

Grainturk Holding / GRTHO

Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	125
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.1%
Halka Arz Tarihi	18/04/2023
Halka Açıklık Oranı	20.0%
Fiili Dolaşım Oranı	20.6%

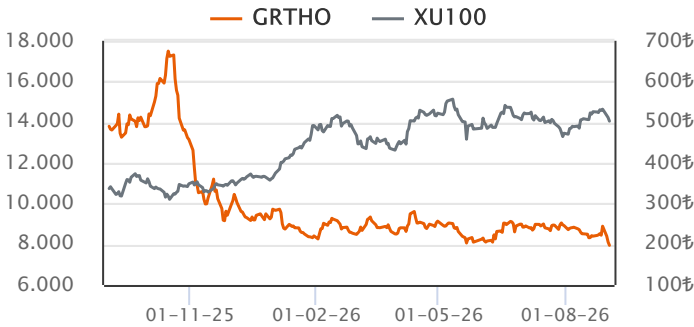
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
MURAT İÇCAN	65.00	81.26
DİĞER	28.92	36.15
BULLS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ ...	5.28	6.59

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	20.50	63.25	333.25	250.00	197.30
Fiyat (USD)	0.79	1.93	8.39	5.37	4.09
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,563	7,906	41,656	31,250	24,663
Piyasa Değeri (Mn USD)	99	241	1,048	671	512
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					313

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-4.08	-12.78	-19.73	-31.09	-56.02
Rölatif %	-2.87	-9.30	-23.12	-44.77	-65.95

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.27	2.03	4.91	4.94	3.86
Sektör Ort.	0.83	0.57	0.83	0.76	0.82
Firma Değeri/FAVÖK	8.27	8.67	47.68	48.61	38.02
Sektör Ort.	1.90	3.31	5.43	7.17	6.88
Fiyat/Kazanç	3.94	8.82	32.59	18.86	14.88
Sektör Ort.	3.55	7.39	16.69	13.70	14.89
PD/DD	1.81	2.19	6.64	2.94	2.32
Sektör Ort.	1.52	1.27	1.15	1.07	1.04
Hisse Başına Kar (TL)	5.20	7.17	10.22	13.26	13.26

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar		941	1,627	1,511	4,215
Duran Varlıklar		605	2,476	5,412	8,633
Toplam Aktifler		1,546	4,103	6,923	12,848
Özkaynak (Ana Ortaklık)		1,412	3,616	6,275	10,645
Net Borç		-11	49	-13	-1,021
Net Satış Gelirleri	356	1,003	1,636	5,566	4,414
Brüt Kâr	141	103	448	576	401
FAVÖK	132	60	399	512	348
Net K/Z (Ana Ortaklık)	123	218	377	564	424

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme		182.2	63.0	240.2	-20.7
Sektör Ort.	241.5	348.5	70.1	30.2	392.6
FAVÖK Değ.			197.3	-4.8	-28.8
Sektör Ort.	375.0	231.3	1,471.9	27.6	6.4
Net Kâr/Zarar Değ.		76.9	73.1	49.6	-24.7
Sektör Ort.	548.6	412.0	247.6	407.9	50.2
Brüt Kar Marjı	39.7	10.3	27.4	10.4	9.1
Sektör Ort.	30.4	25.6	21	-33.9	22.8
FAVÖK Marjı	37.2	6.0	24.4	9.2	7.9
Sektör Ort.	17.9	15.3	6.9	-51	6.9
Net Kâr/Zarar Marjı	34.6	21.7	23.0	10.1	9.6
Sektör Ort.	41.4	43	66.7	32.8	-53.3
Toplam Borçlar Değ.		265.0	31.8	214.8	
Sektör Ort.	77.7	474.5	90.8	67.0	151.1
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	553.3	122.5	124.4	103.4	194.2
Net Borç/FAVÖK		0.0	0.1	0.0	-1.6
Sektör Ort.	0.0	-0.1	0.3	-1.7	0.2
Aktif Büyümesi			165.5	68.7	85.6
Sektör Ort.	74.5	99.4	119.7	51.1	132.0
Özkaynak Büyüme			156.1	73.5	69.6
Sektör Ort.	109.7	101.9	149.6	41.5	561.9
Özkaynak Karlılığı		46.1	35.6	25.8	19.6
Sektör Ort.	29.2	19.8	8.0	-2.8	-1.3
Aktif Karlılığı		84.2	31.7	23.2	16.8
Sektör Ort.	14.7	12.2	6.7	0.2	0.4
Temettü Verimi		0.1	0.2		0.3
Sektör Ort.	2.0	2.1	1.1	1.7	1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 209.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 342.4 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 2.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %56.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.7 düşüşle 4.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

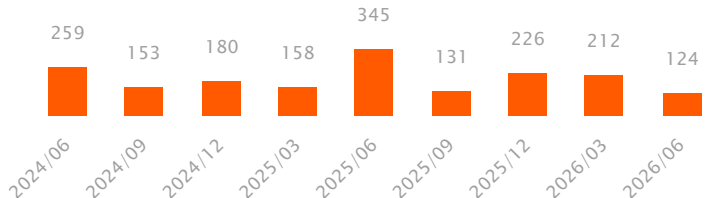
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.61 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 123.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.80 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %12, geçen yıl aynı çeyrek %10.66)

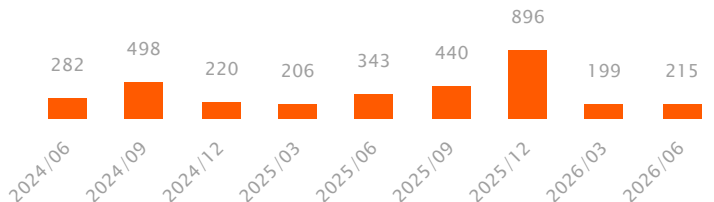
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %52 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %40 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	2,249	4,008	1,511	4,215	178.9	32.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	15	1,163	178	73	-59.0	0.6
Finansal Yatırımlar	0	754	167	1,764	955.2	13.7
Ticari Alacaklar	837	598	754	589	-21.8	4.6
Stoklar	1,007	481	100	345	246.0	2.7
Duran Varlıklar	5,544	8,242	5,412	8,633	59.5	67.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,251	3,781	1,960	3,742	90.9	29.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	0	0	0	-23.4	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,794	12,250	6,923	12,848	85.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	635	991	303	1,427	370.7	11.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	204	2	128	636	398.6	5.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	88	74	68	66	-2.7	0.5
Ticari Borçlar	72	35	26	648	2,369.5	5.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	442	632	339	594	75.4	4.6
Finansal Borçlar	216	121	136	113	-17.1	0.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,077	1,623	642	2,021	214.8	15.7
Özkaynaklar	6,717	10,627	6,281	10,827	72.4	84.3
Ödenmiş Sermaye	125	125	125	125	0.0	1.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	335	110	335	204.2	2.6
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,582	5,488	4,097	6,928	69.1	53.9
Net Dönem Karı veya Zararı	1,091	2,118	427	424	-0.5	3.3
Toplam Kaynaklar	7,794	12,250	6,923	12,848	85.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,550	7,272	5,566	4,414	-20.7	100.0
Satışların Maliyeti	3,657	6,359	4,990	4,013	-19.6	90.9
Brüt Kâr (Zarar)	893	913	576	401	-30.4	9.1
Faaliyet Giderleri (-)	253	245	132	141	6.4	3.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	641	668	444	260	-41.4	5.9
FAVÖK	761	786	512	348	-32.1	7.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5	-15	27	-2	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	184	866	379	669	76.3	15.2
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,115	1,241	98	446	355.1	10.1
Net Finansman Gelir/Gider	-761	-714	-354	-880	148.6	-19.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,945	2,760	949	1,373	44.7	31.1
Finansman Gelirleri	45	13	12	34	185.5	0.8
Finansman Giderleri (-)	165	132	70	198	183.6	4.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-640	-595	-296	-716	141.9	-16.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,184	2,046	595	493	-17.1	11.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,090	1,796	564	428	-24.0	9.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	92	2,520	335	-1,453	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-176	329	-10	9	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-388	598	1,054	136	-87.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-116	-43	-51	614	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-345	-1,218	-6	-47	667.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	81	1,281	9	130	1,400.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	17	205	2	82	3,182.3	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	202	-331	-115	585	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	326	702	746	616	-17.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	43	941	793	6	-99.2	
Ödenen Temettüler	14	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-50	971	214	-915	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.5	4.0	5.0	3.0
Nakit Oran	2.4	193.5	113.7	128.7
Likit Oran	1.8	3.4	4.4	2.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	48.2	36.5	32.5	42.8
Stok Devir Hızı	76.4	23.0	31.1	20.2
Borç Devir Hızı	14.0	3.1	1.5	22.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	110.6	56.4	62.1	40.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	19.6	12.6	10.4	9.1
FVÖK Marjı	28.7	29.8	11.7	14.8
FAVÖK Marjı	16.7	10.8	9.2	7.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	26.0	28.1	10.7	11.2
Efektif Vergi Oranı	8.0	12.2	5.4	13.2
Net Kar Marjı	24.0	24.7	10.1	9.6
Özsermaye Karlılığı	20.1	20.7	11.4	5.0
Aktif Karlılık	17.4	17.9	23.2	16.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	16.1	15.3	10.2	19.0
Toplam Borç / Aktif	13.8	13.2	9.3	15.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	47.1	12.1	51.7	40.4
Faiz Karşılama Oranı	7.2	15.5	8.5	2.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-148.8	3.7	-113.1	0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-19.6	0.5	-12.9	0.1
Net Borç (Mn TL)	492.5	-1,720.3	-12.8	-1,020.9
Net Borç / FAVÖK	0.6	-2.2	0.0	-1.6

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	197.30	24,663	512	10,645	12,848	3.86	38.02	14.88	2.32	9.61	-1.64	85.59	5.01
KCHOL	213.00	540,146	11,209	792,639	6,233,515	0.55	6.33	15.85	0.68	1.20	4.18	33.77	2.93
SAHOL	92.50	194,285	4,032	419,323	4,653,123	0.44	4.62	9.67	0.46	2.31	2.78	34.19	3.94
TEHOL	39.58	78,995	1,639	10,559	25,924	8.78	44.34	24.38	7.48	33.57	-2.76	367.09	21.20
IEYHO	210.50	114,427	2,375	2,063	2,261	123.15			55.46	-325.58		-62.14	-19.24
INVES	796.50	149,344	3,099	37,795	43,183	12.43	10.94	13.61	3.95	86.02	-0.35	88.87	34.59
AGHOL	32.64	79,490	1,650	132,664	816,239	0.24	2.45	18.37	0.60	0.75	1.35	31.04	2.75
GLYHO	16.30	31,785	660	16,602	114,488	3.52	9.36	5.79	1.91	13.70	6.30	32.96	15.90
DOHOL	21.58	56,475	1,172	95,446	220,343	0.12	0.84	9.30	0.59	7.04	-3.39	35.99	4.33
TKFEN	209.30	77,441	1,607			1.64			2.21	-3.63		12.07	
ALARK	110.40	46,037	955	91,490	167,514	6.44		6.43	0.50	78.12		54.39	5.59
HEDEF	68.30	204,900	4,252	7,123	8,854	67.74	69.51	97.06	28.77	41.86	0.33	118.07	6.73
VERUS	700.00	49,000	1,017	5,371	8,434	61.00			9.12	-28.18		10.20	-2.53
KLRHO	65.15	105,869	2,197	37,897	82,713	7.31	27.57	76.92	2.79	-7.73	-2.10	49.93	-1.97
LYDHO	142.50	50,159	1,041	7,245	9,216	841.49			6.92	-1,188.70		133.05	-7.58
BERA	13.60	9,292	193	34,760	49,558	0.43	3.60		0.27	2.03	-0.49	33.01	0.68
PAHOL	1.31	26,200	544	45,848	51,508	5.12	5.34	15.42	0.57	-601.97	0.00	58.14	-2.63
NTHOL	43.50	21,750	451	89,236	137,101	1.22	3.49	23.61	0.24	-1.09	0.93	36.75	-0.19
BINHO	9.57	12,347	256	14,328	19,137				0.86			-1.11	-11.14
POLHO	22.42	17,006	353	14,516	20,073	3.26	23.40		1.17	-45.92	2.51	-6.08	-9.07
Holding						25.11	6.88	14.89	1.04	1.50		34.37	4.39

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 197.30 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	186.37	-5.5%
2.Destek	175.43	-11.1%
PİVOT	200.13	1.4%
1.Direnç	211.07	7.0%
2.Direnç	224.83	14.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	898	
Son 1 Hafta	496	81.2% üstünde
Son 1 Ay	240	274.7% üstünde
Son 3 Ay	313	187.0% üstünde
Son 1 Yıl	286	213.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	302.25	-34.72%
23.60%	275.57	-28.40%
38.20%	259.06	-23.84%
50.00%	245.73	-19.71%
61.80%	232.39	-15.10%
78.60%	213.39	-7.54%
100.00%	189.20	4.28%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	217.98	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26	230.17	-9.5%
20 Günlük Ort.	224.90	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26	229.77	-12.3%
50 Günlük Ort.	235.96	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26	234.16	-16.4%
100 Günlük Ort.	236.57	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26	241.63	-16.6%
200 günlük Ort.	246.63	AŞAĞI	ALİŞ	02.09.26		-20.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	33.96	AŞAĞI		
MOM	89.20	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-6.66	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-230.62	AŞAĞI		
ADX	18.75	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	241.86		01.09.26	231.97

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 241.86 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 241.86 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 186.37 ve 175.43 seviyeleri, direnç olarak da 211.07 ve 224.83 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

GRTHO	02.09.2026 10:01 Grainturk Holding A.Ş. GRTHO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GRTHO	02.09.2026 09:03 Grainturk Holding A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
GRTHO	31.08.2026 10:17 Grainturk Holding A.Ş. GRTHO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GRTHO	31.08.2026 10:02 Grainturk Holding A.Ş. GRTHO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GRTHO	27.08.2026 18:21 Grainturk Holding A.Ş. Efkafepe RES ÇED Sürecinin Olumlu Sonuçlanması Hk Haberin Devamı
GRTHO	18.08.2026 14:51 Grainturk Holding A.Ş. GRTHO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
GRTHO	18.08.2026 01:14 Grainturk Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
GRTHO	17.08.2026 20:56 Grainturk Holding A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
GRTHO	17.08.2026 20:15 Grainturk Holding A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
GRTHO	17.08.2026 19:04 Grainturk Holding A.Ş. Graintürk Faaliyet Raporu 2026-2. Çeyrek Haberin Devamı
GRTHO	17.08.2026 19:04 Grainturk Holding A.Ş. 2026 2. Çeyrek Finansal Tablolar Haberin Devamı
GRTHO	17.08.2026 18:51 Grainturk Holding A.Ş. 2026 2. Çeyrek Sorumluluk Beyanı 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.