

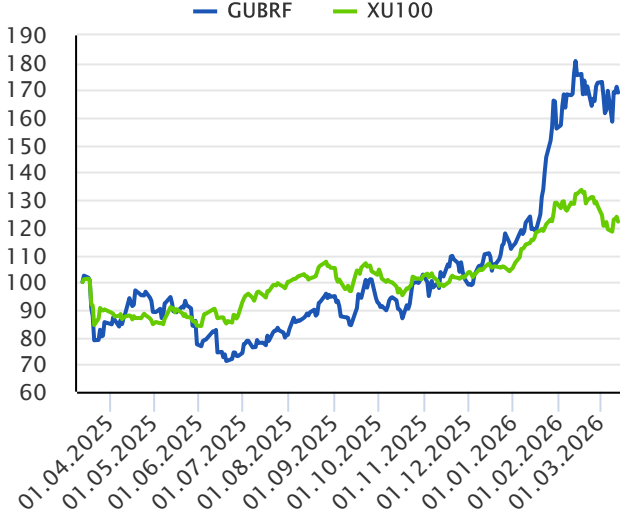
Hisse Kodu  
**GUBRF**

 Hisse Fiyatı  
**521.00**

 Piyasa Değeri (Milyon TL)  
**174,014.00**

 Halka Açıklık Oranı (%)  
**22.00**

 Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)  
**334.00**

 Bulunduğu Sektör  
**Gübre ve Zirai Ürünler**

**Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yükseldi.**

Şirketin net kârı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %19.6 artarak, geçen yılın aynı çeyreğine göre %146.8 yükselerek 1.58 milyar TL kümülatif olarak kârı 4.04 milyar TL olarak gerçekleşti.

**Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine göre %27.4 yükseldi.**

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine %27.4 yükselişle 11.50 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

**Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.**

Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %97.66 düşüşle 152.64 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 4.44 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme (%)	8.04	5.64	123.80
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	14.62	16.13	14.39
Özsermaye Büyüme (%)	30.75	24.07	194.68
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	37.22	41.00	55.70
Net Satış Büyüme (%)	28.74	29.38	-40.08
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	227.56	423.55	-
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	64.18	49.04	-52.14
FAVÖK Büyüme (%)	144.09	234.41	218.80
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	71.56	50.53	-29.95
Net Kar Büyüme (%)	-	-	-
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	0.60	3.66	74.75
Toplam Borç Büyüme (%)	-2.28	-1.11	75.25

**DEĞERLEME ANALİZİ**

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	13.03.2026	2025/09	2024/09	2023/09
Fiyat	-	283.55	521.00	285.25	204.50	360.90
Piyasa Değeri (Mn TL)	223.167	94.705	174.014	95.273	68.303	120.540
F/K	24.58	13.50	24.66	13.50	-	-
PD/DD	1.62	8.29	6.37	3.49	4.36	17.01
FD/FAVÖK	16.77	12.83	18.10	9.91	13.05	15.51
Net Kar (Mn TL)	4.036	-470	4.037	4.036	-2.231	-3.216

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, FD: Firma Değeri

**ÖZET FİNANSALLAR**

Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	38.874	26.430	47%	33.832	15%
Stoklar	7.253	8.506	-15%	6.050	20%
Duran Varlıklar	22.604	30.475	-26%	22.758	-1%
Toplam Aktifler	61.478	56.905	8%	56.590	9%
Kısa Vadeli Borçlar	26.672	26.514	1%	24.208	10%
Uzun Vadeli Borçlar	1.046	1.850	-43%	818	28%
Özsermaye	27.299	20.878	31%	25.480	7%
Net Borç	153	6.521	-98%	3.891	-96%
Yabancı Para Net Poz.	-4.436	-1.485	-199%	-2.327	-91%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	36.830	28.608	29%	25.328	45%
Brüt Kar	9.504	4.480	112%	6.759	41%
Faaliyet Giderleri	2.578	2.366	9%	1.871	38%
Esas Faaliyet Karı	6.926	2.114	228%	4.888	42%
FAVÖK	8.070	3.306	144%	5.644	43%
Net Kar	4.037	-2.232	281%	2.458	64%

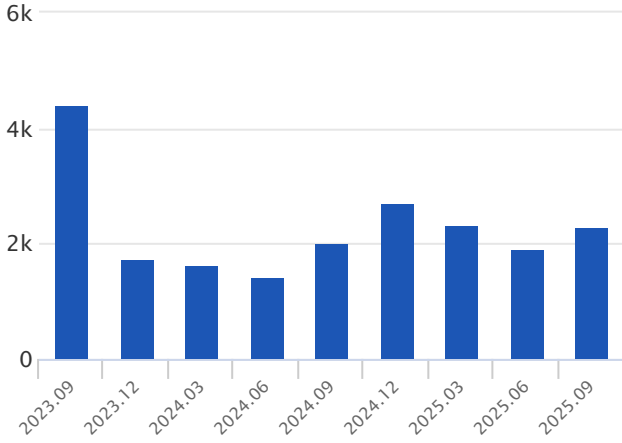
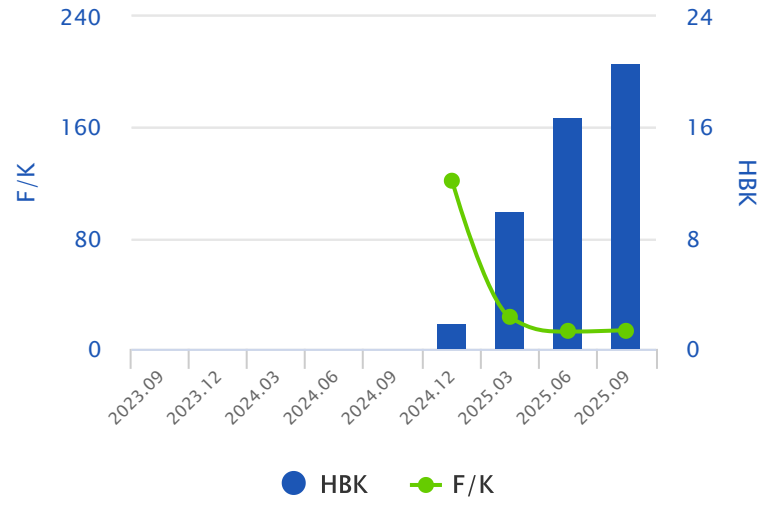
Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran	1.46	1.40	1.12	1.09	1.00
İhracat Oranı	0.13	0.19	8.61	11.94	0.33
Aktif Karlılık (Yıllık)	11.92	11.11	6.71	1.47	-2.69
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	29.30	26.59	16.65	3.68	-7.93
Favök Marjı (Yıllık)	13.95	13.26	11.76	8.00	12.57
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.23	9.20	6.13	1.30	-2.48
Toplam Borç / Özsermaye	101.53	98.22	110.68	112.23	135.85
Finansal Borç / Toplam Borç	31.06	40.49	46.56	46.62	42.64

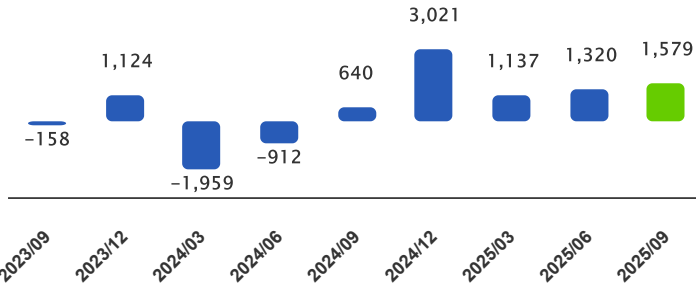
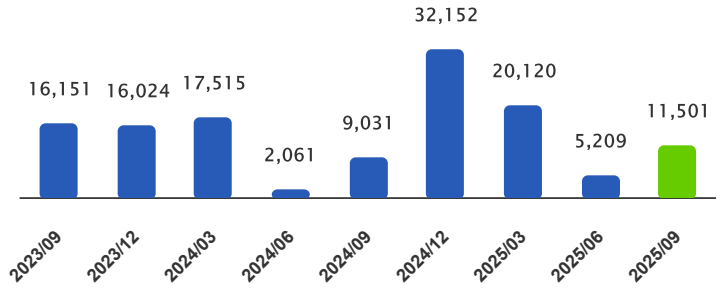
**Piyasa Çarpanları**

	2025/09	2024/09	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	13.50	-	-
Sektörel Fiyat Kazanç	16.46	6.72	144.96
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.49	4.36	-19.97
Sektörel PD/DD	2.70	4.14	-34.66
Firma Değeri / FAVÖK	9.91	13.05	-24.01
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	11.11	13.96	-20.46
Firma Değeri / Net Satışlar	1.38	1.64	-15.65
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.81	4.45	-59.43

**SEKTÖREL ANALİZİ**

	DEĞERLEME ORANLARI						KARLILIK ORANLARI								
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (Mn USD)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	FAVÖK Marjı (%)	Net Kar Marjı (%)	Özser. Karlılık (%)	Aktif Karlılık (%)	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
GUBRF	174,014	3,953	6.37	24.66	18.10	2.52	25.81	21.91	10.96	29.30	11.92	9,624	2,674	7,058	1,579
HEKTS	25,037	569	1.79	-	-	5.41	-8.03	-22.93	-50.05	-25.93	-11.08	-2,417	-459	-3,418	-1,195
EGGUB	11,530	262	1.35	16.12	7.45	3.22	42.86	31.89	16.58	6.56	5.39	1,080	235	533	170
BAGFS	4,712	107	0.64	38.15	9.49	2.08	14.47	24.55	0.64	2.17	1.16	1,755	275	154	-214
TARKM	7,875	179	2.91	-	25.44	4.28	29.59	19.45	-5.55	-6.55	-5.42	357	67	-174	-26
Gübre ve Zirai Ürünler	223,168	5,068	1.62	24.58	16.77	3.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-

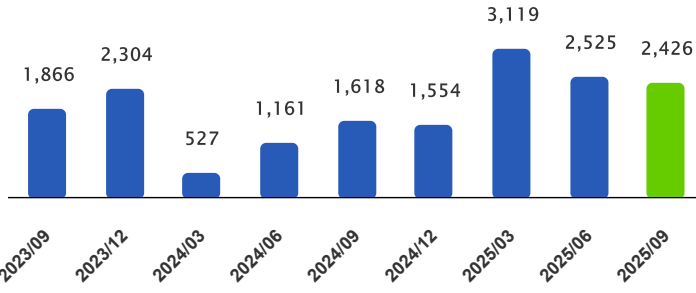
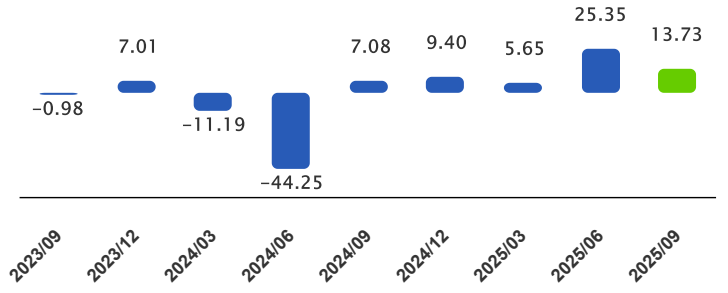
**USD Bazında Piyasa Değeri / GUBRF**

**Hisse Başına Kar Grafiği / GUBRF**


**Net Kar Çeyreklik (Mn TL)**

**Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)**

**Şirket 3Ç25 döneminde 1.6 milyar TL net kar açıkladı.**

Net kar yıllık bazda 7.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik net kar ise %147 artış göstererek 1.6 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %1.03 artışla %10.23 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %54.6 artış göstererek 69.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.**

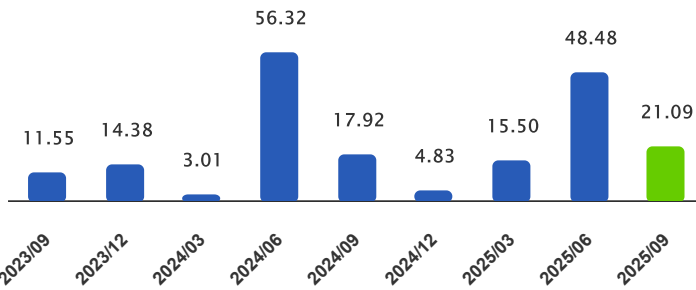
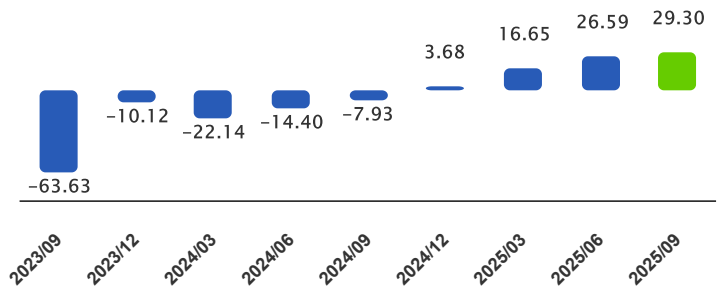
2025/09 döneminde satış gelirleri yıllık %54.6 artış göstererek 69.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %120.8 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %81 artışla 13.6 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 55.6 puan artışla %19.7 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)**

**Net Kar Marjı Çeyreklik (%)**

**Çeyreklik FAVÖK 2.43 milyar TL oldu.**

FAVÖK yıllık bazda %71.6 artış göstererek 9.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 49.9 puan artış göstererek 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 69.6 puan artışla %14.0 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %48.5 FAVÖK marjı elde etmiştir.

**Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.**

Önceki çeyrek %25.3 düzeyinde olan net kar marjı 1161.9 puan düşüşle %13.7 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %7.1 düzeyindeydi.

**FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)**

**Özsermaye Karlılığı (%)**

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.**

Önceki çeyrek %48.5 düzeyinde olan FAVÖK marjı 2738.8 puan düşüşle %21.1 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %17.9 düzeyindeydi.

**Özsermaye son bir yıllık dönemde %30.8 düzeyinde artış kaydetti.**

2025/09 döneminde %30.8 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %29.3 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %11.9 düzeyinde gerçekleşti.

**Teknik Analiz**
**5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama**

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön			
519,44	YUKARI	513,07	YUKARI	ALIŞ	3 periyot önce	10.03.2026

En son 3 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

**50, 100 ve 200 Günlük Hareketli Ortalama**

50 HO		100 HO		200 HO		50 ve 200 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön		
476,80	YUKARI	423,16	YUKARI	370,38	YUKARI	-	20.08.2025

En son 145 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

**RSI (14)**

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
54,10	AŞAĞI	-	ALIŞ	3 periyot önce	10.03.2026

RSI'nin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 3 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün zayıflama eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre sonra olası bir SATIŞ sinyali gözlenebileceğine işaret ediyor olabilir.

**Momentum (9)**

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
97,75	AŞAĞI	-	SATIŞ	2 periyot önce	11.03.2026

Momentum'un bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 2 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün korunma eğiliminde gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha aşağı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

**Stochastic**

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
67,35	YUKARI	-	75,24	ALIŞ	5 periyot önce	06.03.2026

Stochastic göstergesinin orta bölgede olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 5 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonu korunmaktadır.

**MACD**

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
9,29	AŞAĞI	0 Ref Üstü	12,74	SATIŞ	18 periyot önce	17.02.2026

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi üzerinde pozitif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 18 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır.

**YILLIK GETİRİ**

	AYLIK GETİRİ												
	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2026	49.71%	38.07%	10.72%	-2.07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	21.25%	-7.06%	3.47%	-4.71%	4.37%	-13.26%	-4.12%	8.94%	17.21%	-2.14%	10.96%	-1.18%	11.27%
2024	86.61%	-5.33%	37.77%	-20.69%	-3.14%	-1.17%	-7.94%	16.05%	4.30%	20.51%	-1.27%	23.33%	15.26%
2023	-41.81%	4.43%	-16.05%	-14.33%	1.81%	28.15%	4.71%	14.90%	14.63%	1.04%	-9.09%	15.82%	-59.53%
2022	243.92%	3.25%	-4.10%	4.86%	0.63%	-4.48%	-7.50%	25.51%	31.39%	8.55%	14.57%	39.79%	29.94%
5 Yıllık Ort.	71.94%	6.67%	6.36%	-7.39%	0.92%	2.31%	-3.71%	16.35%	16.88%	6.99%	3.79%	19.44%	-0.76%
5 Yıllık Toplam	359.68%	33.37%	31.81%	-36.93%	3.67%	9.24%	-14.85%	65.39%	67.53%	27.95%	15.16%	77.76%	-3.05%

**BİST 100'e Göreceli Performans Analizi**

Gübre Fabrik. hissesinin 2026 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BİST 100 endeksine göreceli olarak toplam %28.8 değer kazandığı görülmekte. Hissenin bu yıl göreceli olarak Mart ayı içinde ise %2.6 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %4.7 değer kaybettiği gözlenmiştir.

## Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

### Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

### FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Adres :** Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Astoria No: 127/A İç Kapı No: 33 - 34394 Şişli İSTANBUL

**Web Adresi :** [www.fibayatirim.com.tr](http://www.fibayatirim.com.tr)