

Garanti Yat. Ort. / GRNYO

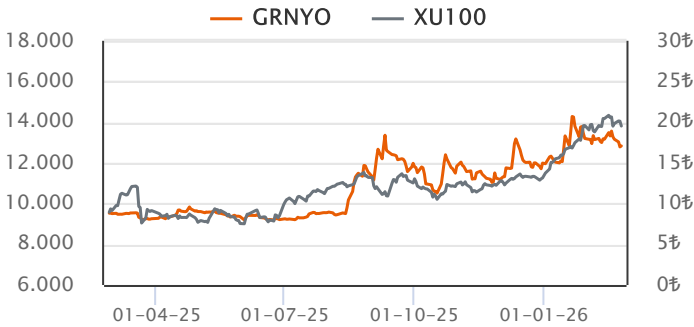
Sektör	Menkul Kıymet Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	100
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	38
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	07/11/1996
Halka Açıklık Oranı	96.0%
Fiili Dolaşım Oranı	96.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	88.35	33.13
PUSULA PORTFÖY GÜNEY HİSSE SENEDİ S...	8.04	3.01
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A....	3.61	1.35

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	4.69	6.68	9.09	14.98	17.09
Fiyat (USD)	0.25	0.23	0.26	0.35	0.39
Piyasa Değeri (Mn TL)	176	251	341	562	641
Piyasa Değeri (Mn USD)	9	9	10	13	15
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					14

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.77	-9.62	-12.36	14.09	93.11
Rölatif %	2.52	-6.68	-17.54	-6.97	32.16

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.27	0.50	0.50	1.07	1.22
Sektör Ort.	0.44	1.76	1.37	1.69	1.67
Firma Değeri/FAVÖK	4.56	15.61	9.95	70.05	80.02
Sektör Ort.	3.76	8.17	7.19	12.19	8.41
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	2.32		25.75		
PD/DD	2.05	2.56	3.09	6.34	7.23
Sektör Ort.	1.60	2.62	2.29	2.19	1.55
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	42	87	112	145	91
Duran Varlıklar	0	1	1	1	2
Toplam Aktifler	42	88	114	146	93
Özkaynak (Ana Ortaklık)	41	86	98	110	89
Net Borç	-41	-78	-74	-76	-6
Net Satış Gelirleri	139	363	355	525	521
Brüt Kâr	6	32	33	62	44
FAVÖK	1	21	11	27	8
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1	-26	-21	-18	-21

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	217.2	161.3	-2.2	48.0	-0.7
Sektör Ort.	83.7	132.1	17.6	31.8	-12.7
FAVÖK Değ.	-53.6	2,225.2	-47.2	135.3	-70.2
Sektör Ort.	65.9	806.8	3.1	43.5	-52.2
Net Kâr/Zarar Değ.	-16.6				
Sektör Ort.	91.9	388.5			
Brüt Kar Marjı	4.4	8.9	9.2	11.7	8.5
Sektör Ort.	5.5	13.4	21.7	22	16.4
FAVÖK Marjı	0.7	5.9	3.2	5.1	1.5
Sektör Ort.	4.1	10.6	14.9	13.9	5.5
Net Kâr/Zarar Marjı	0.7	-7.2	-6.0	-3.4	-4.1
Sektör Ort.	4.1	-13	-18.7	-6.6	-11.6
Toplam Borçlar Değ.	-51.6	141.7	580.7	125.4	-87.2
Sektör Ort.	75.3	1,239.6	131.1	18.1	117.5
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-45.0	-3.7	-6.6	-2.9	-0.8
Sektör Ort.	-13.0	-4.1	-3.9	-3.5	-7.3
Aktif Büyümesi	-0.9	107.3	29.3	28.1	-36.0
Sektör Ort.	6.4	156.2	5.5	23.1	-9.0
Özkaynak Büyüme	1.5	106.5	14.4	12.4	-19.5
Sektör Ort.	8.8	136.5	7.3	21.4	-12.1
Özkaynak Karlılığı	2.4	-41.1	-23.3	-17.4	-21.6
Sektör Ort.	11.2	-23.8	-28.3	-8.8	-13.7
Aktif Karlılığı	2.3	-40.1	-21.2	-14.0	-18.0
Sektör Ort.	10.9	-24.8	-26.7	-8.1	-12.2
Temettü Verimi	0.4	0.2	0.8		
Sektör Ort.	1.9	1.1	2.4		0.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -9.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -2.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

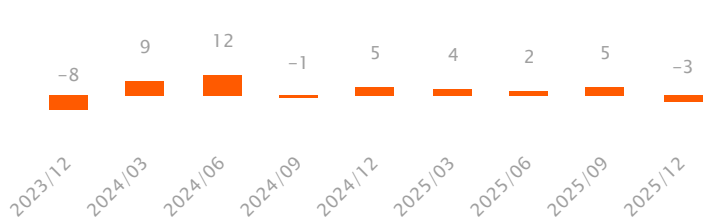
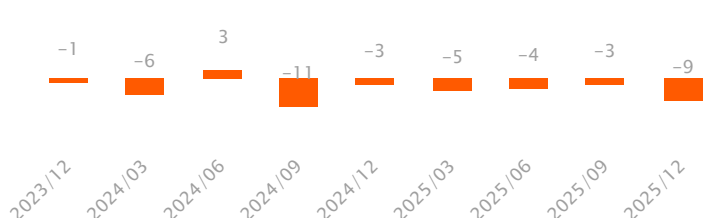
Çeyreklik net satışlar 118.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 128.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %9.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.7 düşüşle 521.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.66 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK -3.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %2.82 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %4, geçen yıl aynı çeyrek %4.06)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %44 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %34 düzeyine gerilemiştir.

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	87	112	145	91	-37.2	97.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	0	0	0	1.7	0.0
Finansal Yatırımlar	75	74	76	8	-89.8	8.4
Ticari Alacaklar	0	0	2	0	a.d.	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	1	1	1	2	160.7	2.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	0	1	1	1	13.3	0.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-17.2	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	88	114	146	93	-36.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1	15	35	3	-92.2	2.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	108.0	0.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	15	33	0	-98.9	0.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1	0	0	2	292.8	1.9
Finansal Borçlar	0	0	0	1	a.d.	1.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2	16	35	5	-87.2	4.9
Özkaynaklar	86	98	110	89	-19.5	95.1
Ödenmiş Sermaye	38	38	38	38	0.0	40.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-331	-521	0	0	a.d.	0.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-26	-21	-18	-21	18.7	-23.1
Toplam Kaynaklar	88	114	146	93	-36.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	363	355	525	521	-0.7	100.0
Satışların Maliyeti	330	322	464	477	2.9	91.5
Brüt Kâr (Zarar)	32	33	62	44	-27.8	8.5
Faaliyet Giderleri (-)	12	23	37	39	6.7	7.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	20	10	25	6	-77.9	1.1
FAVÖK	21	11	27	8	-70.2	1.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	2	0	0	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-47	-33	-44	-27	-38.6	-5.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	21	12	25	6	-78.2	1.1
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	0	0	1	246.7	0.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-47	-33	-43	-26	-39.3	-5.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-26	-21	-18	-21	18.7	-4.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-26	-21	-18	-21	18.7	-4.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-132	3	2	2	57.8
Ticari Alacaklardaki Değişim		0	0	-2	2	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		0	15	14	-33	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		0	0	0	0	228.7
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		0	0	0	0	228.7
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-1	-5	-1	-2	51.9
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		0	0	0	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	0	0	0	a.d.
Ödenen Temettüleri		1	4	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-110	-5	0	0	-96.7

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	74.1	7.3	4.1	33.1
Nakit Oran	6,725.9	481.7	218.2	284.8
Likit Oran	74.1	7.3	4.1	33.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.1	0.0	0.6	0.3
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	0.2	8.5	18.9	12.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-0.1	-8.5	-18.3	-12.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	8.9	9.2	11.7	8.5
FVÖK Marjı	-7.2	-6.0	-3.4	-4.0
FAVÖK Marjı	5.9	3.2	5.1	1.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	-7.2	-6.0	-3.4	-4.1
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-7.2	-6.0	-3.4	-4.1
Özsermaye Karlılığı	-41.1	-23.3	-17.4	-21.6
Aktif Karlılık	-40.1	-21.2	-14.0	-18.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	2.7	16.1	32.2	5.1
Toplam Borç / Aktif	2.6	13.8	24.4	4.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	20.6	0.6	0.4	33.6
Faiz Karşılama Oranı	-174.6	-191.3	-90.9	-31.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		11.1	13.9	14.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	97.9	52.2	181.2
Net Borç (Mn TL)	-78.2	-74.1	-76.3	-6.3
Net Borç / FAVÖK	-3.7	-6.6	-2.9	-0.8

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
ISYAT	8.74	1,404	32	680	685	0.67	4.10	348.34	2.07	0.36	-3.62	0.52	0.60
Menkul Kıymet Yat. Ort.						2.62	8.41		1.55	-0.98		-5.46	-5.95

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 17.09 TL		
1.Destek	16.23	-5.0%
2.Destek	15.37	-10.1%
PİVOT	16.82	-1.6%
1.Direnç	17.68	3.5%
2.Direnç	18.27	6.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	6	
Son 1 Hafta	10	-33.5% altında
Son 1 Ay	13	-49.8% altında
Son 3 Ay	14	-52.3% altında
Son 1 Yıl	8	-19.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	21.70	-21.24%
23.60%	19.18	-10.90%
38.20%	17.62	-3.01%
50.00%	16.36	4.46%
61.80%	15.10	13.18%
78.60%	13.31	28.40%
100.00%	11.02	55.08%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	17.55	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	17.82	-2.6%
20 Günlük Ort.	17.94	AŞAĞI	ALIŞ	20.02.26	17.78	-4.7%
50 Günlük Ort.	16.98	YUKARI	ALIŞ	25.02.26	17.08	0.7%
100 Günlük Ort.	15.41	YUKARI	ALIŞ	27.11.25	12.72	10.9%
200 günlük Ort.	13.09	YUKARI	ALIŞ	25.02.26		30.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	45.29	YUKARI		
MOM	95.21	AŞAĞI		
MACD	0.07	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-137.23	YUKARI		
ADX	22.68	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	16.95		24.02.26	18.01

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 16.95 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 16.95 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 16.23 ve 15.37 seviyeleri, direnç olarak da 17.68 ve 18.27 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GRNYO	25.02.2026 18:06 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Yönetim Şirketinin Değiştirilmesi ile İlgili Sermaye Piyasası Kurulu'na Başvuru Haberin Devamı
GRNYO	25.02.2026 11:01 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. GRNYO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GRNYO	25.02.2026 10:43 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
GRNYO	24.02.2026 10:22 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
GRNYO	23.02.2026 18:11 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Yönetim Şirketinin Değiştirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'na Başvuru Hakkında Şirketin Yetkilendirilmesi Haberin Devamı
GRNYO	23.02.2026 10:36 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
GRNYO	23.02.2026 10:36 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. 20.02.2026 tarihli haftalık rapordur Haberin Devamı
GRNYO	20.02.2026 11:07 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
GRNYO	19.02.2026 10:29 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
GRNYO	18.02.2026 11:05 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
GRNYO	17.02.2026 10:34 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında Haberin Devamı
GRNYO	16.02.2026 11:26 Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Paylarının BİAŞ'ta oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının, pay başına net aktif değerinin 2 katını aşması hakkında 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.