

Gübre Fabrik. / GUBRF

Sektör	Gübre ve Ziraî Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	334
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.0%
Halka Arz Tarihi	06/01/1986
Halka Açıklık Oranı	22.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.1%

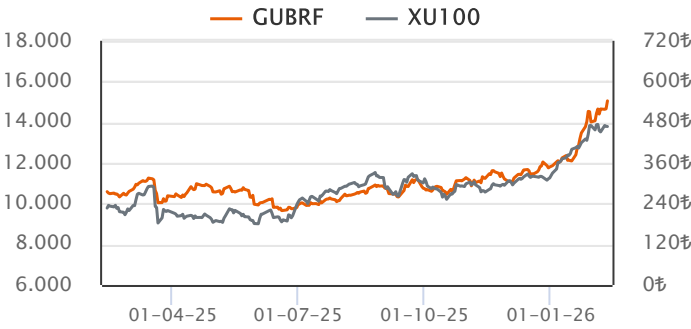
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TARIM KREDİ KOOP. MERKEZ BİRLİĞİ GE...	78.73	262.95
DİĞER	20.63	68.90
HİSSE GERİ ALIM	0.64	2.15

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	127.00	360.90	204.50	285.25	543.00
Fiyat (USD)	6.86	13.18	6.00	6.87	12.47
Piyasa Değeri (Mn TL)	42,418	120,541	68,303	95,274	181,362
Piyasa Değeri (Mn USD)	2,292	4,403	2,004	2,296	4,165
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,255

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	4.52	4.62	44.90	56.03	96.03
Rölatif %	4.59	5.41	28.22	27.44	40.51

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.81	1.93	1.68	1.68	3.20
Sektör Ort.	1.71	3.53	1.88	1.74	3.31
Firma Değeri/FAVÖK	10.31	38.54	14.10	11.05	21.01
Sektör Ort.	8.73	10.63	12.61	11.26	19.93
Fiyat/Kazanç	39.24			13.81	26.29
Sektör Ort.	6.68	8.77	8.34	15.63	24.94
PD/DD	9.54	17.01	4.36	3.49	6.64
Sektör Ort.	3.25	5.40	4.14	2.70	1.79
Hisse Başına Kar (TL)	3.24			20.65	20.65

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	5,429	11,284	13,455	19,828	38,874
Duran Varlıklar	2,602	6,253	11,971	22,863	22,604
Toplam Aktifler	8,031	17,538	25,427	42,692	61,478
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,829	4,448	7,085	15,663	27,299
Net Borç	837	1,931	3,707	4,892	153
Net Satış Gelirleri	6,217	19,898	35,821	28,608	36,830
Brüt Kâr	1,318	3,624	2,747	4,480	9,504
FAVÖK	1,026	3,136	778	3,306	8,070
Net K/Z (Ana Ortaklık)	308	866	-2,413	-2,232	4,037

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	61.4	220.1	80.0	-20.1	28.7
Sektör Ort.	51.1	164.4	103.2	-22.8	43.9
FAVÖK Değ.	135.9	238.5	-25.1	61.1	66.4
Sektör Ort.	89.2	193.2	16.5	100.5	63.1
Net Kâr/Zarar Değ.	99.9	181.3			
Sektör Ort.	59.5	338.9	-76.0		78.5
Brüt Kar Marjı	21.2	18.2	7.7	15.7	25.8
Sektör Ort.	30.3	33.8	17.3	17.2	20.9
FAVÖK Marjı	16.5	15.8	2.2	11.6	21.9
Sektör Ort.	26.3	30	12.2	16.2	15
Net Kâr/Zarar Marjı	5.0	4.4	-6.7	-7.8	11.0
Sektör Ort.	10.4	16	-12.1	-30.9	-5.5
Toplam Borçlar Değ.	54.4	100.4	58.4	31.5	30.3
Sektör Ort.	36.9	102.4	60.5	32.8	57.7
Net Borç Değ.	-1.0	130.7	92.0	32.0	-96.9
Sektör Ort.	26.7	168.3	84.6	69.7	-8.6
Net Borç/FAVÖK	0.7	0.4	1.2	0.9	0.0
Sektör Ort.	1.4	1.2	1.3	1.7	1.3
Aktif Büyümesi	95.7	118.4	45.0	67.9	44.0
Sektör Ort.	54.7	99.4	62.4	105.9	36.0
Özkaynak Büyüme	222.1	143.2	59.3	121.1	74.3
Sektör Ort.	98.9	105.7	57.7	209.8	53.3
Özkaynak Karlılığı	34.7	34.4	-52.9	-13.1	32.1
Sektör Ort.	32.7	52.9	-0.8	-25.8	3.0
Aktif Karlılığı	6.9	8.5	-14.2	-4.4	13.2
Sektör Ort.	10.3	18.5	7.0	-6.5	1.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.3	1.0	0.6	1.5	1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 686.9 TL net kar.)

% 40.9 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 11.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 9.1 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %124.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.7 yükselişle 36.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

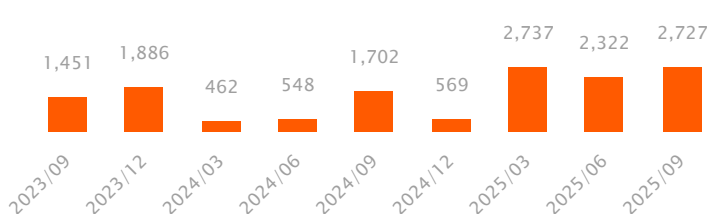
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.16 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 2.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %22.96 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %27, geçen yıl aynı çeyrek %18.69)

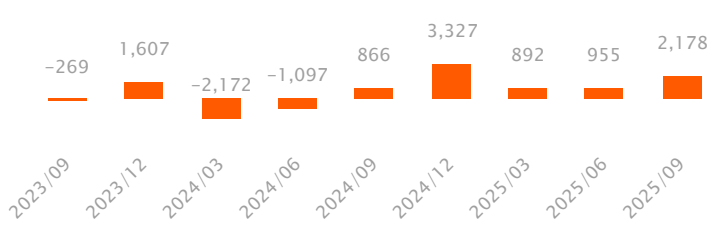
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %40 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %31 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	21,029	24,239	19,828	38,874	96.1	63.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,273	5,495	3,264	6,412	96.4	10.4
Finansal Yatırımlar	65	620	918	2,043	122.6	3.3
Ticari Alacaklar	5,672	6,053	6,002	5,429	-9.6	8.8
Stoklar	8,417	8,612	6,381	7,253	13.7	11.8
Duran Varlıklar	23,554	27,290	22,863	22,604	-1.1	36.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	604	233	195	84	-56.7	0.1
Maddi Duran Varlıklar	18,816	21,398	17,880	17,030	-4.8	27.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,695	2,282	1,993	2,524	26.7	4.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	44,583	51,529	42,692	61,478	44.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	19,082	22,319	19,891	26,672	34.1	43.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9,171	10,951	9,070	8,548	-5.8	13.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	60	69	0	40	a.d.	0.1
Ticari Borçlar	6,536	8,167	7,223	6,619	-8.4	10.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,476	1,409	1,388	1,046	-24.7	1.7
Finansal Borçlar	14	42	4	20	385.8	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	20,558	23,728	21,279	27,717	30.3	45.1
Özkaynaklar	24,025	27,801	21,412	33,761	57.7	54.9
Ödenmiş Sermaye	334	334	334	334	0.0	0.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	568	a.d.	0.9
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	6,322	5,416	8,952	4,638	-48.2	7.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,668	-210	-1,098	4,037	a.d.	6.6
Toplam Kaynaklar	44,583	51,529	42,692	61,478	44.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	50,842	48,441	28,608	36,830	28.7	100.0
Satışların Maliyeti	45,487	41,593	24,128	27,326	13.3	74.2
Brüt Kâr (Zarar)	5,354	6,848	4,480	9,504	112.1	25.8
Faaliyet Giderleri (-)	3,830	4,407	2,366	2,578	9.0	7.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,525	2,441	2,114	6,926	227.6	18.8
FAVÖK	2,664	3,875	3,306	8,070	144.1	21.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,627	222	-41	384	a.d.	1.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	277	41	264	0	-100.0	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	152	316	33	99	200.0	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	-4,811	-2,572	-4,374	-1,410	-67.8	-3.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	3,581	3,020	2,371	7,409	212.5	20.1
Finansman Gelirleri	3,707	2,374	898	2,617	191.4	7.1
Finansman Giderleri (-)	3,058	2,200	2,051	1,647	-19.7	4.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-5,460	-2,746	-3,221	-2,379	-26.2	-6.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-1,230	448	-2,003	5,999	a.d.	16.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,136	461	-2,867	3,831	a.d.	10.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,845	6,094	4,052	6,655	64.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	207	2,587	2,292	-1,949	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	10,626	1,041	2,191	-1,884	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-12,578	-1,977	-2,144	3,669	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,648	-2,079	-2,029	-2,286	12.7	
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 Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-890	-913	-1,108	-3,076	177.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	20,944	10,478	9,772	13,635	39.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	21,428	11,400	10,351	16,661	61.0	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	2,190	2,901	1,386	1,596	15.2	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.1	1.0	1.5
Nakit Oran	17.5	27.4	21.0	31.7
Likit Oran	0.6	0.7	0.7	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	27.1	43.0	47.0	39.5
Stok Devir Hızı	45.6	57.2	64.6	59.3
Borç Devir Hızı	60.3	64.5	60.1	56.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	12.4	35.7	51.5	42.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	10.5	14.1	15.7	25.8
FVÖK Marjı	-4.7	0.9	-5.1	13.1
FAVÖK Marjı	5.2	8.0	11.6	21.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	-2.4	0.9	-7.0	16.3
Efektif Vergi Oranı	7.6	-2.8	18.9	29.4
Net Kar Marjı	-3.3	1.3	-7.8	11.0
Özsermaye Karlılığı	-11.8	3.3	-19.6	18.8
Aktif Karlılık	-4.2	1.3	-4.4	13.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	118.8	112.2	135.9	101.5
Toplam Borç / Aktif	46.1	46.0	49.8	45.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	45.0	46.6	42.6	31.1
Faiz Karşılama Oranı	-0.4	0.2	-1.0	3.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-820.5	-1,295.9	-1,114.4	-4,435.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-30.8	-33.4	-21.5	-51.3
Net Borç (Mn TL)	5,907.2	4,947.7	4,892.4	152.6
Net Borç / FAVÖK	2.2	1.3	0.9	0.0

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
GUBRF	543.00	181,362	4,165	27,299	61,478	3.20	21.01	26.29	6.64	10.96	0.02	44.01	18.79
HEKTS	3.38	28,493	654	14,767	27,213	7.41			1.93	-50.05		13.75	-21.93
EGGUB	97.35	9,735	224	7,951	9,742	3.73	11.99	21.81	1.22	16.58	0.22	40.81	6.42
BAGFS	29.82	4,026	92	6,908	12,738	2.10	6.46	8.36	0.58	0.64	3.56	33.00	0.43
TARKM	418.50	8,789	202	2,503	3,239	5.90	30.85		3.51	-5.55	1.56	48.39	-3.87
Gübre ve Zirai Ürünler						4.10	19.93	24.94	1.79	7.21		34.14	10.56

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 543.00 TL		
1.Destek	522.17	-3.8%
2.Destek	501.33	-7.7%
PİVOT	535.33	-1.4%
1.Direnç	556.17	2.4%
2.Direnç	569.33	4.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,467	
Son 1 Hafta	1,473	-0.4% altında
Son 1 Ay	1,713	-14.3% altında
Son 3 Ay	1,255	16.9% üstünde
Son 1 Yıl	1,028	42.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	548.50	-1.00%
23.60%	480.83	12.93%
38.20%	438.96	23.70%
50.00%	405.13	34.03%
61.80%	371.29	46.25%
78.60%	323.11	68.05%
100.00%	261.75	107.45%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	520.70	YUKARI	ALİŞ	02.02.26	483.58	4.3%
20 Günlük Ort.	468.89	YUKARI	ALİŞ	18.12.25	323.73	15.8%
50 Günlük Ort.	393.73	YUKARI	ALİŞ	22.10.25	279.69	37.9%
100 Günlük Ort.	347.94	YUKARI	ALİŞ	20.10.25	274.06	56.1%
200 günlük Ort.	304.57	YUKARI	ALİŞ	11.02.26		78.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	77.42	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	106.26	YUKARI		
MACD	41.38	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	137.35	YUKARI		
ADX	43.79	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	484.30		23.12.25	496.10

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 484.30 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 484.30 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 522.17 ve 501.33 seviyeleri, direnç olarak da 556.17 ve 569.33 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GUBRF	09.02.2026 15:16 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üye Adaylarının Belirlenmesi Haberin Devamı
GUBRF	29.01.2026 15:29 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. GUBRF.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GUBRF	28.01.2026 18:19 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. İşveren Sendika Üyeliğinin Sona Ermesi Haberin Devamı
GUBRF	27.01.2026 18:20 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Yarımca Tesisleri Depo Yatırımları Hk Haberin Devamı
GUBRF	23.01.2026 16:17 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üye Adaylarının Belirlenmesi Haberin Devamı
GUBRF	07.01.2026 16:59 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Sürdürülebilirlik Raporu Güvence Denetim Hizmeti Hk Haberin Devamı
GUBRF	31.12.2025 17:28 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Bilgi Sistemleri Uygulamaları Hk Haberin Devamı
GUBRF	28.12.2025 11:46 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Bilgilendirme Politikası Güncellemesi Haberin Devamı
GUBRF	26.12.2025 15:08 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
	03.12.2025 18:11 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.,PC İletişim ve Medya Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.,LDR Turizm A.Ş.,Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmalat İthalat İhracat Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ... BIST Geri Alım Endeksi Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
GUBRF	28.11.2025 11:06 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. İhale Sürecine İlişkin Bilgilendirme Haberin Devamı
GUBRF	25.11.2025 18:25 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Pay Geri Alım Programı Geçerlilik Süresi 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.