Borçlar	2,395	1,334	1,767	1,294	-26.8	8.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6,090	7,002	5,117	7,172	40.2	47.1
Özkaynaklar	7,174	8,042	6,426	8,045	25.2	52.9
Ödenmiş Sermaye	135	135	135	135	0.0	0.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	5,441	4,106	3,139	4,242	35.1	27.9
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,717	136	383	-3	a.d.	0.0
Toplam Kaynaklar	13,264	15,044	11,543	15,217	31.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,209	4,973	1,760	973	-44.7	100.0
Satışların Maliyeti	1,430	4,438	1,478	957	-35.2	98.4
Brüt Kâr (Zarar)	779	535	282	16	-94.4	1.6
Faaliyet Giderleri (-)	187	380	104	125	20.2	12.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	591	155	178	-109	a.d.	-11.2
FAVÖK	1,529	1,088	436	142	-67.5	14.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1,728	-306	-9	-237	2,533.3	-24.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-3	0	2	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	3	0	1	a.d.	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-777	-641	-390	266	a.d.	27.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,139	-148	170	-345	a.d.	-35.5
Finansman Gelirleri	125	64	25	52	112.4	5.4
Finansman Giderleri (-)	1,623	1,592	549	332	-39.5	34.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	721	887	134	546	306.8	56.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-1,916	-789	-220	-80	-63.7	-8.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,717	123	507	-3	a.d.	-0.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	615	763	694	650	-6.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-34	-160	-89	215	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,888	378	383	-507	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-370	-90	36	-27	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	2,394	2,100	901	819	-9.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	619	152	69	58	-15.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	3	0	1	10,793.1	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2,878	-1,093	-778	-655	-15.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	3,810	3,452	530	1,514	185.6	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6,040	4,398	1,269	2,117	66.9	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-2,587	87	100	85	-15.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	0.5	0.5	0.5
Nakit Oran	2.6	3.9	4.8	5.6
Likit Oran	0.2	0.2	0.2	0.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	1.8	19.3	3.9	21.3
Stok Devir Hızı	281.2	78.3	186.4	110.2
Borç Devir Hızı	66.0	14.2	38.0	15.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	217.0	83.4	152.4	115.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	35.2	10.8	16.0	1.6
FVÖK Marjı	-18.9	14.9	17.0	20.6
FAVÖK Marjı	69.2	21.9	24.8	14.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-86.7	-15.9	-12.5	-8.2
Efektif Vergi Oranı	10.4	115.6	330.7	96.1
Net Kar Marjı	-77.7	2.5	28.4	-0.3
Özsermaye Karlılığı	-24.6	1.6	9.2	0.0
Aktif Karlılık	-13.0	0.9	0.8	-2.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	84.9	87.1	79.7	89.2
Toplam Borç / Aktif	45.9	46.5	44.3	47.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	89.9	91.5	87.1	89.0
Faiz Karşılama Oranı	-1.2	-0.5	-0.4	-0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-4,977.6	-6,068.7	-4,162.8	-6,476.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-325.6	-557.7	-247.5	-815.8
Net Borç (Mn TL)	5,376.8	6,182.7	4,297.9	6,056.6
Net Borç / FAVÖK	3.5	5.7	2.6	7.6

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	23.36	3,154	67	8,045	15,217	2.20	11.60		0.39	-0.32	7.63	31.83	-0.04
GUBRF	399.00	133,266	2,818	35,389	71,719	2.27	10.12	17.69	3.77	13.72	-0.36	43.62	10.90
HEKTS	2.81	23,688	501	14,933	30,656	5.74			1.59	-11.35		20.63	-1.71
EGGUB	92.35	9,235	195	9,552	11,546	2.60	5.72	12.82	0.97	5.99	-0.03	38.75	0.72
TARKM	466.50	9,797	207	3,024	4,970	5.35	24.62	735.64	3.24	4.94	2.73	72.03	1.55
Gübre ve Zirai Ürünler						3.31	10.64	17.11	2.84	6.02		36.70	7.12

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 23.36 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	23.03	-1.4%
2.Destek	22.69	-2.9%
PİVOT	23.53	0.7%
1.Direnç	23.87	2.2%
2.Direnç	24.37	4.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	7	
Son 1 Hafta	13	-48.5% altında
Son 1 Ay	14	-50.7% altında
Son 3 Ay	51	-86.7% altında
Son 1 Yıl	79	-91.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	41.78	-44.09%
23.60%	37.40	-37.54%
38.20%	34.68	-32.64%
50.00%	32.49	-28.10%
61.80%	30.30	-22.90%
78.60%	27.18	-14.05%
100.00%	23.20	0.69%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	24.22	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	25.04	-3.6%
20 Günlük Ort.	24.90	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	34.65	-6.2%
50 Günlük Ort.	26.60	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	34.01	-12.2%
100 Günlük Ort.	31.06	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	33.24	-24.8%
200 günlük Ort.	30.01	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26		-22.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	29.54	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	92.19	AŞAĞI		
MACD	-0.81	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-195.94	YUKARI		
ADX	19.15	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	24.91		12.05.26	24.59

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 24.91 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 24.91 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 23.03 ve 22.69 seviyeleri, direnç olarak da 23.87 ve 24.37 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BAGFS	29.07.2026 18:27 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Sermaye Artırımı ve Diğer Genel Kurul Kararlara İlişkin İhtiyati Tedbir Taleplerinin Reddi Kararı Hk Haberin Devamı
BAGFS	29.07.2026 18:26 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Davanın Feragat Sebebiyle Reddi, Tefriki ve Birleştirme Kararı Hk Haberin Devamı
	22.07.2026 17:01 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.,Şekerbank T.A.Ş.,Ayes Çelik Hasır Ve Çit Sanayi A.Ş.,Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
BAGFS	21.07.2026 18:12 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. 2025 Yılı ISO İkinci 500 Liste Derecesi Hakkında Haberin Devamı
BAGFS	21.07.2026 18:12 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BAGFS	21.07.2026 18:11 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği İstifa Haberin Devamı
	13.07.2026 12:20 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.,Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
BAGFS	29.06.2026 10:00 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. BAGFS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAGFS	29.06.2026 09:03 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Ortaklık Aleyhine Dava Açılması, 03.06.2026 ve 06.05.2026 tarihinde KAP'ta açıklanan dava dosyalarının birleştirilmesi hk Haberin Devamı
BAGFS	17.06.2026 18:16 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Süresi içinde kaydileştirilmeyen paylara ilişkin yatırımcı duyurusu Haberin Devamı
BAGFS	17.06.2026 18:14 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. 03.06.2026 ve 09.06.2026 tarihlerinde KAP ta açıklanan dava dosyalarının birleştirilmesi hk Haberin Devamı
BAGFS	09.06.2026 21:55 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Dava açılması 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 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. Bültenin 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.