

Grainturk Holding / GRTHO

Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	125
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.2%
Halka Arz Tarihi	18/04/2023
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.1%

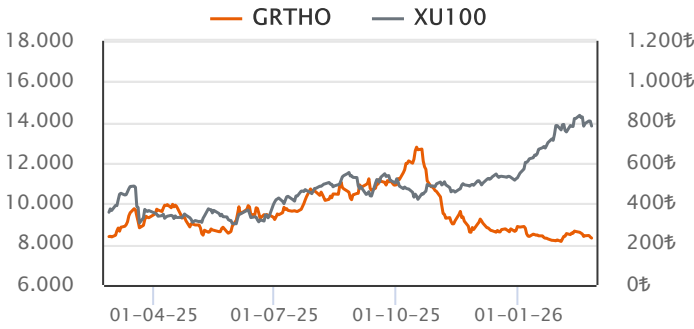
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
MURAT İÇCAN	64.20	80.26
DİĞER	35.00	43.75
HİSSE GERİ ALIM	0.80	1.00

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	41.24	149.50	287.50	230.50
Fiyat (USD)	0.00	1.40	4.24	6.71	5.27
Piyasa Değeri (Mn TL)		5,155	18,688	35,938	28,813
Piyasa Değeri (Mn USD)		175	531	838	658
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					238

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.25	-7.98	1.77	-19.83	-0.99
Rölatif %	-0.54	-4.99	-4.26	-34.62	-32.24

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		1.60	4.22	4.83	3.85
Sektör Ort.	0.68	0.52	0.61	0.80	0.81
Firma Değeri/FAVÖK		9.09	25.22	44.67	35.61
Sektör Ort.	3.06	2.43	6.46	5.93	6.65
Fiyat/Kazanç		7.00	17.13	20.00	16.04
Sektör Ort.	3.64	4.88	16.05	17.79	19.89
PD/DD		1.24	2.79	3.99	3.20
Sektör Ort.	0.72	0.76	0.75	0.90	0.95
Hisse Başına Kar (TL)	4.45	5.90	8.73	14.37	14.37

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	344	994	1,966	2,249	3,404
Duran Varlıklar	411	1,652	2,781	5,544	6,997
Toplam Aktifler	755	2,646	4,748	7,794	10,401
Özkaynak (Ana Ortaklık)	576	2,317	4,170	6,709	9,017
Net Borç	51	220	107	492	-821
Net Satış Gelirleri	621	1,366	3,281	4,550	7,272
Brüt Kâr	95	434	691	893	913
FAVÖK	78	380	579	761	786
Net K/Z (Ana Ortaklık)	220	556	737	1,091	1,796

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	54.0	119.9	140.2	38.7	59.8
Sektör Ort.	282.3	611.7	40.5	70.5	10.6
FAVÖK Değ.		386.8	52.1	31.4	3.4
Sektör Ort.	112.7	779.0	24.6	189.0	37.3
Net Kâr/Zarar Değ.	2,881.6	153.2	32.6	48.1	64.6
Sektör Ort.	1,315.6	1,273.7	486.3	99.7	393.1
Brüt Kar Marjı	15.4	31.8	21.1	19.6	12.6
Sektör Ort.	18.2	27.1	28.4	29.4	28.2
FAVÖK Marjı	12.6	27.9	17.6	16.7	10.8
Sektör Ort.	-0.9	15.7	18.3	-23.1	16.8
Net Kâr/Zarar Marjı	35.3	40.7	22.5	24.0	24.7
Sektör Ort.	164.1	251.1	28.9	-545.2	0.9
Toplam Borçlar Değ.	57.3	84.6	75.6	86.5	28.0
Sektör Ort.	63.2	335.5	77.9	47.9	26.3
Net Borç Değ.	337.1	327.4	-51.5	362.1	
Sektör Ort.	474.7	836.3	519.0	78.1	65.4
Net Borç/FAVÖK	0.7	0.6	0.2	0.6	-1.0
Sektör Ort.	-0.5	-1.2	-3.3	-1.3	8.4
Aktif Büyümesi	386.8	250.7	79.4	64.2	33.5
Sektör Ort.	87.7	290.7	51.5	32.4	11.2
Özkaynak Büyüme	1,278.9	302.0	80.0	60.9	34.4
Sektör Ort.	273.0	333.6	58.4	29.4	5.2
Özkaynak Kârlılığı	71.0	38.4	22.7	20.1	22.8
Sektör Ort.	19.0	14.9	6.6	-5.3	3.9
Aktif Kârlılığı	48.3	32.7	19.9	17.4	19.7
Sektör Ort.	10.1	10.2	3.5	-1.3	2.9
Temettü Verimi			0.0	0.1	
Sektör Ort.	1.0	0.8	1.6	1.3	1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 896.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 221.5 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.8 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %17.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %59.8 yükselişle 7.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

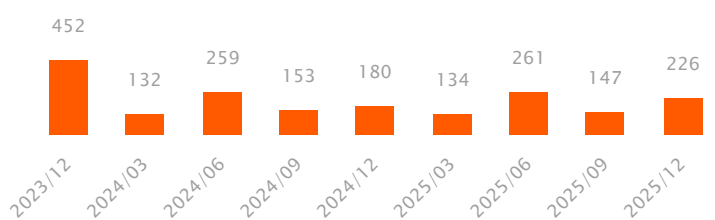
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.52 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 226.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %16.39 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %11, geçen yıl aynı çeyrek %10.18)

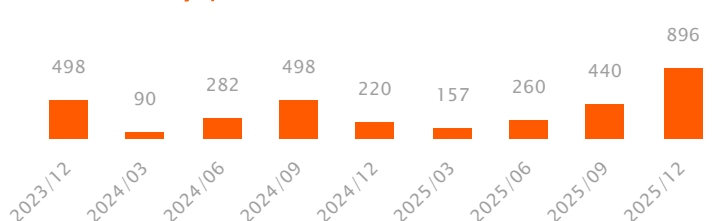
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %41 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %12 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	994	1,966	2,249	3,404	51.3	32.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	72	15	988	6,396.8	9.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	215	783	837	508	-39.3	4.9
Stoklar	657	682	1,007	409	-59.4	3.9
Duran Varlıklar	1,652	2,781	5,544	6,997	26.2	67.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	546	1,781	2,251	3,211	42.7	30.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	1	0	-33.2	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,646	4,748	7,794	10,401	33.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	262	325	635	842	32.5	8.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	220	22	204	1	-99.3	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	6	88	63	-27.9	0.6
Ticari Borçlar	33	208	72	29	-59.4	0.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	67	253	442	537	21.4	5.2
Finansal Borçlar	6	151	216	103	-52.4	1.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	329	578	1,077	1,378	28.0	13.3
Özkaynaklar	2,317	4,170	6,717	9,023	34.3	86.7
Ödenmiş Sermaye	100	125	125	125	0.0	1.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	285	a.d.	2.7
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,431	2,013	3,582	4,661	30.1	44.8
Net Dönem Karı veya Zararı	556	737	1,091	1,796	64.6	17.3
Toplam Kaynaklar	2,646	4,748	7,794	10,401	33.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,366	3,281	4,550	7,272	59.8	100.0
Satışların Maliyeti	932	2,590	3,657	6,359	73.9	87.4
Brüt Kâr (Zarar)	434	691	893	913	2.2	12.6
Faaliyet Giderleri (-)	65	162	253	245	-3.1	3.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	369	530	641	668	4.2	9.2
FAVÖK	380	579	761	786	3.4	10.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	28	39	5	-15	a.d.	-0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	184	866	371.4	11.9
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	433	191	1,115	1,241	11.3	17.1
Net Finansman Gelir/Gider	-300	23	-761	-714	-6.2	-9.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	830	759	1,945	2,760	41.9	37.9
Finansman Gelirleri	4	7	45	13	-71.3	0.2
Finansman Giderleri (-)	45	47	165	132	-20.1	1.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-259	63	-640	-595	-7.1	-8.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	531	783	1,184	2,046	72.7	28.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	556	737	1,090	1,796	64.8	24.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-99	-65	92	2,520	2,626.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-12	-527	-176	329	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	9	370	-388	598	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	3	166	-116	-43	-62.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-4	-607	-345	-1,218	253.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	31	363	81	1,281	1,483.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	28	50	17	205	1,104.4	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	52	736	202	-331	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	830	292	326	702	115.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	734	232	43	941	2,100.0	
Ödenen Temettüler	0	0	14	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-50	64	-50	971	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.8	6.1	3.5	4.0
Nakit Oran	2.1	22.2	2.4	117.4
Likit Oran	1.2	3.8	1.8	3.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	57.4	38.3	48.2	35.4
Stok Devir Hızı	257.1	63.6	76.4	21.9
Borç Devir Hızı	8.3	17.0	14.0	2.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	306.3	85.0	110.6	54.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	31.8	21.1	19.6	12.6
FVÖK Marjı	41.8	25.1	28.7	29.8
FAVÖK Marjı	27.9	17.6	16.7	10.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	38.9	23.8	26.0	28.1
Efektif Vergi Oranı	-4.7	5.8	8.0	12.2
Net Kar Marjı	40.7	22.5	24.0	24.7
Özsermaye Karlılığı	38.4	22.7	20.1	22.8
Aktif Karlılık	32.7	19.9	17.4	19.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	14.2	13.8	16.1	15.3
Toplam Borç / Aktif	12.4	12.2	13.8	13.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	68.5	31.0	47.1	12.1
Faiz Karşılama Oranı	11.9	16.6	7.2	15.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.9	81.7	-148.8	3.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.2	14.1	-19.6	0.5
Net Borç (Mn TL)	219.7	106.6	492.5	-820.6
Net Borç / FAVÖK	0.6	0.2	0.6	-1.0

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
GRTHO	230.50	28,813	658	9,017	10,401	3.85	35.61	16.04	3.20	24.70	-1.04	33.45	22.85
KLRHO	382.50	621,563	14,198			50.74	128.36	401.07	20.96	15.53	-1.09	38.99	
KCHOL	204.60	518,845	11,852	677,349	5,317,600	0.52	6.73	23.58	0.77	0.80	4.29	3.95	3.21
SAHOL	103.70	217,809	4,975			0.45	6.95		0.64	-0.09	3.32	33.41	
AGHOL	33.86	82,461	1,884			0.29	3.08		0.75	0.87	1.44	24.57	
TEHOL	15.27	30,476	696			17.46	65.96	9.38	5.05	163.12	-2.02	294.04	
GLYHO	16.33	31,844	727			3.57	10.69	8.10	2.79	10.26	6.64	41.93	
DOHOL	21.20	55,480	1,267			0.26	2.59		0.71	-0.57	-4.94	29.28	
ALARK	105.20	45,762	1,045			10.26		37.00	0.63	-4.78		44.07	
IEYHO	81.75	44,439	1,015			16.43	1,867.60		14.35	-16.49	9.75	35.81	
HEDEF	100.70	196,310	4,484			167.83	175.50	262.11	44.27	52.50	-0.01	85.26	
LYDHO	206.20	72,581	1,658			1,635.63		8,993.78	27.59	294.12		79.86	
INVES	230.60	43,238	988						1.86	-981.21		14.43	
BERA	17.37	11,867	271			0.82	7.48		0.42	5.25	-0.27	27.52	
PAHOL	1.61	32,200	736			6.77	6.90	10.01	0.94	75.44	0.01		
TKFEN	76.95	28,472	650			0.89			0.85	-8.59		15.92	
NTHOL	47.02	23,510	537			1.39	4.20	9.91	0.35	8.62	0.75	36.74	
BINHO	9.03	11,650	266			354.64			0.79			13.25	
VERUS	238.00	16,660	381			14.37		21.92	3.05	112.80		53.65	
POLHO	16.04	12,166	278			2.53	26.14		0.87	-12.07	3.54	-2.19	
Holding						50.66	6.65	19.89	0.95	0.55		16.99	1.61

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 230.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	227.20	-1.4%
2.Destek	223.90	-2.9%
PİVOT	232.00	0.7%
1.Direnç	235.30	2.1%
2.Direnç	240.10	4.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	89	
Son 1 Hafta	86	3.3% üstünde
Son 1 Ay	167	-46.5% altında
Son 3 Ay	238	-62.5% altında
Son 1 Yıl	272	-67.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	693.50	-66.76%
23.60%	578.92	-60.18%
38.20%	508.04	-54.63%
50.00%	450.75	-48.86%
61.80%	393.46	-41.42%
78.60%	311.90	-26.10%
100.00%	208.00	10.82%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	238.00	AŞAĞI	ALIŞ	17.02.26	221.40	-3.2%
20 Günlük Ort.	242.53	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	234.90	-5.0%
50 Günlük Ort.	248.88	AŞAĞI	ALIŞ	24.10.25	323.85	-7.4%
100 Günlük Ort.	327.71	AŞAĞI	ALIŞ	30.10.25		-29.7%
200 günlük Ort.	367.83	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26		-37.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.20	AŞAĞI		
MOM	86.98	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-2.12	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-149.48	AŞAĞI		
ADX	16.38	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	250.71		19.02.26	246.22

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 250.71 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 250.71 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 227.20 ve 223.90 seviyeleri, direnç olarak da 235.30 ve 240.10 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GRTHO	19.02.2026 17:42 Granturk Holding A.Ş. GRTHO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GRTHO	11.02.2026 18:13 Granturk Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
GRTHO	11.02.2026 10:06 Granturk Holding A.Ş. GRTHO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GRTHO	10.02.2026 23:27 Granturk Holding A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
GRTHO	10.02.2026 23:26 Granturk Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
GRTHO	10.02.2026 23:23 Granturk Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
GRTHO	10.02.2026 23:21 Granturk Holding A.Ş. GrainTürk Holding Faaliyet Raporu 2025-4. Çeyrek Haberin Devamı
GRTHO	10.02.2026 23:04 Granturk Holding A.Ş. 2024 4. Çeyrek Finansal Tablolar Haberin Devamı
GRTHO	10.02.2026 22:19 Granturk Holding A.Ş. 2025 4. Çeyrek Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
GRTHO	05.02.2026 17:42 Granturk Holding A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı SPK Onayı hk Haberin Devamı
GRTHO	03.02.2026 18:39 Granturk Holding A.Ş. Özova Tarım A.Ş. ile Oasis Prime FZCO Arasında Borç Sermaye Karması Finansman Sözleşmesi Revize Haberin Devamı
GRTHO	03.02.2026 18:37 Granturk Holding A.Ş. Özova Tarım A.Ş. ile Tera Grubu Arasında İş Birliği Görüşmeleri Sonlanması 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 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.