

Gübre Fabrik. / GUBRF

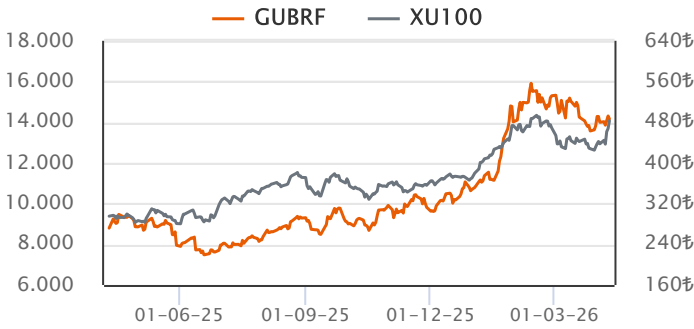
Sektör	Gübre ve Ziraî Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	334
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.8%
Halka Arz Tarihi	06/01/1986
Halka Açıklık Oranı	22.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.1%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	264.30	153.80	287.00	348.00	486.50
Fiyat (USD)	14.14	5.23	8.15	8.12	10.93
Piyasa Değeri (Mn TL)	88,276	51,369	95,858	116,232	162,491
Piyasa Değeri (Mn USD)	4,722	1,747	2,721	2,712	3,651
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,307

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.17	1.41	-6.71	39.80	81.87
Rölatif %	-3.87	-6.79	-12.66	11.86	20.68

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.96	1.13	2.52	2.21	3.09
Sektör Ort.	1.81	1.24	2.55	2.31	3.12
Firma Değeri/FAVÖK	17.01	21.50	17.29	10.47	14.66
Sektör Ort.	14.43	19.93	15.24	10.39	14.04
Fiyat/Kazanç	386.93			22.03	30.80
Sektör Ort.	3.60	8.40	19.20	21.29	29.49
PD/DD	8.13	2.97	4.39	3.90	5.45
Sektör Ort.	0.94	2.31	1.72	2.93	1.68
Hisse Başına Kar (TL)	0.68			15.79	15.79

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	9,260	20,194	21,029	25,052	39,695
Duran Varlıklar	3,790	15,104	23,554	28,126	24,767
Toplam Aktifler	13,050	35,298	44,583	53,178	64,461
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,719	10,855	17,306	21,818	29,797
Net Borç	1,197	6,640	5,907	5,070	-406
Net Satış Gelirleri	10,765	48,304	50,842	40,027	52,496
Brüt Kâr	2,580	7,172	5,354	7,350	13,017
FAVÖK	2,192	5,581	2,664	5,838	11,058
Net K/Z (Ana Ortaklık)	523	228	-1,668	-390	5,276

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	98.8	348.7	5.3	-21.3	31.2
Sektör Ort.	69.7	316.7	-2.9	-13.3	34.5
FAVÖK Değ.	179.8	154.6	-52.3	119.2	89.4
Sektör Ort.	149.8	207.0	-16.4	30.3	40.7
Net Kâr/Zarar Değ.	99.6	-56.4			
Sektör Ort.	64.0	481.7	-46.6	-37.9	115.6
Brüt Kar Marjı	24.0	14.8	10.5	18.4	24.8
Sektör Ort.	33.4	24.7	14.8	19.4	21.4
FAVÖK Marjı	20.4	11.6	5.2	14.6	21.1
Sektör Ort.	29.3	22	9	17.1	15.2
Net Kâr/Zarar Marjı	4.9	0.5	-3.3	-1.0	10.0
Sektör Ort.	11	18.9	-14.2	-23.5	-7.7
Toplam Borçlar Değ.	164.8	133.8	-2.5	18.7	16.7
Sektör Ort.	217.5	66.3	18.1	26.3	30.7
Net Borç Değ.	24.7	454.7	-11.0	-14.2	
Sektör Ort.	106.4	309.8	26.5	4.1	329.1
Net Borç/FAVÖK	0.5	1.2	2.2	0.9	0.0
Sektör Ort.	3.0	1.5	0.4	1.2	1.9
Aktif Büyümesi	152.5	170.5	26.3	19.3	21.2
Sektör Ort.	206.6	203.2	38.4	17.5	7.8
Özkaynak Büyüme	151.7	299.3	59.4	26.1	36.6
Sektör Ort.	196.2	524.9	52.0	34.6	4.5
Özkaynak Karlılığı	27.5	3.4	-11.8	-2.0	20.4
Sektör Ort.	25.4	28.9	-13.1	-8.2	0.4
Aktif Karlılığı	5.7	0.9	-4.2	-0.8	9.0
Sektör Ort.	7.5	16.9	-5.8	-3.1	0.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.9	0.6	0.8	1.7	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.8 bin TL net kar.)

% 33.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 15.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 11.4 milyar TL)

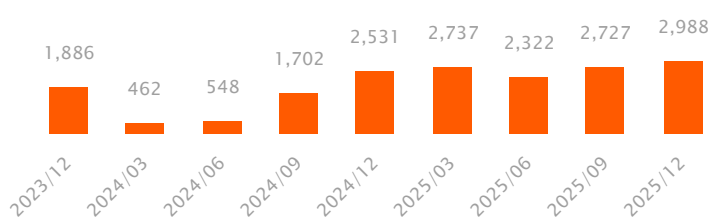
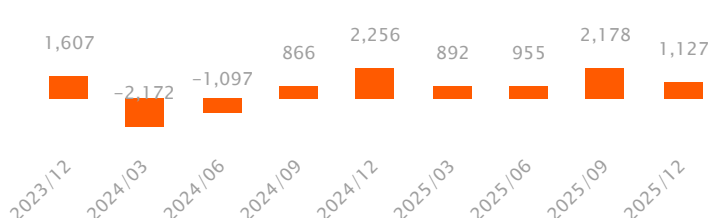
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %18.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %31.2 yükselişle 52.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.17 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 3.0 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %19.07 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %23, geçen yıl aynı çeyrek %22.17)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %31 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %34 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	20,194	21,029	25,052	39,695	58.4	61.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,785	3,273	5,562	10,064	80.9	15.6
Finansal Yatırımlar	738	65	620	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	2,577	5,672	6,317	4,853	-23.2	7.5
Stoklar	13,215	8,417	8,947	7,773	-13.1	12.1
Duran Varlıklar	15,104	23,554	28,126	24,767	-11.9	38.4
Ticari Alacaklar	2	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	172	604	243	89	-63.1	0.1
Maddi Duran Varlıklar	12,575	18,816	22,125	18,600	-15.9	28.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	832	1,695	2,305	2,682	16.4	4.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	35,298	44,583	53,178	64,461	21.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20,149	19,082	22,962	26,907	17.2	41.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9,089	9,171	11,136	9,501	-14.7	14.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	60	72	79	10.8	0.1
Ticari Borçlar	8,501	6,536	8,517	4,703	-44.8	7.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	941	1,476	1,448	1,587	9.6	2.5
Finansal Borçlar	74	14	44	78	77.7	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	21,091	20,558	24,411	28,493	16.7	44.2
Özkaynaklar	14,207	24,025	28,768	35,968	25.0	55.8
Ödenmiş Sermaye	334	334	334	334	0.0	0.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	655	a.d.	1.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	4,506	6,322	5,580	4,535	-18.7	7.0
Net Dönem Karı veya Zararı	228	-1,668	-390	5,276	a.d.	8.2
Toplam Kaynaklar	35,298	44,583	53,178	64,461	21.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	48,304	50,842	40,027	52,496	31.2	100.0
Satışların Maliyeti	41,132	45,487	32,677	39,479	20.8	75.2
Brüt Kâr (Zarar)	7,172	5,354	7,350	13,017	77.1	24.8
Faaliyet Giderleri (-)	2,494	3,830	3,247	3,586	10.4	6.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	4,678	1,525	4,102	9,431	129.9	18.0
FAVÖK	5,581	2,664	5,838	11,058	89.4	21.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-2,545	1,627	-7	139	a.d.	0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	245	277	54	-2	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	243	152	376	308	-18.1	0.6
Net Finansman Gelir/Gider	-2,412	-4,811	-4,694	-1,868	-60.2	-3.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	2,621	3,581	4,525	9,876	118.2	18.8
Finansman Gelirleri	1,566	3,707	2,095	3,590	71.4	6.8
Finansman Giderleri (-)	2,173	3,058	2,576	2,334	-9.4	4.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,804	-5,460	-4,213	-3,124	-25.8	-6.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	209	-1,230	-169	8,008	a.d.	15.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	317	-1,136	-611	4,959	a.d.	9.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-746	1,845	9,301	8,375	-10.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		2,588	207	4,600	-337	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		3,208	10,626	1,468	-2,266	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-4,167	-12,578	-3,942	908	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-3,222	-2,648	-1,789	-1,014	-43.3
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		0	0	2,381	1,772	-25.6
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	6	14	151.6
Alınan Temettüpler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		2,091	-890	-4,490	-2,249	-49.9
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		10,419	20,944	12,287	17,772	44.6
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		8,331	21,428	16,068	20,298	26.3
Ödenen Temettüpler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		614	2,190	3,283	5,582	70.1

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.1	1.1	1.5
Nakit Oran	12.5	17.5	26.9	37.4
Likit Oran	0.3	0.6	0.7	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	17.5	27.1	52.7	40.5
Stok Devir Hızı	65.3	45.6	73.7	65.3
Borç Devir Hızı	58.6	60.3	84.1	61.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	24.3	12.4	42.4	44.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.8	10.5	18.4	24.8
FVÖK Marjı	1.5	-4.7	0.3	12.3
FAVÖK Marjı	11.6	5.2	14.6	21.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.4	-2.4	-0.4	15.3
Efektif Vergi Oranı	-51.4	7.6	-6.4	30.3
Net Kar Marjı	0.5	-3.3	-1.0	10.0
Özsermaye Karlılığı	3.4	-11.8	-2.0	20.4
Aktif Karlılık	0.9	-4.2	-0.8	9.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	194.3	118.8	111.9	95.6
Toplam Borç / Aktif	59.8	46.1	45.9	44.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	43.4	45.0	46.1	33.9
Faiz Karşılama Oranı	0.1	-0.4	-0.1	3.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3,488.4	-820.5	-1,352.3	-2,161.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-62.5	-30.8	-23.2	-19.5
Net Borç (Mn TL)	6,640.0	5,907.2	5,070.2	-405.8
Net Borç / FAVÖK	1.2	2.2	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	486.50	162,491	3,651	29,797	64,461	3.09	14.66	30.80	5.45	10.05	-0.04	21.22	20.44
HEKTS	3.05	25,712	578	13,956	27,730	5.52			1.84	-66.03		-12.01	-25.30
EGGUB	123.70	12,370	278	8,548	10,421	3.45	7.99	17.29	1.45	19.89	0.03	7.00	8.63
BAGFS	33.04	4,460	100	7,308	13,671	2.03	9.26	36.12	0.61	2.48	5.16	3.07	1.71
TARKM	384.00	8,064	181	2,709	3,883	4.37	25.99		2.98	-4.76	2.47	19.95	-3.59
Gübre ve Zirai Ürünler						3.57	14.04	29.49	1.68	2.85		8.32	3.28

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 486.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	480.42	-1.3%
2.Destek	474.33	-2.5%
PİVOT	488.33	0.4%
1.Direnç	494.42	1.6%
2.Direnç	502.33	3.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	999	
Son 1 Hafta	947	5.4% üstünde
Son 1 Ay	809	23.4% üstünde
Son 3 Ay	1,307	-23.6% altında
Son 1 Yıl	1,037	-3.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	566.50	-14.12%
23.60%	500.89	-2.87%
38.20%	460.30	5.69%
50.00%	427.50	13.80%
61.80%	394.70	23.26%
78.60%	347.99	39.80%
100.00%	288.50	68.63%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	483.40	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	480.42	0.6%
20 Günlük Ort.	486.93	AŞAĞI	ALİŞ	10.04.26	487.79	-0.1%
50 Günlük Ort.	505.88	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	479.93	-3.8%
100 Günlük Ort.	432.81	YUKARI	ALİŞ	20.10.25	273.48	12.4%
200 günlük Ort.	355.69	YUKARI	ALİŞ	10.04.26		36.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.82	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	104.62	AŞAĞI		
MACD	-4.54	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	66.97	AŞAĞI		
ADX	16.65	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 2 (ZAYIF)	504.08		23.02.26	494.65

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 504.08 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 504.08 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 480.42 ve 474.33 seviyeleri, direnç olarak da 494.42 ve 502.33 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GUBRF	10.04.2026 18:55 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
GUBRF	09.04.2026 21:18 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
GUBRF	09.04.2026 21:18 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
GUBRF	09.04.2026 21:17 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. 2025 Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
GUBRF	09.04.2026 21:17 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
GUBRF	09.04.2026 21:17 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
GUBRF	09.04.2026 21:16 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. 2025 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
GUBRF	09.04.2026 21:15 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. 2025 Konsolide Finansal Raporlar Haberin Devamı
GUBRF	08.04.2026 17:55 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. GUBRF.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GUBRF	08.04.2026 11:56 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.nin Yatırımlarına İlişkin Bilgilendirme Haberin Devamı
GUBRF	06.04.2026 20:48 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Yarımcı Slowfert Tesisi Dönüşüm Yatırımı Hk Haberin Devamı
GUBRF	05.04.2026 23:10 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Bağlı ortaklığın mücbir sebeple üretime ara vermesi 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.