

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%

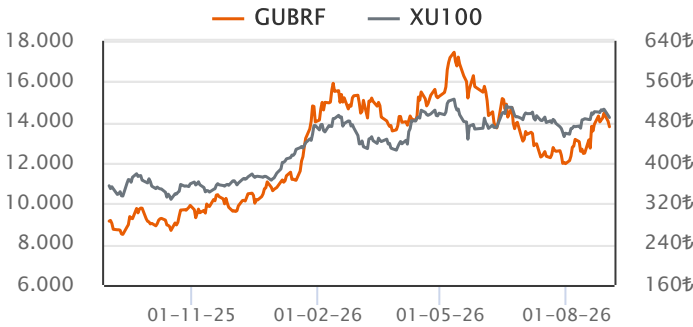
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	198.50	159.10	263.00	473.25	471.00
Fiyat (USD)	10.37	4.93	6.93	10.66	9.78
Piyasa Değeri (Mn TL)	66,299	53,139	87,842	158,066	157,314
Piyasa Değeri (Mn USD)	3,463	1,647	2,316	3,561	3,266
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,355

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.23	-1.98	18.19	35.34	61.16
Rölatif %	-1.51	-0.29	11.79	7.12	27.76

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.33	1.11	2.17	2.71	2.69
Sektör Ort.	4.49	1.22	2.95	2.83	2.68
Firma Değeri/FAVÖK	14.40	23.88	10.72	12.07	12.01
Sektör Ort.	12.29	21.20	10.47	11.98	12.70
Fiyat/Kazanç			41.03	20.98	20.88
Sektör Ort.	4.26	9.04	11.07	20.38	20.37
PD/DD	12.31	3.67	4.19	4.47	4.45
Sektör Ort.	2.44	4.16	3.04	3.38	3.31
Hisse Başına Kar (TL)			6.41	22.56	22.56

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	11,522	14,839	17,529	24,487	44,719
Duran Varlıklar	4,396	8,731	19,894	25,451	27,000
Toplam Aktifler	15,918	23,570	37,423	49,938	71,719
Özkaynak (Ana Ortaklık)	3,548	5,384	14,472	20,972	35,389
Net Borç	246	3,651	6,857	5,076	-4,535
Net Satış Gelirleri	7,923	12,146	15,369	18,161	22,387
Brüt Kâr	1,512	1,116	1,528	4,119	5,913
FAVÖK	1,336	614	462	3,289	4,948
Net K/Z (Ana Ortaklık)	576	-594	-1,719	812	3,070

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	237.9	53.3	26.5	18.2	23.3
Sektör Ort.	143.8	96.8	-7.2	54.3	-8.7
FAVÖK Değ.	218.4	54.4	-48.3	244.9	46.8
Sektör Ort.	207.2	9.7	-29.8	379.3	16.1
Net Kâr/Zarar Değ.	367.2				278.0
Sektör Ort.	188.1	-29.4	598.6		143.8
Brüt Kar Marjı	19.1	9.2	9.9	22.7	26.4
Sektör Ort.	33.4	14.1	14.3	21.4	27.1
FAVÖK Marjı	16.9	5.1	3.0	18.1	22.1
Sektör Ort.	30.2	10	9.7	17.4	23.1
Net Kâr/Zarar Marjı	7.3	-4.9	-11.2	4.5	13.7
Sektör Ort.	14.2	-16.5	-25.3	0.4	2.6
Toplam Borçlar Değ.	236.5	54.8	16.3	20.7	27.5
Sektör Ort.	130.2	32.4	24.7	86.0	65.7
Net Borç Değ.	-39.8	1,382.0	87.8	-26.0	
Sektör Ort.	60.0	510.5	128.8	64.6	163.9
Net Borç/FAVÖK	0.1	0.8	2.7	0.6	-0.4
Sektör Ort.	1.2	0.9	0.8	1.0	2.5
Aktif Büyümesi	199.2	48.1	58.8	33.4	43.6
Sektör Ort.	115.4	53.9	117.0	34.8	41.4
Özkaynak Büyüme	163.0	51.8	168.8	44.9	68.7
Sektör Ort.	100.4	102.2	207.0	49.2	34.5
Özkaynak Karlılığı	39.9	-21.1	-28.1	12.1	26.7
Sektör Ort.	40.1	49.4	-25.9	-5.0	1.3
Aktif Karlılığı	9.2	-4.8	-9.2	4.9	12.4
Sektör Ort.	10.7	22.4	-8.4	-2.5	0.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.3	1.2	2.5	2.5	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 3.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 812.3 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 22.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 18.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %42.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %23.3 yükselişle 22.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

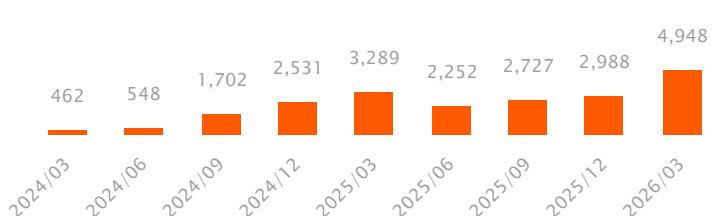
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.16 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 5.0 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %22.10 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %19, geçen yıl aynı çeyrek %18.11)

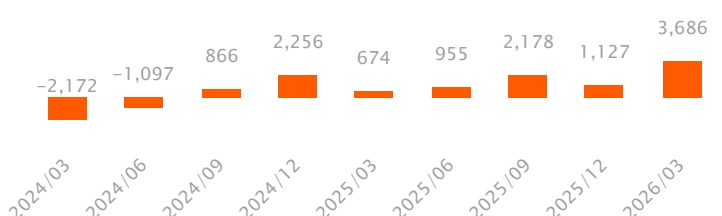
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %33 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %33 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	25,052	42,604	24,487	44,719	82.6	62.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,562	10,148	5,732	12,967	126.2	18.1
Finansal Yatırımlar	620	0	0	1,344	a.d.	1.9
Ticari Alacaklar	6,317	5,340	7,922	6,398	-19.2	8.9
Stoklar	8,947	8,407	7,612	9,853	29.4	13.7
Duran Varlıklar	28,126	26,245	25,451	27,000	6.1	37.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	243	98	194	98	-49.3	0.1
Maddi Duran Varlıklar	22,125	19,864	19,710	20,145	2.2	28.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,305	2,708	2,391	2,912	21.8	4.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	53,178	68,849	49,938	71,719	43.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	22,962	28,762	21,932	27,552	25.6	38.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11,136	9,838	10,721	9,633	-10.1	13.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	72	86	56	71	27.8	0.1
Ticari Borçlar	8,517	5,169	8,058	7,676	-4.7	10.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,448	1,690	1,280	2,043	59.5	2.8
Finansal Borçlar	44	86	32	71	124.2	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	24,411	30,452	23,212	29,595	27.5	41.3
Özkaynaklar	28,768	38,397	26,726	42,124	57.6	58.7
Ödenmiş Sermaye	334	334	334	334	0.0	0.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	720	296	720	143.7	1.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	5,580	4,429	5,253	9,297	77.0	13.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-390	4,868	998	3,070	207.6	4.3
Toplam Kaynaklar	53,178	68,849	49,938	71,719	43.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	40,027	52,496	18,161	22,387	23.3	100.0
Satışların Maliyeti	32,677	39,479	14,042	16,474	17.3	73.6
Brüt Kâr (Zarar)	7,350	13,017	4,119	5,913	43.6	26.4
Faaliyet Giderleri (-)	3,247	3,586	1,239	1,270	2.5	5.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	4,102	9,431	2,880	4,643	61.2	20.7
FAVÖK	5,838	11,058	3,289	4,948	50.4	22.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-7	139	-229	-189	-17.5	-0.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	54	-2	9	34	286.6	0.2
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	376	308	15	47	213.3	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-4,694	-1,868	-944	-734	-22.2	-3.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	4,525	9,876	2,675	4,535	69.6	20.3
Finansman Gelirleri	2,095	3,590	993	1,059	6.6	4.7
Finansman Giderleri (-)	2,576	2,334	656	594	-9.5	2.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-4,213	-3,124	-1,281	-1,199	-6.4	-5.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-169	8,008	1,731	3,802	119.6	17.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-611	4,959	674	3,686	447.1	16.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	9,301	8,375	966	3,042	214.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	4,600	-337	-1,274	-573	-55.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,468	-2,266	167	-1,446	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-3,942	908	-1,756	2,042	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,789	-1,014	584	-1,824	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2,381	1,772	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	6	14	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-4,490	-2,249	-1,103	64	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	12,287	17,772	8,657	8,200	-5.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	16,068	20,298	9,405	8,787	-6.6	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	3,283	5,582	925	2,134	130.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.5	1.1	1.6
Nakit Oran	26.9	35.3	26.1	51.9
Likit Oran	0.7	0.6	0.7	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	52.7	41.4	50.5	35.8
Stok Devir Hızı	73.7	66.8	78.2	67.8
Borç Devir Hızı	84.1	63.3	78.3	68.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	42.4	44.9	50.4	35.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.4	24.8	22.7	26.4
FVÖK Marjı	0.3	12.3	6.9	17.5
FAVÖK Marjı	14.6	21.1	18.1	22.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.4	15.3	9.5	17.0
Efektif Vergi Oranı	-6.4	30.3	45.4	34.7
Net Kar Marjı	-1.0	10.0	4.5	13.7
Özsermaye Karlılığı	-2.0	19.7	4.6	10.9
Aktif Karlılık	-0.8	8.6	4.9	12.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	111.9	96.3	110.7	83.6
Toplam Borç / Aktif	45.9	44.2	46.5	41.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	46.1	32.9	46.6	33.0
Faiz Karşılama Oranı	-0.1	3.4	2.6	6.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,352.3	-1,618.5	-1,652.0	-5,794.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-23.2	-14.6	-19.1	-45.6
Net Borç (Mn TL)	5,070.2	-137.9	5,076.2	-4,535.2
Net Borç / FAVÖK	0.9	0.0	0.6	-0.4

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
GUBRF	471.00	157,314	3,266	35,389	71,719	2.69	12.01	20.88	4.45	13.72	-0.36	43.62	10.90
HEKTS	2.71	22,845	474	14,933	30,656	5.35			1.39	-46.81		30.09	-1.71
EGGUB	108.40	10,840	225	9,552	11,546	2.84	5.92	16.42	1.06	12.48	-0.11	42.09	0.72
TARKM	550.00	11,550	240	3,024	4,970	5.69	35.79	387.49	3.56	3.15	3.39	63.54	1.55
BAGFS	26.10	3,524	73	8,045	15,217	2.20	8.67	20.72	0.39	9.76	5.57	33.13	-0.04
Gübre ve Zirai Ürünler						3.41	12.70	20.37	3.31	6.02		36.70	7.12

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 471.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	463.33	-1.6%
2.Destek	455.67	-3.3%
PİVOT	473.92	0.6%
1.Direnç	481.58	2.2%
2.Direnç	492.17	4.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,742	
Son 1 Hafta	1,689	3.2% üstünde
Son 1 Ay	1,673	4.1% üstünde
Son 3 Ay	1,355	28.6% üstünde
Son 1 Yıl	1,142	52.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	625.50	-24.70%
23.60%	570.51	-17.44%
38.20%	536.49	-12.21%
50.00%	509.00	-7.47%
61.80%	481.51	-2.18%
78.60%	442.36	6.47%
100.00%	392.50	20.00%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	484.60	AŞAĞI	SATIŞ	31.08.26	444.01	-2.8%
20 Günlük Ort.	455.98	YUKARI	SATIŞ	17.08.26	427.81	3.3%
50 Günlük Ort.	442.54	YUKARI	SATIŞ	19.08.26	447.93	6.4%
100 Günlük Ort.	486.57	YUKARI	SATIŞ	19.08.26	460.28	-3.2%
200 günlük Ort.	455.71	YUKARI	SATIŞ	19.08.26	440.59	3.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.51	AŞAĞI		
MOM	99.84	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	13.61	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	16.55	AŞAĞI		
ADX	29.14	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 1 (ÇOK ZAYIF)	461.50		17.08.26	470.75

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 461.50 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 461.50 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 463.33 ve 455.67 seviyeleri, direnç olarak da 481.58 ve 492.17 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GUBRF	28.08.2026 18:22 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Bağlı ortaklığımızın yeni şirket kuruluşu Haberin Devamı
	24.08.2026 16:48 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Gübre Fabrikaları T.A.Ş.,Hektaş Ticaret Türk A.Ş.,Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
GUBRF	19.08.2026 18:52 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
	19.08.2026 18:48 Akın Tekstil A.Ş.,Atlantis Yatırım Holding A.Ş.,Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Batıçim Çimento Sanayi Anonim Şirketi ... Finansal Rapor Ek Süre Taleplerine İlişkin SPK Değerlendirmesi Haberin Devamı
	19.08.2026 17:01 Akçansa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Gübre Fabrikaları T.A.Ş.,Turcas Holding A.Ş.,Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
GUBRF	18.08.2026 15:58 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. GUBRF.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GUBRF	17.08.2026 11:32 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Herhangi Bir Otoriteye Mali Tablo Verilmesi Haberin Devamı
	14.08.2026 18:12 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Akbank T.A.Ş.,Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Ruzy Madencilik Ve Enerji Yatırımları Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	14.08.2026 17:06 Akbank T.A.Ş.,Gübre Fabrikaları T.A.Ş.,Euro Trend Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi,Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	13.08.2026 17:04 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Akbank T.A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	11.08.2026 17:00 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.,Orma Orman Mahsulleri İntegre Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Rodrigo Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Enda Enerji Holding A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	10.08.2026 17:02 Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.,Gübre Fabrikaları T.A.Ş.,Turcas Holding A.Ş.,İşbir Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM 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.