

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	42.32	129.90	114.00
Fiyat (USD)	0.00	0.00	1.12	2.93	2.48
Piyasa Değeri (Mn TL)			2,328	7,145	6,270
Piyasa Değeri (Mn USD)			61	161	136
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					112

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.15	-10.17	-4.28	66.91	164.26
Rölatif %	1.13	-8.72	4.90	36.76	85.71

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	7.64		2.02	7.64	6.66
Sektör Ort.	0.87	1.65	1.56	1.80	2.14
Firma Değeri/FAVÖK			15.16	59.18	51.55
Sektör Ort.	7.37	9.88	10.74	14.97	19.70
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	11.11	18.31	14.91	28.86	31.08
PD/DD			1.89	5.40	4.74
Sektör Ort.	4.41	3.74	1.96	2.00	2.33
Hisse Başına Kar (TL)		1.77			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar			279	796	956
Duran Varlıklar			394	642	568
Toplam Aktifler			674	1,437	1,524
Özkaynak (Ana Ortaklık)			478	1,234	1,322
Net Borç			35	-370	-366
Net Satış Gelirleri		89	129	237	144
Brüt Kâr		11	31	36	30
FAVÖK		8	29	28	18
Net K/Z (Ana Ortaklık)		7	21	-56	-14

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme			45.3	84.2	-39.2
Sektör Ort.	138.9	139.8	55.7	17.6	11.1
FAVÖK Değ.				-5.0	-11.3
Sektör Ort.	212.0	84.3	94.2	44.8	68.0
Net Kâr/Zarar Değ.			186.3		
Sektör Ort.	142.3	246.2	293.4	21.1	-15.6
Brüt Kar Marjı		12.8	24.2	15.4	20.9
Sektör Ort.	26.3	19	22	22	23.2
FAVÖK Marjı		9.4	22.8	11.9	12.7
Sektör Ort.	20.2	10.5	11.4	11.6	14.2
Net Kâr/Zarar Marjı		8.3	16.3	-23.5	-9.7
Sektör Ort.	12.8	2.4	-4.7	-7.8	-1.2
Toplam Borçlar Değ.			4.1	-0.8	
Sektör Ort.	86.1	44.0	102.4	40.6	55.3
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	198.3	36.6	84.1	183.2	57.3
Net Borç/FAVÖK			0.3	-2.9	-3.2
Sektör Ort.	1.0	0.8	1.0	-0.4	1.8
Aktif Büyümesi				113.3	6.0
Sektör Ort.	73.7	59.6	99.8	40.2	38.6
Özkaynak Büyüme				158.0	7.1
Sektör Ort.	97.0	82.5	114.8	36.3	36.7
Özkaynak Karlılığı			20.3	-7.5	-18.2
Sektör Ort.	40.3	4.5	4.6	-10.3	-6.0
Aktif Karlılığı			28.8	-6.1	-15.7
Sektör Ort.	19.5	0.3	2.4	-3.8	-2.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	0.9	0.4	0.5	0.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -14.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -55.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 144.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 237.3 milyon TL)

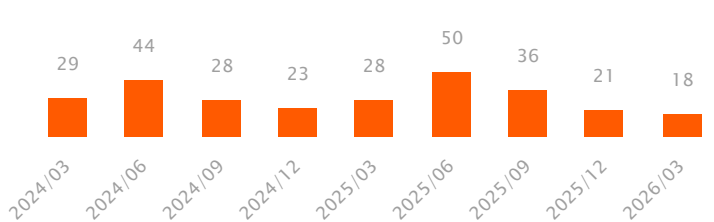
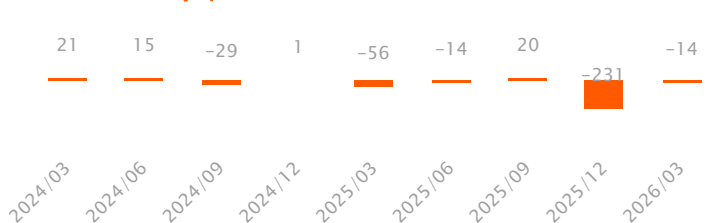
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %49.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %39.2 düşüşle 144.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.73 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 18.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %12.70 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %11.87)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %6 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %7 düzeyine yükselmiştir.

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	1,004	1,014	796	956	20.1	62.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	75	76	45	57	28.6	3.8
Finansal Yatırımlar	498	146	332	336	1.2	22.1
Ticari Alacaklar	339	386	254	239	-5.9	15.7
Stoklar	89	63	107	64	-40.6	4.2
Duran Varlıklar	666	555	642	568	-11.5	37.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	583	411	510	442	-13.3	29.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31	0	27	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,670	1,569	1,437	1,524	6.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	133	124	122	146	19.5	9.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	11	0	10	a.d.	0.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	5	3	2	4	148.1	0.3
Ticari Borçlar	79	59	86	83	-3.5	5.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	81	110	82	56	-31.1	3.7
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	214	235	204	202	-0.8	13.3
Özkaynaklar	1,456	1,334	1,234	1,322	7.1	86.7
Ödenmiş Sermaye	55	55	55	55	0.0	3.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	68	0	68	16,130.4	4.5
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	251	113	230	-122	a.d.	-8.0
Net Dönem Karı veya Zararı	12	-235	-43	-14	-67.2	-0.9
Toplam Kaynaklar	1,670	1,569	1,437	1,524	6.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	860	980	237	144	-39.2	100.0
Satışların Maliyeti	702	826	201	114	-43.1	79.1
Brüt Kâr (Zarar)	158	153	36	30	-17.3	20.9
Faaliyet Giderleri (-)	48	55	14	14	-1.6	9.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	111	98	22	16	-27.3	11.2
FAVÖK	130	124	28	18	-34.9	12.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	3	9	2	1	-50.0	0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	20	1	-9	a.d.	-6.3
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	77	70	39	24	-38.5	16.6
Net Finansman Gelir/Gider	-153	-222	-87	-83	-4.6	-57.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	190	-15	65	34	-48.0	23.2
Finansman Gelirleri	-22	-6	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	0	1	4	170.4	2.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-132	-216	-85	-79	-6.9	-55.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	36	-238	-22	-50	124.7	-34.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	12	-274	-56	-14	-75.0	-9.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-607	-90	7	0	-93.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	1	2	56	148	165.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	20	36	-38	-1	-98.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	25	-29	22	24	10.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	29	54	36	-14	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	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	571	9	-7	1	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	28	153	19	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	120	139	24	1	-97.5	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-9	-27	34	-12	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	7.5	8.2	6.5	6.6
Nakit Oran	430.7	178.8	309.1	270.1
Likit Oran	6.9	7.6	5.6	6.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	94.1	113.4	90.5	123.7
Stok Devir Hızı	46.2	51.5	43.4	52.2
Borç Devir Hızı	31.9	31.2	26.7	41.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	109.7	133.7	107.2	134.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.4	15.7	15.4	20.9
FVÖK Marjı	6.7	-23.6	-8.7	-31.8
FAVÖK Marjı	15.1	12.7	11.9	12.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.2	-24.3	-9.4	-34.5
Efektif Vergi Oranı	65.7	-15.5	-151.7	71.9
Net Kar Marjı	1.5	-28.0	-23.5	-9.7
Özsermaye Karlılığı	1.2	-19.2	-6.5	-1.1
Aktif Karlılık	1.0	-16.6	-6.1	-15.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	14.7	17.6	16.5	15.3
Toplam Borç / Aktif	12.8	15.0	14.2	13.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	2.1	6.0	0.8	6.9
Faiz Karşılama Oranı			-14.9	-12.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	19.1	23.6	30.6	36.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	15.3	19.0	23.7	32.1
Net Borç (Mn TL)	-560.1	-191.4	-369.7	-365.7
Net Borç / FAVÖK	-4.3	-1.5	-2.9	-3.2

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	114.00	6,270	136	1,322	1,524	6.66	51.55		4.74	-9.69	-3.19	6.01	-1.10
IZFAS	62.15	11,012	239	402	646	23.97			27.38	-36.92		69.34	-16.46
ISKPL	11.10	16,650	362	3,131	5,546	7.00	30.18	74.31	5.32	17.72	2.95	48.06	5.29
POLTK	4,877.50	18,291	397	336	596	18.61	168.66		54.39	-3.12	-0.03	56.85	-3.39
KBORU	23.92	14,352	312	5,131	13,935	3.01	24.02	23.74	2.80	11.25	4.58	117.05	5.29
KMPUR	20.72	10,074	219	3,823	12,773	1.14	9.14	122.02	2.63	4.69	2.99	18.28	4.83
ONCSM	269.00	6,416	139	447	793	8.94	28.45	138.02	14.34	2.49	0.44	85.86	1.57
GENKM	18.81	11,455	249	6,698	8,265	2.28	13.20	68.21	1.71	4.12	-0.87		0.78
TMPOL	412.75	5,851	127	879	2,369	5.13	39.05		6.65	-14.39	3.56	21.63	-4.65
SANFM	10.09	3,784	82	633	1,775	3.47	28.28	124.49	5.98	1.65	2.71	35.16	0.97
ALKIM	17.06	5,118	111	4,482	6,854	1.00	22.48		1.14	-15.83	-0.41	25.39	-4.73
KOPOL	6.19	8,028	174	4,785	9,446	2.05	17.07		1.68	1.74	4.27	27.58	0.41
MERCN	22.66	4,314	94	2,674	4,653	1.93	10.91	28.60	1.61	5.10	2.47	48.21	1.67
FRMPL	39.60	6,336	138	3,598	5,323	1.92	9.13	41.53	1.76	3.67	-0.03		0.83
BAYRK	5.35	1,337	29	238	662	6.50	60.06		5.62	6.74	7.21	8.99	3.01
GEDZA	33.86	1,580	34	1,186	1,775	1.20	4.53	92.16	1.33	1.10	-0.90	29.90	0.33
ACSEL	141.10	1,513	33	639	1,008	2.19	21.24		2.37	2.78	1.88	25.11	1.02
KRPLS	9.12	1,592	35	933	1,653	0.94	5.16		1.71	-3.94	0.63	2.75	-2.37
SODSN	8.66	1,039	23			3.52			5.71	-13.95		-13.93	
Diğer Kimyasal Ürünler						7.89	19.70	31.08	2.33	0.34		66.16	0.48

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 114.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	110.00	-3.5%
2.Destek	106.00	-7.0%
PİVOT	116.00	1.8%
1.Direnç	120.00	5.3%
2.Direnç	126.00	10.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	42	
Son 1 Hafta	78	-45.8% altında
Son 1 Ay	77	-44.9% altında
Son 3 Ay	112	-62.0% altında
Son 1 Yıl	124	-65.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	151.90	-24.95%
23.60%	136.01	-16.18%
38.20%	126.17	-9.65%
50.00%	118.23	-3.58%
61.80%	110.28	3.37%
78.60%	98.96	15.20%
100.00%	84.55	34.83%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	118.82	AŞAĞI	ALİŞ	08.06.26	113.35	-4.1%
20 Günlük Ort.	116.26	AŞAĞI	ALİŞ	08.06.26	116.08	-1.9%
50 Günlük Ort.	123.49	AŞAĞI	ALİŞ	08.06.26	118.72	-7.7%
100 Günlük Ort.	119.59	YUKARI	ALİŞ	02.06.26	111.37	-4.7%
200 günlük Ort.	88.68	YUKARI	ALİŞ	10.06.26		28.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	45.86	YUKARI		
MOM	102.70	AŞAĞI		
MACD	-1.18	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-13.71	YUKARI		
ADX	15.39	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	108.49		09.06.26	129.04

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 108.49 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 108.49 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 110.00 ve 106.00 seviyeleri, direnç olarak da 120.00 ve 126.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BAHKM	05.06.2026 17:43 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BAHKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAHKM	03.06.2026 15:07 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Hk Haberin Devamı
BAHKM	03.06.2026 15:07 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtım Önerisi Hk Haberin Devamı
BAHKM	03.06.2026 15:06 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Genel Kurul Çağırısı Haberin Devamı
BAHKM	03.06.2026 12:33 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kırıkkale Şubesi'ne Alınan Yatırım Teşvik Tutarının Artırılması Hk Haberin Devamı
BAHKM	01.06.2026 14:59 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yatırım Teşvik Tutarının Artırılması Hk Haberin Devamı
BAHKM	22.05.2026 10:53 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan PTD Proje A.Ş.'nin, Şirketimiz tarafından devir alınması suretiyle, kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemlerinin tescil edilmesi Hk Haberin Devamı
BAHKM	21.05.2026 18:54 Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.,Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.,Federal Mogul İzmit Piston Ve Pim Üretim Tesisleri A.Ş.,Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ... BIST KOBİ Sanayi Endeksi Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
BAHKM	21.05.2026 17:31 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BAHKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BAHKM	20.05.2026 15:21 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan PTD Proje A.Ş.'nin, Şirketimiz tarafından devir alınması suretiyle, kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin SPK onayı Hk Haberin Devamı
BAHKM	18.05.2026 12:14 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. PTD Proje A.Ş.'nin kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin SPK onayı Hk Haberin Devamı
BAHKM	15.05.2026 15:09 Bahadır Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu 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 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 (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.