

Bahadır Kimya / BAHKM

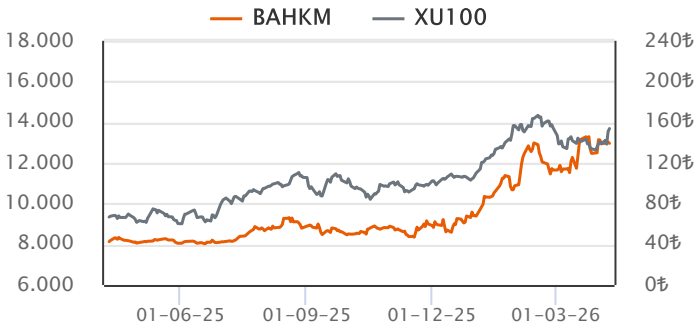
Sektör	Diğer Kimyasal Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	225
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	55
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	05/08/2024
Halka Açıklık Oranı	40.0%
Fiili Dolaşım Oranı	40.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
SERKAN BAHADIR	59.84	32.91
DİĞER	38.16	20.99
HİSSE GERİ ALIM	2.00	1.10

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	49.32	68.30	139.20
Fiyat (USD)	0.00	0.00	1.40	1.59	3.13
Piyasa Değeri (Mn TL)			2,713	3,757	7,656
Piyasa Değeri (Mn USD)			77	88	172
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					184

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.93	-2.38	22.11	103.81	227.07
Rölatif %	-2.03	-6.93	13.30	67.67	121.62

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar			2.50	3.66	7.64
Sektör Ort.	1.31	1.36	1.40	2.08	2.08
Firma Değeri/FAVÖK			16.52	28.81	60.16
Sektör Ort.	10.16	8.67	11.00	11.46	15.12
Fiyat/Kazanç			217.15		
Sektör Ort.	14.45	16.96	14.44	57.09	26.14
PD/DD			1.86	3.10	6.32
Sektör Ort.	3.25	2.40	1.77	1.82	2.05
Hisse Başına Kar (TL)	0.98	1.52	0.23		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	202	292	411	1,004	921
Duran Varlıklar	99	299	513	666	504
Toplam Aktifler	301	591	924	1,670	1,425
Özkaynak (Ana Ortaklık)	190	399	618	1,456	1,212
Net Borç	52	25	65	-560	-174
Net Satış Gelirleri	367	409	580	860	980
Brüt Kâr	51	117	131	158	153
FAVÖK	43	104	115	130	124
Net K/Z (Ana Ortaklık)	17	54	84	12	-274

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme		11.3	41.8	48.4	13.9
Sektör Ort.	66.4	289.0	37.8	20.7	2.3
FAVÖK Değ.		140.7	10.0	13.4	-4.5
Sektör Ort.	87.3	173.9	63.4	-0.1	342.9
Net Kâr/Zarar Değ.		211.5	55.4	-85.0	
Sektör Ort.	211.5	40.9	136.1	34.1	-19.4
Brüt Kar Marjı	14.0	28.6	22.6	18.4	15.7
Sektör Ort.	28.2	20.1	23.2	21	21.1
FAVÖK Marjı	11.8	25.6	19.8	15.1	12.7
Sektör Ort.	21.7	13.9	14.6	11.6	12.1
Net Kâr/Zarar Marjı	4.7	13.2	14.4	1.5	-28.0
Sektör Ort.	17.6	1.7	3.2	-2.1	-7.5
Toplam Borçlar Değ.		74.6	58.8	-29.9	-4.6
Sektör Ort.	69.0	165.6	64.4	20.1	25.3
Net Borç Değ.		-52.0	159.7		
Sektör Ort.	14.0	134.5	106.9	48.9	166.2
Net Borç/FAVÖK	1.2	0.2	0.6	-4.3	-1.4
Sektör Ort.	0.5	1.0	1.5	4.0	4.1
Aktif Büyümesi		96.7	56.3	80.8	-18.2
Sektör Ort.	67.1	204.6	66.2	27.2	10.5
Özkaynak Büyüme		109.4	55.0	135.4	-20.2
Sektör Ort.	96.7	272.0	74.1	30.6	3.8
Özkaynak Karlılığı	9.1	18.2	16.4	1.2	-20.1
Sektör Ort.	37.5	9.3	9.6	-5.2	-9.8
Aktif Karlılığı	11.5	12.1	11.0	1.0	-17.3
Sektör Ort.	19.1	4.5	5.6	-2.0	-4.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.9	0.9	0.8	0.5	0.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -231.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.5 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 285.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 340.4 milyon TL)

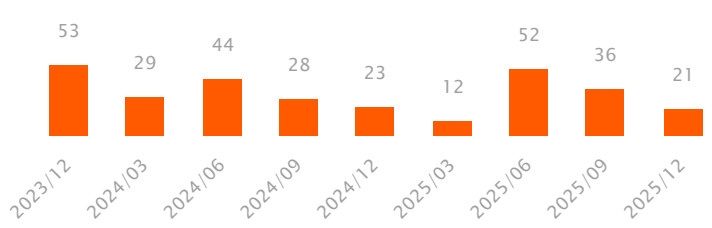
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.9 yükselişle 979.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.49 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 21.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.35 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %14, geçen yıl aynı çeyrek %6.68)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %5 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %6 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	292	411	1,048	921	-12.1	64.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	36	51	78	69	-11.3	4.9
Finansal Yatırımlar	0	0	520	133	-74.5	9.3
Ticari Alacaklar	193	269	353	351	-0.8	24.6
Stoklar	55	86	93	57	-38.5	4.0
Duran Varlıklar	299	513	695	504	-27.4	35.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	264	464	608	373	-38.7	26.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	17	32	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	591	924	1,743	1,425	-18.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	151	238	139	113	-18.7	7.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	27	53	0	10	a.d.	0.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	25	51	5	3	-43.0	0.2
Ticari Borçlar	37	44	82	53	-35.1	3.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	41	68	85	100	18.4	7.0
Finansal Borçlar	6	4	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	192	306	224	213	-4.6	15.0
Özkaynaklar	399	618	1,519	1,212	-20.2	85.0
Ödenmiş Sermaye	45	45	55	55	0.0	3.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	61	a.d.	4.3
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	42	116	261	163	-37.8	11.4
Net Dönem Karı veya Zararı	54	84	12	-274	a.d.	-19.2
Toplam Kaynaklar	591	924	1,743	1,425	-18.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	409	580	860	980	13.9	100.0
Satışların Maliyeti	292	449	702	826	17.7	84.3
Brüt Kâr (Zarar)	117	131	158	153	-3.1	15.7
Faaliyet Giderleri (-)	17	27	48	55	15.9	5.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	100	104	111	98	-11.2	10.0
FAVÖK	104	115	130	124	-4.5	12.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	15	3	9	200.0	0.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	20	a.d.	2.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	15	-7	77	70	-9.1	7.1
Net Finansman Gelir/Gider	-64	-1	-153	-222	45.1	-22.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	116	110	190	-15	a.d.	-1.6
Finansman Gelirleri	0	0	-22	-6	-72.1	-0.6
Finansman Giderleri (-)	11	18	0	0	a.d.	0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-52	17	-132	-216	64.4	-22.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	52	109	36	-238	a.d.	-24.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	54	84	12	-274	a.d.	-28.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-1	-47	-607	-90	-85.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-51	-26	1	2	258.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-15	-17	20	36	79.2	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	12	-2	25	-29	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-12	-12	29	54	87.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	7	6	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	11	40	571	9	-98.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	83	160	28	153	439.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	71	109	120	139	15.3	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-1	-20	-9	-27	200.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	1.7	7.5	8.2
Nakit Oran	23.5	21.4	430.7	178.8
Likit Oran	1.6	1.4	6.9	7.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	172.7	169.5	95.7	110.1
Stok Devir Hızı	69.2	70.3	46.7	50.9
Borç Devir Hızı	38.3	32.7	32.8	30.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	203.6	207.1	109.7	131.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	28.6	22.6	18.4	15.7
FVÖK Marjı	15.5	22.0	6.7	-23.6
FAVÖK Marjı	25.6	19.8	15.1	12.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	12.7	18.9	4.2	-24.3
Efektif Vergi Oranı	-3.4	23.6	65.7	-15.5
Net Kar Marjı	13.2	14.4	1.5	-28.0
Özsermaye Karlılığı	18.2	16.4	1.2	-20.1
Aktif Karlılık	12.1	11.0	0.9	-17.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	48.2	49.4	14.7	17.6
Toplam Borç / Aktif	32.5	33.1	12.8	15.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	30.1	35.3	2.1	6.0
Faiz Karşılama Oranı	4.6	6.0		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.0		20.0	21.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	15.3	17.2
Net Borç (Mn TL)	25.1	65.3	-584.5	-173.9
Net Borç / FAVÖK	0.2	0.6	-4.5	-1.4

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
BAHKM	139.20	7,656	172	1,212	1,425	7.64	60.16		6.32	-28.00	-1.40	-18.20	-20.09
ISKPL	16.00	24,000	540	2,852	5,072	10.07	45.29	107.71	8.42	8.81	2.61	33.40	8.31
IZFAS	51.60	9,143	206	400	661	20.82	518.65		22.87	-8.89	1.36	45.26	-11.79
TMPOL	544.00	7,711	173	835	2,198	6.64	46.49		9.24	-4.29	3.67	-4.26	-6.28
POLTK	5,015.00	18,806	423	315	470	21.47	238.17		59.62	-4.03	-0.40	-2.33	-10.59
KBORU	23.00	13,800	310	4,447	11,013	3.23	20.92	21.44	3.10	12.17	4.02	55.32	15.32
ALKIM	18.67	5,601	126	4,254	6,282	1.09	13.92		1.32	-8.01	-0.07	-1.39	-9.15
ONCSM	270.00	6,440	145	407	624	9.14	29.99	127.78	15.82	7.11	0.19	24.52	13.16
KMPUR	17.65	8,581	193	3,437	11,678	0.97	7.91		2.50	-2.63	2.69	-8.09	-10.26
SANFM	8.70	3,263	73	572	1,568	3.16	22.08	1,810.64	5.70	0.16	2.28	29.08	0.31
GENKM	13.58	8,270	186	5,254	6,748	1.80	11.67	33.19	1.57	5.31	0.27	4.13	4.86
KOPOL	5.49	7,120	160	4,603	9,398	1.80	13.54		1.55	-0.80	3.72	39.87	-1.04
FRMPL	33.24	5,318	120	2,403	4,593	1.80	8.78	32.67	2.21	4.71	1.29	24.15	6.99
MERCN	16.61	3,162	71	2,438	3,920	1.37	7.67	22.28	1.30	4.89	1.57	10.34	5.94
BAYRK	4.66	1,165	26	212	638	5.91	277.74		5.49	-84.81	40.54	-7.26	-105.54
GEDZA	28.70	1,339	30	1,075	1,589	1.02	3.66	81.87	1.25	1.53	-0.84	7.11	1.53
KRPLS	8.60	1,502	34	869	1,405	0.87	5.38		1.73	-6.61	0.55	-25.93	-13.64
ACSEL	112.80	1,209	27	575	941	2.01	57.62		2.10	-9.80	7.04	-11.27	-11.13
SODSN	9.63	1,156	26	182	252	3.95			6.35	-13.95		-13.93	-18.70
Diğer Kimyasal Ürünler						8.21	15.12	26.14	2.05	-0.45		13.60	-0.66

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 139.20 TL		
1.Destek	135.80	-2.4%
2.Destek	132.40	-4.9%
PİVOT	139.80	0.4%
1.Direnç	143.20	2.9%
2.Direnç	147.20	5.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	83	
Son 1 Hafta	94	-11.8% altında
Son 1 Ay	148	-44.0% altında
Son 3 Ay	184	-54.8% altında
Son 1 Yıl	116	-28.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	151.90	-8.36%
23.60%	127.18	9.45%
38.20%	111.88	24.42%
50.00%	99.52	39.87%
61.80%	87.16	59.71%
78.60%	69.56	100.12%
100.00%	47.14	195.29%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	139.38	AŞAĞI	ALİŞ	09.04.26	139.31	-0.1%
20 Günlük Ort.	135.41	YUKARI	ALİŞ	17.03.26	117.35	2.8%
50 Günlük Ort.	125.34	YUKARI	ALİŞ	16.12.25	55.54	11.1%
100 Günlük Ort.	98.56	YUKARI	ALİŞ	16.12.25	53.99	41.2%
200 günlük Ort.	76.07	YUKARI	ALİŞ	09.04.26		83.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	57.60	AŞAĞI		
MOM	107.66	YUKARI		
MACD	5.29	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	10.52	AŞAĞI		
ADX	22.56	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	124.78		17.03.26	129.00

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 124.78 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 124.78 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 135.80 ve 132.40 seviyeleri, direnç olarak da 143.20 ve 147.20 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BAHKM	03.04.2026 17:37 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BAHKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAHKM	02.04.2026 10:13 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BAHKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAHKM	01.04.2026 18:10 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BAHKM	30.03.2026 15:46 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal Tabloların Konsolide Olarak Hazırlanması Hk Haberin Devamı
BAHKM	26.03.2026 17:07 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BAHKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAHKM	26.03.2026 16:03 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
	24.03.2026 11:53 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
BAHKM	17.03.2026 16:16 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
BAHKM	16.03.2026 11:30 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BAHKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAHKM	16.03.2026 08:45 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
BAHKM	12.03.2026 17:54 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
BAHKM	11.03.2026 15:51 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirketimizin, %100 Hissedarı Olduğu Bağlı Ortaklığı PTD Proje ile Kolaylaştırılmış Usulde Birleşmesine İlişkin SPK Başvurusu 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 bültenen 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 (FINNET 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.