Bagfaş / BAGFS

Sektör	Gübre ve Zirai 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%

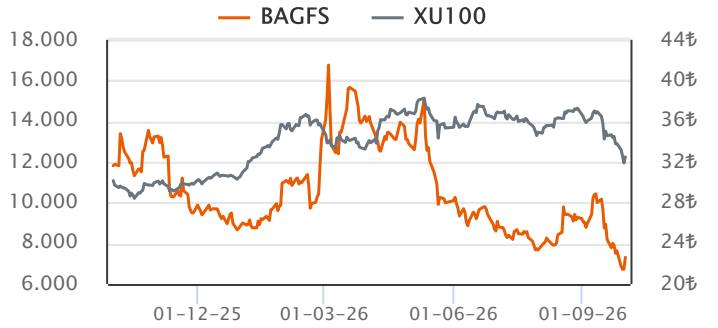
Ortaklık Yapısı

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	22.62
Fiyat (USD)	1.00	0.68	0.64	0.55	0.46
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,494	3,016	3,443	3,426	3,054
Piyasa Değeri (Mn USD)	135	92	87	74	62
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					25

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	5.41	-1.74	-13.33	-11.78	-30.14
Rölatif %	2.81	3.39	0.68	-18.89	-36.01

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.56	2.55	1.61	2.17	2.09
Sektör Ort.	*4.37*	*1.27*	*2.58*	*2.42*	*2.82*
Firma Değeri/FAVÖK	4.95	22.35	4.06	8.58	8.25
Sektör Ort.	*4.44*	*11.39*	*7.32*	*10.50*	*10.61*
Fiyat/Kazanç				20.15	17.96
Sektör Ort.	*3.41*	*6.85*	*14.47*	*20.35*	*19.10*
PD/DD	3.03	0.60	0.52	0.38	0.34
Sektör Ort.	*2.90*	*3.44*	*2.39*	*2.93*	*2.64*
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*	*85.2*	*4.5*
FAVÖK Değ.	263.7	-6.2	-68.0	529.9	-41.3
Sektör Ort.	*200.3*	*13.7*	*-21.1*	*209.4*	*16.2*
Net Kâr/Zarar Değ.	2,482.7				16.4
Sektör Ort.	*741.8*	*-85.1*	*247.9*	*413.5*	*19.2*
Brüt Kar Marjı	33.5	-24.1	14.1	14.7	19.8
Sektör Ort.	*33.4*	*8.5*	*16.6*	*22.4*	*28.5*
FAVÖK Marjı	33.4	-16.6	41.4	23.4	28.2
Sektör Ort.	*29.7*	*4.1*	*14.4*	*16.9*	*23.5*
Net Kâr/Zarar Marjı	13.4	-61.5	-91.0	7.3	9.8
Sektör Ort.	*13*	*-20*	*-20.6*	*-1.1*	*-1.8*
Toplam Borçlar Değ.	48.2	6.9	62.0	19.3	30.8
Sektör Ort.	*124.5*	*29.4*	*12.7*	*114.4*	*62.2*
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*	*2.1*
Aktif Büyümesi	59.7	13.0	139.2	25.2	33.1
Sektör Ort.	*105.3*	*50.7*	*123.3*	*35.9*	*43.7*
Özkaynak Büyüme	112.5	32.2	338.1	30.8	35.2
Sektör Ort.	*82.7*	*74.6*	*240.4*	*49.6*	*38.2*
Özkaynak Kârlılığı	57.0	-18.7	-52.5	-5.9	2.2
Sektör Ort.	*41.7*	*12.6*	*-16.7*	*-3.0*	*0.8*
Aktif Kârlılığı	12.3	-4.9	-23.3	-3.1	1.2
Sektör Ort.	*12.8*	*15.3*	*-3.6*	*-1.7*	*0.8*
Temettü Verimi		0.5			
Sektör Ort.	*1.4*	*1.1*	*2.7*	*1.7*	*1.5*

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.

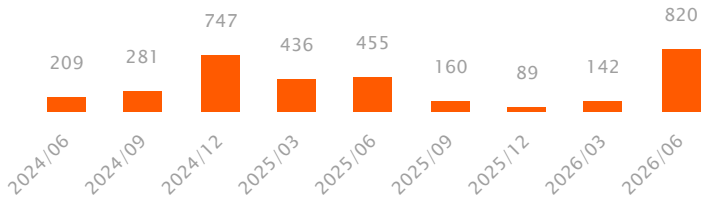
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.40 puan yükseliş kaydetti.

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

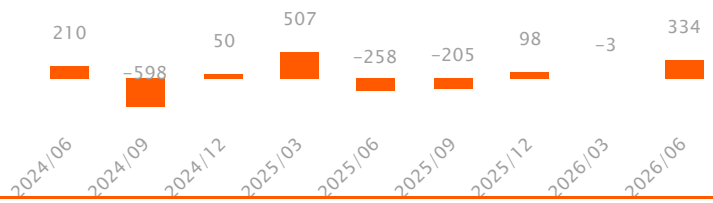
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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	22.62	3,054	62	8,941	16,468	2.09	8.25	17.96	0.34	9.76	5.57	33.13	4.25
GUBRF	414.75	138,527	2,831	39,361	78,739	2.25	10.55	19.73	3.52	12.60	-0.42	49.58	15.11
HEKTS	2.18	18,377	376	16,476	34,633	4.57			1.12	-46.81		30.09	-13.49
EGGUB	99.95	9,995	204	10,198	12,679	2.61	5.45	15.14	0.98	12.48	-0.11	42.09	3.20
TARKM	376.50	7,907	162	3,242	5,019	4.06	25.57	265.25	2.44	3.15	3.39	63.54	1.85
Gübre ve Zirai Ürünler						2.82	10.61	19.10	2.64	4.47		42.38	5.07

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 22.62 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	21.73	-3.9%
2.Destek	20.83	-7.9%
PİVOT	22.35	-1.2%
1.Direnç	23.25	2.8%
2.Direnç	23.87	5.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	14	-23.9% altında
Son 1 Ay	24	-57.3% altında
Son 3 Ay	25	-58.0% altında
Son 1 Yıl	68	-84.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	38.88	-41.82%
23.60%	34.69	-34.79%
38.20%	32.10	-29.53%
50.00%	30.00	-24.60%
61.80%	27.90	-18.92%
78.60%	24.92	-9.23%
100.00%	21.12	7.10%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	22.10	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	22.32	2.4%
20 Günlük Ort.	25.16	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	25.85	-10.1%
50 Günlük Ort.	25.14	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	26.07	-10.0%
100 Günlük Ort.	26.33	AŞAĞI	ALIŞ	15.09.26	27.35	-14.1%
200 günlük Ort.	28.84	AŞAĞI	ALIŞ	11.09.26	28.80	-21.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.30	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	92.70	YUKARI		
MACD	-1.14	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-57.88	YUKARI	ALIŞ	
ADX	33.00	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	23.18		16.09.26	22.75

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 23.18 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 23.18 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 21.73 ve 20.83 seviyeleri, direnç olarak da 23.25 ve 23.87 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

	01.10.2026 19:28 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
BAGFS	**30.09.2026 18:16 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
BAGFS	**28.09.2026 10:34 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** BAGFS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAGFS	**18.09.2026 16:20 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** BAGFS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAGFS	**17.09.2026 18:11 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu (İPSÖK) Toplantısının Yapılması Talebiyle Açılan Davanın Reddi Haberin Devamı
BAGFS	**16.09.2026 10:35 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** BAGFS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	14.09.2026 15:47 Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi,Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.,Astra Portföy Yönetimi A.Ş. Pay Sahipliği hk Haberin Devamı
BAGFS	**11.09.2026 19:34 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BAGFS	**11.09.2026 18:12 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** Yönetim Kurulu Komitelerinin Güncellenmesi Hk Haberin Devamı
BAGFS	**11.09.2026 18:12 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BAGFS	**11.09.2026 14:00 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** BAGFS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAGFS	**01.09.2026 08:54 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.