Gübre Fabrik. / GUBRF

Sektör	Gübre ve Zirai 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	20.3%

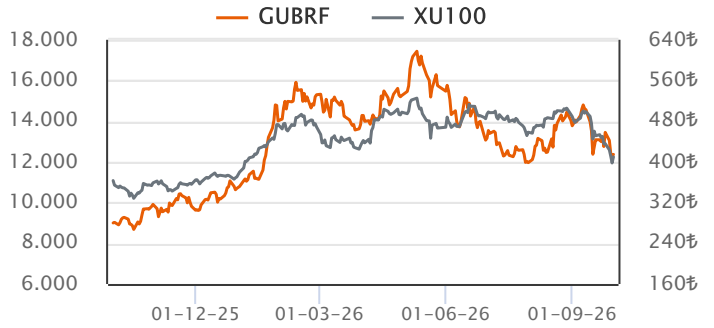
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	271.20	140.20	228.30	442.75	414.75
Fiyat (USD)	10.50	4.27	5.74	9.51	8.48
Piyasa Değeri (Mn TL)	90,581	46,827	76,252	147,879	138,527
Piyasa Değeri (Mn USD)	3,508	1,426	1,919	3,176	2,831
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,400

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.85	-3.60	-11.94	19.18	46.04
Rölatif %	-1.63	1.43	2.29	9.57	33.77

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.71	1.09	1.51	2.41	2.25
Sektör Ort.	*4.37*	*1.27*	*2.58*	*2.42*	*2.82*
Firma Değeri/FAVÖK	33.53	10.69	7.13	11.29	10.55
Sektör Ort.	*4.44*	*11.39*	*7.32*	*10.50*	*10.61*
Fiyat/Kazanç			14.38	21.06	19.73
Sektör Ort.	*3.41*	*6.85*	*14.47*	*20.35*	*19.10*
PD/DD	15.26	3.31	3.22	3.76	3.52
Sektör Ort.	*2.90*	*3.44*	*2.39*	*2.93*	*2.64*
Hisse Başına Kar (TL)			15.87	21.02	21.02

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	11,913	11,650	14,890	31,470	48,988
Duran Varlıklar	5,493	10,686	22,007	21,169	29,751
Toplam Aktifler	17,406	22,336	36,897	52,640	78,739
Özkaynak (Ana Ortaklık)	3,935	5,935	14,145	23,701	39,361
Net Borç	2,422	6,248	4,546	3,619	-5,307
Net Satış Gelirleri	13,406	21,763	18,210	31,123	37,831
Brüt Kâr	2,468	651	2,411	8,305	10,096
FAVÖK	2,123	-571	1,570	6,936	8,501
Net K/Z (Ana Ortaklık)	507	-2,106	-2,671	3,020	4,766

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	248.2	62.3	-16.3	70.9	21.6
Sektör Ort.	*155.6*	*91.1*	*-21.0*	*85.2*	*4.5*
FAVÖK Değ.	204.3	-20.3	66.4	133.2	12.7
Sektör Ort.	*200.3*	*13.7*	*-21.1*	*209.4*	*16.2*
Net Kâr/Zarar Değ.	96.6				57.8
Sektör Ort.	*741.8*	*-85.1*	*247.9*	*413.5*	*19.2*
Brüt Kar Marjı	18.4	3.0	13.2	26.7	26.7
Sektör Ort.	*33.4*	*8.5*	*16.6*	*22.4*	*28.5*
FAVÖK Marjı	15.8	-2.6	8.6	22.3	22.5
Sektör Ort.	*29.7*	*4.1*	*14.4*	*16.9*	*23.5*
Net Kâr/Zarar Marjı	3.8	-9.7	-14.7	9.7	12.6
Sektör Ort.	*13*	*-20*	*-20.6*	*-1.1*	*-1.8*
Toplam Borçlar Değ.	209.9	27.9	22.8	33.6	40.4
Sektör Ort.	*124.5*	*29.4*	*12.7*	*114.4*	*62.2*
Net Borç Değ.	1,316.7	157.9	-27.2	-20.4	
Sektör Ort.	*464.3*	*108.4*	*21.9*	*1,451.7*	*93.1*
Net Borç/FAVÖK	0.7	2.2	0.9	0.3	-0.4
Sektör Ort.	*1.3*	*1.6*	*3.2*	*0.9*	*2.1*
Aktif Büyümesi	175.5	28.3	65.2	42.7	49.6
Sektör Ort.	*105.3*	*50.7*	*123.3*	*35.9*	*43.7*
Özkaynak Büyüme	128.5	50.8	138.4	67.6	66.1
Sektör Ort.	*82.7*	*74.6*	*240.4*	*49.6*	*38.2*
Özkaynak Kârlılığı	27.3	-48.3	-22.2	28.0	22.3
Sektör Ort.	*41.7*	*12.6*	*-16.7*	*-3.0*	*0.8*
Aktif Kârlılığı	6.5	-12.0	-7.5	11.8	10.7
Sektör Ort.	*12.8*	*15.3*	*-3.6*	*-1.7*	*0.8*
Temettü Verimi					0.9
Sektör Ort.	*1.4*	*1.1*	*2.7*	*1.7*	*1.5*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.8 bin TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 13.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 11.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %31.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.6 yükselişle 37.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

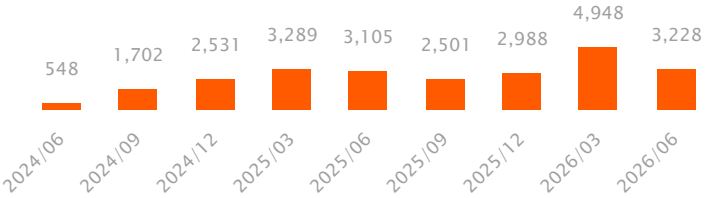
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.05 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 3.2 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %23.27 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %27.78)

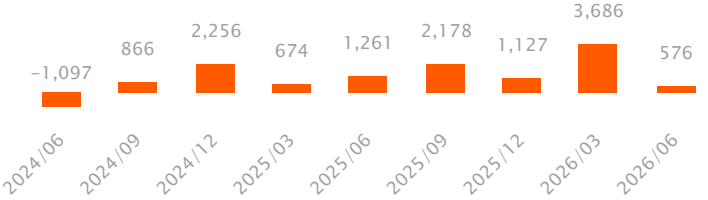
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %33 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %30 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**25,052**	**46,741**	**31,470**	**48,988**	**55.7**	**62.2**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,562	11,851	5,807	15,043	159.1	19.1
Finansal Yatırımlar	620	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	6,317	5,714	5,116	2,525	-50.6	3.2
Stoklar	8,947	9,153	5,628	15,954	183.5	20.3
Duran Varlıklar	**28,126**	**29,163**	**21,169**	**29,751**	**40.5**	**37.8**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	243	105	79	105	33.7	0.1
Maddi Duran Varlıklar	22,125	21,902	15,938	22,484	41.1	28.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,305	3,158	2,341	3,164	35.1	4.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**53,178**	**75,904**	**52,640**	**78,739**	**49.6**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**22,962**	**31,683**	**22,519**	**30,102**	**33.7**	**38.2**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11,136	11,187	9,352	9,624	2.9	12.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	72	93	49	51	5.3	0.1
Ticari Borçlar	8,517	5,538	3,404	10,219	200.2	13.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**1,448**	**1,869**	**761**	**2,575**	**238.3**	**3.3**
Finansal Borçlar	44	92	25	61	144.3	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**24,411**	**33,551**	**23,280**	**32,677**	**40.4**	**41.5**
Özkaynaklar	**28,768**	**42,352**	**29,360**	**46,062**	**56.9**	**58.5**
Ödenmiş Sermaye	334	334	334	334	0.0	0.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	771	404	771	91.0	1.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	5,580	5,340	4,829	11,552	139.2	14.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-390	6,212	2,286	4,766	108.4	6.1
Toplam Kaynaklar	**53,178**	**75,904**	**52,640**	**78,739**	**49.6**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**40,027**	**52,496**	**31,123**	**37,831**	**21.6**	**100.0**
Satışların Maliyeti	32,677	39,479	22,818	27,735	21.5	73.3
Brüt Kâr (Zarar)	**7,350**	**13,017**	**8,305**	**10,096**	**21.6**	**26.7**
Faaliyet Giderleri (-)	3,247	3,586	2,299	2,375	3.3	6.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**4,102**	**9,431**	**6,006**	**7,722**	**28.6**	**20.4**
FAVÖK	**5,838**	**11,058**	**6,936**	**8,501**	**22.6**	**22.5**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-7	139	246	-9	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	54	-2	9	55	495.9	0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	376	308	27	350	1,196.3	0.9
Net Finansman Gelir/Gider	-4,694	-1,868	-1,315	-667	-49.3	-1.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**4,525**	**9,876**	**6,288**	**8,118**	**29.1**	**21.5**
Finansman Gelirleri	2,095	3,590	2,199	2,179	-0.9	5.8
Finansman Giderleri (-)	2,576	2,334	1,361	1,450	6.5	3.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-4,213	-3,124	-2,154	-1,396	-35.2	-3.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**-169**	**8,008**	**4,973**	**7,451**	**49.8**	**19.7**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**-611**	**4,959**	**2,383**	**4,520**	**89.6**	**11.9**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**9,301**	**8,375**	**3,995**	**8,946**	**123.9**
Ticari Alacaklardaki Değişim	4,600	-337	-1,828	4,050	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,468	-2,266	255	-6,798	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-3,942	908	599	3,846	542.1
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-1,789**	**-1,014**	**279**	**-2,013**	**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 Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**-4,490**	**-2,249**	**-2,414**	**-1,961**	**-18.8**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	12,287	17,772	13,702	5,892	-57.0
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	16,068	20,298	15,852	9,229	-41.8
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**3,283**	**5,582**	**1,435**	**4,157**	**189.6**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.5	1.4	1.6
Nakit Oran	26.9	37.4	25.8	50.0
Likit Oran	0.7	0.6	0.5	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	52.7	42.0	43.7	30.9
Stok Devir Hızı	73.7	68.5	65.7	86.8
Borç Devir Hızı	84.1	65.0	37.1	56.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	42.4	45.6	72.3	61.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.4	24.8	26.7	26.7
FVÖK Marjı	0.3	12.3	11.3	17.1
FAVÖK Marjı	14.6	21.1	22.3	22.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.4	15.3	16.0	19.7
Efektif Vergi Oranı	-6.4	30.3	27.0	32.9
Net Kar Marjı	-1.0	10.0	9.7	12.6
Özsermaye Karlılığı	-2.0	18.5	16.0	15.1
Aktif Karlılık	-0.8	8.2	11.8	10.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	111.9	95.6	98.2	83.0
Toplam Borç / Aktif	45.9	44.2	44.2	41.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	46.1	33.9	40.5	29.8
Faiz Karşılama Oranı	-0.1	3.4	3.7	5.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,352.3	-2,161.5	-2,164.9	-3,916.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-23.2	-19.5	-19.3	-31.0
Net Borç (Mn TL)	5,070.2	-477.8	3,619.0	-5,306.6
Net Borç / FAVÖK	0.9	0.0	0.3	-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	414.75	138,527	2,831	39,361	78,739	2.25	10.55	19.73	3.52	12.60	-0.42	49.58	15.11
HEKTS	2.18	18,377	376	16,476	34,633	4.57			1.12	-46.81		30.09	-13.49
EGGUB	99.95	9,995	204	10,198	12,679	2.61	5.45	15.14	0.98	12.48	-0.11	42.09	3.20
TARKM	376.50	7,907	162	3,242	5,019	4.06	25.57	265.25	2.44	3.15	3.39	63.54	1.85
BAGFS	22.62	3,054	62	8,941	16,468	2.09	8.25	17.96	0.34	9.76	5.57	33.13	4.25
Gübre ve Zirai Ürünler						2.82	10.61	19.10	2.64	4.47		42.38	5.07

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 414.75 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	401.58	-3.2%
2.Destek	388.42	-6.3%
PİVOT	413.42	-0.3%
1.Direnç	426.58	2.9%
2.Direnç	438.42	5.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,229	
Son 1 Hafta	1,192	3.1% üstünde
Son 1 Ay	1,507	-18.5% altında
Son 3 Ay	1,400	-12.2% altında
Son 1 Yıl	1,194	2.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	625.50	-33.69%
23.60%	567.33	-26.89%
38.20%	531.34	-21.94%
50.00%	502.25	-17.42%
61.80%	473.16	-12.34%
78.60%	431.75	-3.94%
100.00%	379.00	9.43%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	428.65	AŞAĞI	ALIŞ	28.09.26	446.30	-3.2%
20 Günlük Ort.	456.29	AŞAĞI	ALIŞ	28.09.26	457.61	-9.1%
50 Günlük Ort.	449.63	AŞAĞI	ALIŞ	15.09.26	447.93	-7.8%
100 Günlük Ort.	472.66	AŞAĞI	ALIŞ	15.09.26	460.21	-12.3%
200 günlük Ort.	470.68	AŞAĞI	ALIŞ	28.09.26	447.06	-11.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.89	YUKARI		
MOM	93.52	AŞAĞI		
MACD	-11.87	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-98.13	YUKARI		
ADX	30.40	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	460.95		30.09.26	448.90

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 460.95 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 460.95 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 401.58 ve 388.42 seviyeleri, direnç olarak da 426.58 ve 438.42 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

	01.10.2026 19:28 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
GUBRF	**30.09.2026 12:12 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Kar Payı Dağıtımına İlişkin Genel Kurul Sonucu Haberin Devamı
GUBRF	**30.09.2026 12:00 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Genel Kurul Sonucu Haberin Devamı
GUBRF	**29.09.2026 18:17 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Bağlı Ortaklığın Kar Dağıtımı Kararı Haberin Devamı
GUBRF	**29.09.2026 15:43 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** GUBRF.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GUBRF	**24.09.2026 12:52 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Bağlı Ortaklığın Kar Dağıtımı Kararı Haberin Devamı
GUBRF	**17.09.2026 17:47 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Sarıseki/İskenderun Liman Sözleşmesi Hk Haberin Devamı
GUBRF	**16.09.2026 18:25 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
GUBRF	**16.09.2026 10:03 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** GUBRF.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GUBRF	**15.09.2026 19:56 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Yatırımcı Sunumu 2026/1Y Haberin Devamı
GUBRF	**15.09.2026 19:55 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
GUBRF	**15.09.2026 19:55 Gübre Fabrikaları T.A.Ş.** Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu 30062026 Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.