

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%

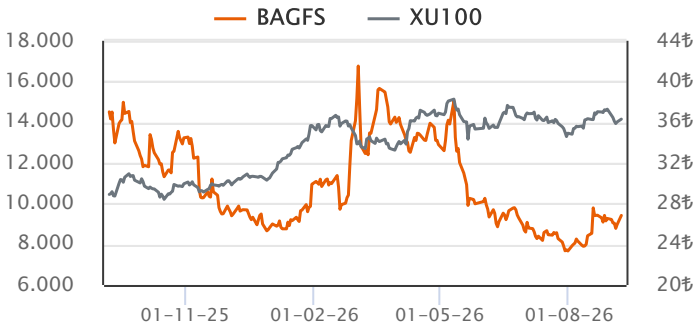
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	25.88	22.34	25.50	25.38	26.84
Fiyat (USD)	1.00	0.68	0.64	0.55	0.56
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,494	3,016	3,443	3,426	3,623
Piyasa Değeri (Mn USD)	135	92	87	74	75
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					26

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.47	1.51	10.36	4.68	-29.48
Rölatif %	2.45	2.82	7.46	-16.70	-46.53

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.56	2.55	1.61	2.17	2.22
Sektör Ort.	4.37	1.27	2.70	2.67	2.78
Firma Değeri/FAVÖK	4.95	22.35	4.06	8.58	8.75
Sektör Ort.	4.44	11.39	8.19	12.54	12.86
Fiyat/Kazanç				20.15	21.31
Sektör Ort.	3.41	6.85	16.35	20.32	21.16
PD/DD	3.03	0.60	0.52	0.38	0.41
Sektör Ort.	2.90	3.44	2.39	1.62	1.47
Hisse Başına Kar (TL)				1.26	1.26

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	2,099	1,797	2,494	2,250	3,398
Duran Varlıklar	1,559	2,336	7,388	10,120	13,070
Toplam Aktifler	3,658	4,132	9,883	12,369	16,468
Özkaynak (Ana Ortaklık)	873	1,154	5,057	6,614	8,941
Net Borç	580	1,261	3,862	4,428	6,339
Net Satış Gelirleri	1,636	2,656	1,195	3,868	3,385
Brüt Kâr	548	-640	169	568	670
FAVÖK	547	-441	494	904	954
Net K/Z (Ana Ortaklık)	219	-1,632	-1,087	284	331

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	140.4	62.4	-55.0	223.7	-12.5
Sektör Ort.	155.6	91.1	-21.0	76.9	0.2
FAVÖK Değ.	263.7	-6.2	-68.0	529.9	-41.3
Sektör Ort.	200.3	13.7	-21.1	182.5	14.1
Net Kâr/Zarar Değ.	2,482.7				16.4
Sektör Ort.	741.8	-85.1	247.9	413.5	-0.1
Brüt Kar Marjı	33.5	-24.1	14.1	14.7	19.8
Sektör Ort.	33.4	8.5	16.6	22.4	29
FAVÖK Marjı	33.4	-16.6	41.4	23.4	28.2
Sektör Ort.	29.7	4.1	14.4	16.9	23.7
Net Kâr/Zarar Marjı	13.4	-61.5	-91.0	7.3	9.8
Sektör Ort.	13	-20	-20.6	-1.1	-5.4
Toplam Borçlar Değ.	48.2	6.9	62.0	19.3	30.8
Sektör Ort.	124.5	29.4	12.7	114.4	67.7
Net Borç Değ.	49.3	117.6	206.1	14.7	43.2
Sektör Ort.	464.3	108.4	21.9	1,451.7	93.1
Net Borç/FAVÖK	0.6	1.3	12.5	2.3	5.6
Sektör Ort.	1.3	1.6	3.2	0.9	2.9
Aktif Büyümesi	59.7	13.0	139.2	25.2	33.1
Sektör Ort.	105.3	50.7	123.3	35.9	42.2
Özkaynak Büyüme	112.5	32.2	338.1	30.8	35.2
Sektör Ort.	82.7	74.6	240.4	49.6	31.2
Özkaynak Karlılığı	57.0	-18.7	-52.5	-5.9	2.2
Sektör Ort.	41.7	12.6	-16.7	-3.8	-4.5
Aktif Karlılığı	12.3	-4.9	-23.3	-3.1	1.2
Sektör Ort.	12.8	15.3	-3.6	-2.0	-1.7
Temettü Verimi		0.5			
Sektör Ort.	1.4	1.1	2.7	1.7	2.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 333.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -251.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 2.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.0 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %147.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.5 düşüşle 3.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

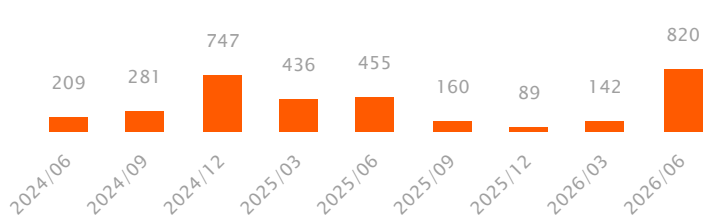
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.40 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 819.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %34.97 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %15, geçen yıl aynı çeyrek %22.94)

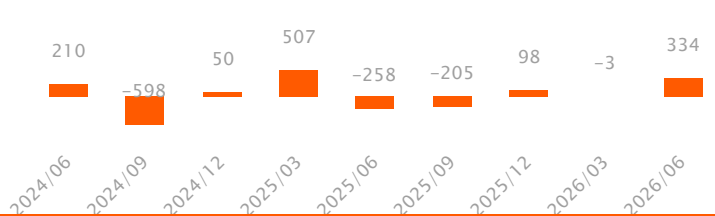
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %89 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %86 düzeyine gerilemiştir.

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	2,030	2,724	2,250	3,398	51.0	20.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	79	217	463	108	-76.8	0.7
Finansal Yatırımlar	18	20	11	22	93.9	0.1
Ticari Alacaklar	29	228	437	664	52.0	4.0
Stoklar	1,231	1,454	681	1,596	134.4	9.7
Duran Varlıklar	11,234	13,375	10,120	13,070	29.2	79.4
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	10,281	8,133	9,860	21.2	59.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	3	2	3	28.6	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	13,264	16,099	12,369	16,468	33.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,679	6,038	4,310	6,644	54.2	40.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,215	3,110	1,584	3,352	111.5	20.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,864	2,316	1,897	2,271	19.7	13.8
Ticari Borçlar	189	167	293	247	-15.8	1.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,411	1,456	1,446	883	-38.9	5.4
Finansal Borçlar	2,395	1,427	1,421	846	-40.5	5.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6,090	7,493	5,755	7,527	30.8	45.7
Özkaynaklar	7,174	8,606	6,614	8,941	35.2	54.3
Ödenmiş Sermaye	135	135	135	135	0.0	0.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	5,441	4,394	3,327	4,539	36.4	27.6
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,717	145	215	331	53.8	2.0
Toplam Kaynaklar	13,264	16,099	12,369	16,468	33.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,209	4,973	3,868	3,385	-12.5	100.0
Satışların Maliyeti	1,430	4,438	3,300	2,716	-17.7	80.2
Brüt Kâr (Zarar)	779	535	568	670	17.9	19.8
Faaliyet Giderleri (-)	187	380	219	254	16.1	7.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	591	155	350	416	19.0	12.3
FAVÖK	1,529	1,088	904	954	5.5	28.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1,728	-306	-86	-335	289.5	-9.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-3	0	2	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	3	0	1	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-777	-641	-752	122	a.d.	3.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,139	-148	266	82	-69.1	2.4
Finansman Gelirleri	125	64	44	82	86.1	2.4
Finansman Giderleri (-)	1,623	1,592	1,098	808	-26.5	23.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	721	887	302	848	180.8	25.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-1,916	-789	-486	204	a.d.	6.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,717	123	284	331	16.4	9.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	615	763	1,130	1,269	12.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-34	-160	-542	-404	-25.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,888	378	909	-23	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-370	-90	145	59	-59.5	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	2,394	2,100	1,502	1,445	-3.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	619	152	107	106	-0.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	3	0	1	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2,878	-1,093	-927	-1,566	69.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	3,810	3,452	1,630	2,554	56.7	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6,040	4,398	2,521	3,973	57.6	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-2,587	87	506	-143	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	0.5	0.5	0.5
Nakit Oran	2.6	3.9	11.0	1.9
Likit Oran	0.2	0.2	0.3	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	1.8	19.6	10.6	24.8
Stok Devir Hızı	281.2	80.2	95.7	135.9
Borç Devir Hızı	66.0	14.6	25.7	25.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	217.0	85.2	80.6	135.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	35.2	10.8	14.7	19.8
FVÖK Marjı	-18.9	14.9	14.7	27.5
FAVÖK Marjı	69.2	21.9	23.4	28.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	-86.7	-15.9	-12.6	6.0
Efektif Vergi Oranı	10.4	115.6	158.4	-61.7
Net Kar Marjı	-77.7	2.5	7.3	9.8
Özsermaye Karlılığı	-24.6	1.6	4.9	4.3
Aktif Karlılık	-13.0	0.8	-3.1	1.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	84.9	87.1	87.0	84.2
Toplam Borç / Aktif	45.9	46.5	46.5	45.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	89.9	91.5	85.2	85.9
Faiz Karşılama Oranı	-1.2	-0.5	-0.4	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-4,977.6	-6,494.3	-4,772.8	-6,643.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-325.6	-596.9	-246.3	-583.7
Net Borç (Mn TL)	5,376.8	6,616.3	4,428.2	6,339.5
Net Borç / FAVÖK	3.5	6.1	2.3	5.6

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	26.84	3,623	75	8,941	16,468	2.22	8.75	21.31	0.41	9.76	5.57	33.13	4.25
GUBRF	491.25	164,078	3,402			2.81	12.55	21.78	4.64	13.72	-0.36	43.62	
HEKTS	2.81	23,688	491	16,476	34,633	5.50			1.44	-46.81		30.09	-13.49
EGGUB	107.00	10,700	222	10,198	12,679	2.80	5.84	16.21	1.05	12.48	-0.11	42.09	3.20
TARKM	509.50	10,700	222	3,242	5,019	5.31	33.40	358.96	3.30	3.15	3.39	63.54	1.85
Gübre ve Zirai Ürünler						3.48	12.86	21.16	1.47	5.32		39.24	6.15

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 26.84 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	26.21	-2.4%
2.Destek	25.57	-4.7%
PİVOT	26.55	-1.1%
1.Direnç	27.19	1.3%
2.Direnç	27.53	2.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	16	-38.3% altında
Son 1 Ay	30	-66.3% altında
Son 3 Ay	26	-61.2% altında
Son 1 Yıl	70	-85.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	38.88	-30.97%
23.60%	35.11	-23.55%
38.20%	32.78	-18.12%
50.00%	30.90	-13.14%
61.80%	29.02	-7.51%
78.60%	26.34	1.90%
100.00%	22.92	17.10%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	26.10	YUKARI	ALİŞ	07.09.26	26.28	2.8%
20 Günlük Ort.	25.95	YUKARI	ALİŞ	04.09.26	25.85	3.4%
50 Günlük Ort.	25.20	YUKARI	ALİŞ	07.09.26	26.07	6.5%
100 Günlük Ort.	28.05	AŞAĞI	ALİŞ	15.05.26	33.25	-4.3%
200 günlük Ort.	29.08	AŞAĞI	ALİŞ	07.09.26		-7.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	59.24	YUKARI		
MOM	102.52	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	0.32	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	81.32	YUKARI	ALİŞ	
ADX	34.79	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	25.24		07.09.26	25.53

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 25.24 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 25.24 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 26.21 ve 25.57 seviyeleri, direnç olarak da 27.19 ve 27.53 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BAGFS	01.09.2026 08:54 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BAGFS	31.08.2026 18:11 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği Adayının Uygunluğuna İlişkin SPK Onayı Haberin Devamı
BAGFS	19.08.2026 10:04 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. BAGFS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAGFS	17.08.2026 18:12 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
BAGFS	17.08.2026 18:12 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BAGFS	17.08.2026 18:11 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BAGFS	17.08.2026 18:11 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BAGFS	17.08.2026 18:11 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
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

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.