

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)	0.6%
Halka Arz Tarihi	06/01/1986
Halka Açıklık Oranı	22.0%
Fiili Dolaşım Oranı	20.3%

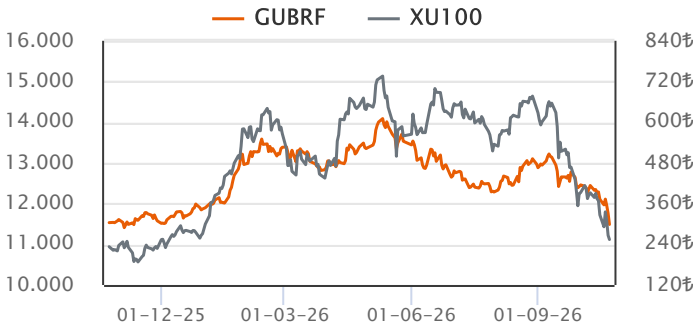
Ortaklık Yapısı

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	298.50
Fiyat (USD)	10.50	4.27	5.74	9.51	6.03
Piyasa Değeri (Mn TL)	90,581	46,827	76,252	147,879	99,699
Piyasa Değeri (Mn USD)	3,508	1,426	1,919	3,176	2,013
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,280

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-9.95	-19.92	-32.66	-13.26	2.06
Rölatif %	-9.12	-15.56	-19.73	-12.14	-2.61

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.71	1.09	1.51	2.41	1.59
Sektör Ort.	4.37	1.27	2.58	2.42	2.28
Firma Değeri/FAVÖK	33.53	10.69	7.13	11.29	7.48
Sektör Ort.	4.44	11.39	7.32	10.50	7.89
Fiyat/Kazanç			14.38	21.06	14.20
Sektör Ort.	3.41	6.85	14.47	20.35	13.83
PD/DD	15.26	3.31	3.22	3.76	2.53
Sektör Ort.	2.90	3.44	2.39	2.93	1.92
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 Karlılığı	27.3	-48.3	-22.2	28.0	22.3
Sektör Ort.	41.7	12.6	-16.7	-3.0	0.8
Aktif Karlılığı	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	2.0

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.

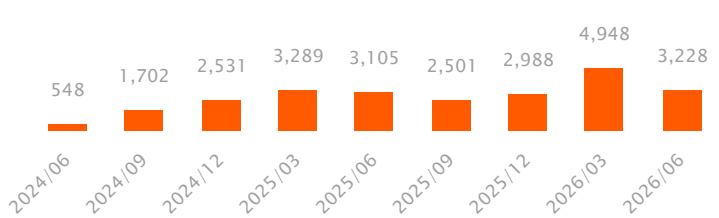
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.05 puan yükseliş kaydetti.

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

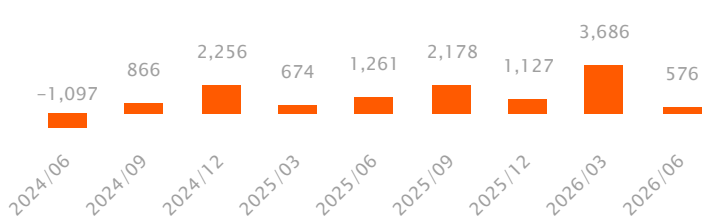
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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	298.50	99,699	2,013	39,361	78,739	1.59	7.48	14.20	2.53	12.60	-0.42	49.58	15.11
HEKTS	1.75	15,981	323	16,476	34,633	4.15			0.97	-46.81		30.09	-13.49
EGGUB	76.75	7,675	155	10,198	12,679	1.99	4.16	11.63	0.75	12.48	-0.11	42.09	3.20
TARKM	312.75	6,568	133	3,242	5,019	3.47	21.81	220.34	2.03	3.15	3.39	63.54	1.85
BAGFS	16.64	2,246	45	8,941	16,468	1.91	7.54	13.21	0.25	9.76	5.57	33.13	4.25
Gübre ve Zirai Ürünler						2.28	7.89	13.83	1.92	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 298.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	298.50	0.0%
2.Destek	298.50	0.0%
PİVOT	298.50	0.0%
1.Direnç	298.50	0.0%
2.Direnç	298.50	0.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	720	
Son 1 Hafta	475	51.8% üstünde
Son 1 Ay	784	-8.1% altında
Son 3 Ay	1,280	-43.7% altında
Son 1 Yıl	1,193	-39.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	527.60	-43.42%
23.60%	473.53	-36.96%
38.20%	440.08	-32.17%
50.00%	413.05	-27.73%
61.80%	386.02	-22.67%
78.60%	347.53	-14.11%
100.00%	298.50	0.00%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	342.80	AŞAĞI	ALİŞ	12.10.26	407.65	-12.9%
20 Günlük Ort.	389.05	AŞAĞI	ALİŞ	28.09.26	452.54	-23.3%
50 Günlük Ort.	434.08	AŞAĞI	ALİŞ	15.09.26	442.98	-31.2%
100 Günlük Ort.	438.65	AŞAĞI	ALİŞ	15.09.26	455.32	-31.9%
200 günlük Ort.	468.78	AŞAĞI	ALİŞ	28.09.26	443.30	-36.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	24.70	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	74.76	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-27.85	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-205.91	AŞAĞI		
ADX	46.63	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	343.30		30.09.26	332.10

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 343.30 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 343.30 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 298.50 ve 298.50 seviyeleri, direnç olarak da 298.50 ve 298.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GUBRF	22.10.2026 18:55 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Bağlı Ortaklığımızın Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.'nin 22.10.2026 tarihli Özel Durum Açıklaması Haberin Devamı
GUBRF	22.10.2026 17:55 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. GUBRF.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GUBRF	16.10.2026 16:58 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
GUBRF	15.10.2026 16:49 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
GUBRF	14.10.2026 09:09 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
GUBRF	13.10.2026 16:49 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
GUBRF	07.10.2026 16:04 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Kar Payı Dağıtım Tarihinin Belirlenmesi Hk Haberin Devamı
GUBRF	05.10.2026 14:52 Gübre Fabrikaları T.A.Ş. Genel Kurul Kararlarının Tescili Hk Haberin Devamı
	01.10.2026 19:28 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş., Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş., Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Akbank T.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 Dağıtım Kararı 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 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. 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.