

Altinyunus Çeşme / AYCES

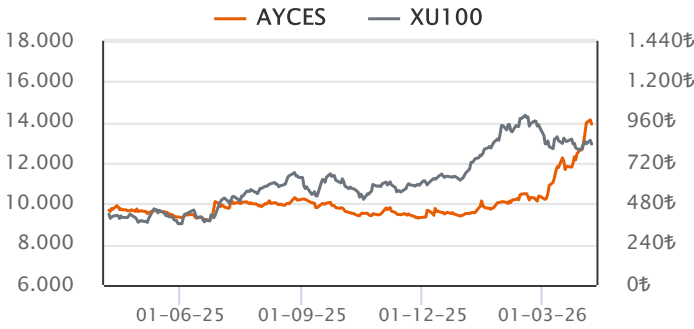
Sektör	Lokanta ve Oteller
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	25
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/08/1987
Halka Açıklık Oranı	7.0%
Fiili Dolaşım Oranı	7.5%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
YAŞAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	61.86	15.46
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	30.00	7.50
DİĞER	8.14	2.04

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	122.00	514.00	520.50	412.00	948.50
Fiyat (USD)	6.53	17.48	14.78	9.61	21.31
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,050	12,850	13,013	10,300	23,713
Piyasa Değeri (Mn USD)	163	437	369	240	533
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					86

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.62	18.56	61.58	130.22	118.67
Rölatif %	-1.18	17.36	59.97	100.64	59.20

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	15.50	39.77	31.98	27.34	62.64
Sektör Ort.	1.29	0.93	0.85	1.50	1.82
Firma Değeri/FAVÖK	87.97	238.58	293.47	355.48	814.32
Sektör Ort.	13.65	7.10	5.45	7.61	10.24
Fiyat/Kazanç	176.31				
Sektör Ort.	11.92	13.25	16.66	22.64	23.63
PD/DD	1.21	3.72	2.68	2.15	4.95
Sektör Ort.	2.23	2.17	1.95	2.08	2.52
Hisse Başına Kar (TL)	0.69				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	22	72	77	50	41
Duran Varlıklar	633	2,871	4,149	6,098	6,106
Toplam Aktifler	655	2,943	4,225	6,149	6,146
Özkaynak (Ana Ortaklık)	546	2,518	3,454	4,862	4,794
Net Borç	5	-18	-22	11	91
Net Satış Gelirleri	63	196	323	407	380
Brüt Kâr	31	54	87	78	45
FAVÖK	26	34	54	44	29
Net K/Z (Ana Ortaklık)	16	17	-42	-182	-68

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	186.8	209.9	65.0	26.3	-6.7
Sektör Ort.	240.7	400.0	87.5	51.8	14.2
FAVÖK Değ.	2,364.0	31.4	56.0	-17.5	-34.1
Sektör Ort.	401.1	380.2	44.5	139.5	62.6
Net Kâr/Zarar Değ.		7.3			
Sektör Ort.	393.7	181.2	135.1	4.9	80.0
Brüt Kar Marjı	49.3	27.7	26.9	19.2	11.8
Sektör Ort.	44.8	32.7	29.5	27.5	30.7
FAVÖK Marjı	41.6	17.6	16.7	10.9	7.7
Sektör Ort.	32.3	21.9	24.3	16.2	26.4
Net Kâr/Zarar Marjı	25.5	8.8	-13.1	-44.7	-17.9
Sektör Ort.	163.9	-26.3	59.9	-28.6	-0.5
Toplam Borçlar Değ.	82.7	290.6	81.7	66.8	5.0
Sektör Ort.	180.0	593.6	93.8	27.6	25.2
Net Borç Değ.	-75.2				762.3
Sektör Ort.	16.0	17.8	16.0	177.9	231.0
Net Borç/FAVÖK	0.2	-0.5	-0.4	0.2	3.1
Sektör Ort.	1.5	16.8	28.2	3.7	-11.5
Aktif Büyümesi	139.6	349.3	43.6	45.5	0.0
Sektör Ort.	231.1	270.4	95.8	40.8	13.2
Özkaynak Büyüme	155.4	361.0	37.2	40.8	-1.4
Sektör Ort.	252.2	652.5	145.3	46.3	8.8
Özkaynak Karlılığı	4.2	1.1	-1.4	-4.4	-1.4
Sektör Ort.	24.7	17.3	16.1	5.9	2.7
Aktif Karlılığı	3.5	1.0	-1.2	-3.5	-1.1
Sektör Ort.	17.4	12.3	10.6	3.2	2.3
Temettü Verimi					
Sektör Ort.		0.4	0.9	0.6	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -83.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -52.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 53.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 74.8 milyon TL)

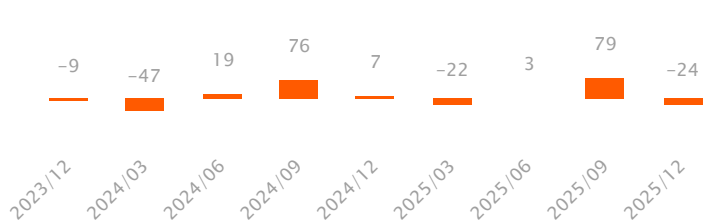
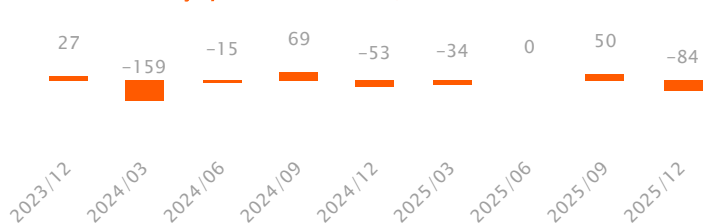
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %73.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.7 düşüşle 380.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.10 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -24.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-45.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %41, geçen yıl aynı çeyrek %9.60)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %9 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %8 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	72	77	50	41	-19.6	0.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	49	59	37	19	-47.2	0.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	5	6	5	4	-6.0	0.1
Stoklar	4	4	6	6	7.0	0.1
Duran Varlıklar	2,871	4,149	6,098	6,106	0.1	99.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	0.0	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,800	4,031	5,912	5,924	0.2	96.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	11	11	11	-0.6	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,943	4,225	6,149	6,146	0.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	57	60	51	72	42.3	1.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	3	0	5	a.d.	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	8	0	1	1	54.5	0.0
Ticari Borçlar	18	24	33	46	40.5	0.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	368	712	1,236	1,280	3.5	20.8
Finansal Borçlar	23	34	47	104	123.6	1.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	425	771	1,287	1,352	5.0	22.0
Özkaynaklar	2,518	3,454	4,862	4,794	-1.4	78.0
Ödenmiş Sermaye	25	25	25	25	0.0	0.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,063	1,574	2,025	1,964	-3.0	32.0
Net Dönem Karı veya Zararı	17	-42	-182	-68	-62.5	-1.1
Toplam Kaynaklar	2,943	4,225	6,149	6,146	0.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	196	323	407	380	-6.7	100.0
Satışların Maliyeti	141	236	329	335	1.9	88.2
Brüt Kâr (Zarar)	54	87	78	45	-42.7	11.8
Faaliyet Giderleri (-)	58	104	135	136	0.3	35.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-4	-17	-57	-91	59.0	-23.9
FAVÖK	34	54	44	29	-34.1	7.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	0	0	-9	a.d.	-2.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	1	a.d.	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	24	24	26	12	-53.8	3.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-4	-17	-57	-99	72.8	-26.0
Finansman Gelirleri	8	16	10	4	-58.3	1.1
Finansman Giderleri (-)	9	15	17	19	11.9	5.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	26	23	34	27	-19.1	7.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	21	6	-31	-87	182.0	-22.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	17	-42	-182	-68	-62.5	-17.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-9	71	35	46	30.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	1	-2	1	-1	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-1	2	0	0	4,042.5	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	0	7	7	12	77.0	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	28	-53	-38	-37	-4.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	-23	53	44	40	-9.5	
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	-5	-16	-19	-19	-0.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	5	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	3	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	17	-12	-22	-10	-56.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.3	1.0	0.6
Nakit Oran	86.2	98.6	72.8	27.0
Likit Oran	1.1	1.2	0.9	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	9.0	12.2	17.4	15.5
Stok Devir Hızı	5.1	4.7	6.4	6.5
Borç Devir Hızı	32.1	32.3	31.3	42.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-18.1	-15.4	-7.5	-20.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	27.7	26.9	19.2	11.8
FVÖK Marjı	11.4	1.7	-5.8	-18.8
FAVÖK Marjı	17.6	16.7	10.9	7.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.5	2.0	-7.5	-22.8
Efektif Vergi Oranı	16.1	756.5	-491.8	21.3
Net Kar Marjı	8.8	-13.1	-44.7	-17.9
Özsermaye Karlılığı	1.1	-1.4	-4.4	-1.4
Aktif Karlılık	1.0	-1.2	-3.5	-1.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	16.9	22.3	26.5	28.2
Toplam Borç / Aktif	14.4	18.3	20.9	22.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	7.2	4.7	3.7	8.2
Faiz Karşılama Oranı	2.2	0.4	-1.8	-4.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	18.7	34.8	3.2	0.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	54.3	64.8	7.3	2.5
Net Borç (Mn TL)	-18.5	-22.1	10.6	91.0
Net Borç / FAVÖK	-0.5	-0.4	0.2	3.1

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
AYCES	948.50	23,713	533	4,794	6,146	62.64	814.32		4.95	-17.94	3.11	-0.04	-1.41
TABGD	237.50	62,057	1,394	22,278	36,653	1.30	6.38	23.62	2.79	5.52	0.00	14.97	12.22
ATATR	14.37	11,537	259	2,624	4,030	4.26	11.55	30.59	4.40	14.91	-0.80	29.12	15.46
MARTI	2.02	3,030	68			5.22	26.73		0.53	16.37	16.94	54.80	
DOCO	8,667.50	95,199	2,139			0.96	3.24	21.78	4.20	4.53	-0.01	30.21	
MAALT	1,151.00	9,945	223	4,903	5,605	173.48	379.16	335.46	2.03	59.41	-56.46	46.33	0.73
TEKTU	9.68	2,904	65	5,396	6,703	23.43	48.86		0.54	-549.40	-0.30	-17.25	-11.79
MERIT	15.82	5,325	120	17,281	17,344	16.37	28.40	7.05	0.31	232.41	-0.03	35.14	5.02
BIGCH	6.60	3,531	79	1,282	3,255	0.92	4.02	330.93	2.75	0.23	0.67	0.75	0.74
KSTUR	2,852.50	12,108	272	849	905	25.84	72.96	143.62	14.26	18.42	-1.74	2.79	9.96
PKENT	151.50	3,770	85	1,791	2,088	2.47	15.92	21.12	2.10	13.34	-2.27	3.66	10.35
BYDNR	40.00	3,360	75	1,467	3,180	1.04	8.16		2.29	-2.55	1.53	-6.55	-6.52
ETILR	3.93	943	21	517	1,363	0.63	4.98	82.86	1.83	0.54	1.45	63.40	2.55
Lokanta ve Oteller						17.71	10.24	23.63	2.52	4.66		24.07	9.04

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 948.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	932.67	-1.7%
2.Destek	916.83	-3.3%
PİVOT	947.33	-0.1%
1.Direnç	963.17	1.5%
2.Direnç	977.83	3.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	222	
Son 1 Hafta	192	15.1% üstünde
Son 1 Ay	166	33.2% üstünde
Son 3 Ay	86	156.1% üstünde
Son 1 Yıl	52	326.6% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	975.00	-2.72%
23.60%	837.41	13.27%
38.20%	752.29	26.08%
50.00%	683.50	38.77%
61.80%	614.71	54.30%
78.60%	516.76	83.55%
100.00%	392.00	141.96%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	923.50	YUKARI	ALİŞ	24.03.26	703.35	2.7%
20 Günlük Ort.	772.98	YUKARI	ALİŞ	04.03.26	507.16	22.7%
50 Günlük Ort.	617.51	YUKARI	ALİŞ	06.01.26	423.64	53.6%
100 Günlük Ort.	522.73	YUKARI	ALİŞ	12.01.26	432.17	81.5%
200 günlük Ort.	492.62	YUKARI	ALİŞ	07.04.26		92.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	78.95	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MOM	125.46	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MACD	95.43	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	113.20	AŞAĞI		
ADX	50.46	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	801.35		05.03.26	837.70

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 801.35 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 801.35 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 932.67 ve 916.83 seviyeleri, direnç olarak da 963.17 ve 977.83 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

AYCES	06.04.2026 11:43 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	02.04.2026 15:25 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Yönetim Kurulu Görev Dağılımı Haberin Devamı
AYCES	01.04.2026 13:03 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim Haberin Devamı
AYCES	01.04.2026 10:00 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	31.03.2026 19:02 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
AYCES	31.03.2026 19:02 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim Haberin Devamı
AYCES	31.03.2026 18:57 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. 2025 Yılına İlişkin Olağan Genel Kurul Toplantı Sonucu Haberin Devamı
AYCES	27.03.2026 19:37 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
AYCES	26.03.2026 13:09 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	23.03.2026 10:23 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	19.03.2026 13:04 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş., Özsu Balık Üretim A.Ş. Pay Piyasasında Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi Haberin Devamı
AYCES	19.03.2026 10:06 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.