

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%

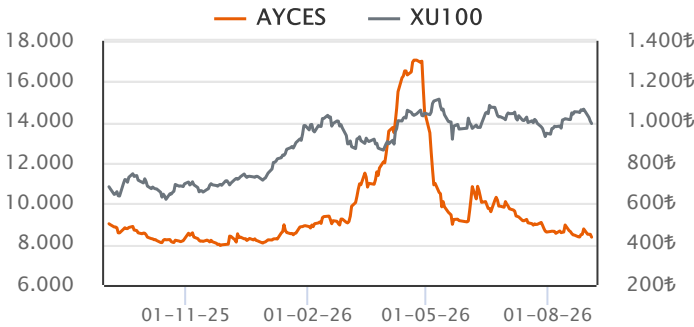
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	148.20	664.50	480.00	610.00	435.00
Fiyat (USD)	5.74	20.23	12.08	13.10	9.02
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,705	16,613	12,000	15,250	10,875
Piyasa Değeri (Mn USD)	143	506	302	328	226
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					115

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-3.17	-3.12	-6.05	5.58	-13.86
Rölatif %	-2.35	1.35	-9.57	-14.66	-33.61

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	14.32	46.67	26.71	43.82	31.34
Sektör Ort.	1.16	1.67	1.19	1.49	1.18
Firma Değeri/FAVÖK	141.17	481.16	246.28		
Sektör Ort.	7.90	7.62	6.07	12.01	10.54
Fiyat/Kazanç	1,704.26				
Sektör Ort.	10.76	18.93	19.08	20.91	21.73
PD/DD	2.50	5.84	2.79	2.75	1.96
Sektör Ort.	2.66	3.77	2.56	1.81	1.80
Hisse Başına Kar (TL)	0.09				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	30	44	69	80	62
Duran Varlıklar	636	1,715	3,643	5,503	7,143
Toplam Aktifler	665	1,759	3,712	5,583	7,204
Özkaynak (Ana Ortaklık)	532	1,480	2,846	4,303	5,541
Net Borç	3	1	71	90	111
Net Satış Gelirleri	24	87	122	167	138
Brüt Kâr	-2	4	-16	-6	-51
FAVÖK	-5	-14	-33	-28	-70
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-14	-29	-184	-41	-97

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	158.8	265.8	40.2	37.2	-17.6
Sektör Ort.	811.8	212.0	114.2	50.3	71,388.8
FAVÖK Değ.	545.5	19.0	32.1	41.6	
Sektör Ort.	73.0	4,401.9	17.0	32.1	-11.3
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	277.7	1,487.2	637.0	-22.8	91.4
Brüt Kar Marjı	-6.7	4.1	-13.2	-3.7	-36.9
Sektör Ort.	25.1	26.8	24.7	24.4	17
FAVÖK Marjı	-22.3	-15.5	-26.8	-16.7	-51.2
Sektör Ort.	3.6	11.7	8.8	-74591.6	-16.9
Net Kâr/Zarar Marjı	-59.2	-33.6	-150.9	-24.8	-70.4
Sektör Ort.	218.6	-54.9	-51.3	1044090	-82.9
Toplam Borçlar Değ.	75.1	108.9	210.1	47.7	30.0
Sektör Ort.	431.1	92.5	130.3	46.2	43.2
Net Borç Değ.	-75.8	-73.8	9,051.2	26.6	23.4
Sektör Ort.	-2.6	142.2	1,841.7	52.9	36.8
Net Borç/FAVÖK	0.1	0.0	2.0	1.8	
Sektör Ort.	-13.1	6.7	11.1	1.0	-3.9
Aktif Büyümesi	134.8	164.4	111.0	50.4	29.0
Sektör Ort.	137.0	102.6	196.0	42.4	42.0
Özkaynak Büyüme	156.9	178.4	92.3	51.2	28.8
Sektör Ort.	137.7	135.2	278.8	38.5	40.8
Özkaynak Karlılığı	2.4	0.2	-9.1	-1.1	-2.5
Sektör Ort.	27.0	39.8	16.5	5.4	0.8
Aktif Karlılığı	1.9	0.2	-7.2	-0.8	-1.9
Sektör Ort.	19.3	24.7	9.9	2.3	1.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	1.9	0.7	1.3	1.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -46.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 0.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 76.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 110.6 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %39.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.6 düşüşle 137.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

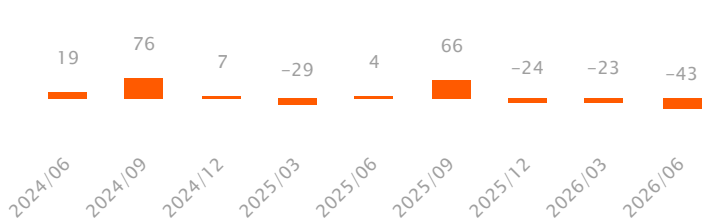
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.41 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -43.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-56.64 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-40, geçen yıl aynı çeyrek %3.90)

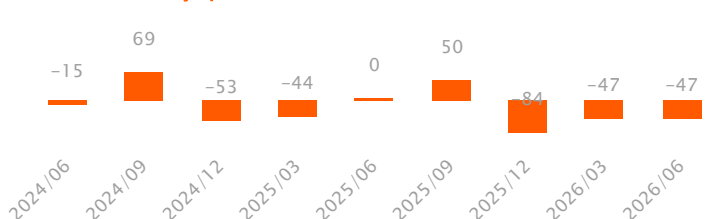
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %7 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %8 düzeyine yükselmiştir.

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	50	48	80	62	-22.9	0.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	37	23	30	16	-45.2	0.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	5	5	25	28	11.3	0.4
Stoklar	6	7	7	7	11.2	0.1
Duran Varlıklar	6,098	7,190	5,503	7,143	29.8	99.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	32.1	0.0
Maddi Duran Varlıklar	5,912	6,976	5,326	6,912	29.8	95.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	13	10	13	32.6	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,149	7,238	5,583	7,204	29.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	51	85	138	186	35.2	2.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	6	6	5	-11.7	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1	1	6	4	-33.2	0.1
Ticari Borçlar	33	54	57	72	27.8	1.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,236	1,507	1,142	1,477	29.4	20.5
Finansal Borçlar	47	123	107	118	9.6	1.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,287	1,592	1,280	1,664	30.0	23.1
Özkaynaklar	4,862	5,646	4,303	5,541	28.8	76.9
Ödenmiş Sermaye	25	25	25	25	0.0	0.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2,025	2,313	1,707	2,269	32.9	31.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-182	-80	-31	-97	209.0	-1.3
Toplam Kaynaklar	6,149	7,238	5,583	7,204	29.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	407	380	167	138	-17.6	100.0
Satışların Maliyeti	329	335	173	189	8.7	136.9
Brüt Kâr (Zarar)	78	45	-6	-51	720.1	-36.9
Faaliyet Giderleri (-)	135	136	76	99	31.0	72.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-57	-91	-82	-150	83.0	-108.9
FAVÖK	44	29	-28	-70	152.7	-51.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	-9	1	2	100.0	1.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	1	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	26	12	5	22	340.0	16.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-57	-99	-81	-148	84.3	-107.8
Finansman Gelirleri	10	4	3	1	-68.2	0.7
Finansman Giderleri (-)	17	19	10	18	71.7	12.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	34	27	12	38	207.4	27.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-31	-87	-75	-127	68.7	-92.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-182	-68	-41	-97	133.9	-70.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	35	46	37	32	-13.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	1	-1	-30	-25	-16.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	-2	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	7	12	41	24	-40.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-38	-37	-21	-8	-62.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	44	40	24	9	-62.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-19	-19	-14	-28	98.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	5	8	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-22	-10	2	-3	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	0.6	0.6	0.3
Nakit Oran	72.8	27.0	21.6	8.7
Likit Oran	0.9	0.4	0.5	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	17.4	15.7	13.9	18.0
Stok Devir Hızı	6.4	6.8	6.1	7.1
Borç Devir Hızı	31.3	47.0	44.6	67.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-7.5	-24.5	-24.7	-42.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	19.2	11.8	-3.7	-36.9
FVÖK Marjı	-5.8	-18.8	-40.7	-80.0
FAVÖK Marjı	10.9	7.7	-16.7	-51.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	-7.5	-22.8	-44.9	-92.0
Efektif Vergi Oranı	-491.8	21.3	44.8	23.5
Net Kar Marjı	-44.7	-17.9	-24.8	-70.4
Özsermaye Karlılığı	-4.4	-1.3	-1.2	-2.0
Aktif Karlılık	-3.5	-1.0	-0.8	-1.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	26.5	28.2	29.7	30.0
Toplam Borç / Aktif	20.9	22.0	22.9	23.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	3.7	8.2	9.3	7.6
Faiz Karşılama Oranı	-1.8	-4.5	-7.4	-7.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	3.2	0.8	4.4	2.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	7.3	2.9	8.9	-14.7
Net Borç (Mn TL)	10.6	107.1	89.7	110.6
Net Borç / FAVÖK	0.2	3.7	1.8	

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
AYCES	435.00	10,875	226	5,541	7,204	31.34			1.96	-70.39		29.04	-1.97
TABGD	232.40	60,724	1,260	26,708	43,485	1.22	6.02	24.80	2.27	5.78	0.18	44.92	7.67
ATATR	13.20	10,598	220	7,585	10,247	4.96	19.02	12.46	1.40	66.62	0.20		9.06
DOCO	11,277.50	123,866	2,569			0.93	3.16	21.98	4.51	4.85	-0.15	30.62	
MARTI	2.13	3,195	66			5.00			0.45	-30.44		33.17	
MAALT	1,010.00	8,726	181	5,754	6,756	166.96	776.55		1.52	-66.36	-36.92	95.82	-0.45
BIGCH	5.43	2,905	60	1,405	3,491	0.79	3.23	133.62	2.07	0.56	0.64	13.46	1.07
MERIT	15.57	5,241	109	20,442	20,486	15.52	27.98	7.51	0.26	80.89	-0.02	78.09	0.58
TEKTU	7.36	2,208	46	6,141	7,805	18.72	39.87		0.36	-1,437.40	-0.16	8.99	-3.69
KSTUR	2,285.00	9,699	201	807	955	21.82	63.75	292.90	12.01	-116.83	-1.30	23.27	-15.41
PKENT	123.30	3,068	64	1,537	2,355	1.95	32.82	20.38	2.00	-61.47	-5.79	43.39	-15.43
ETILR	5.41	1,298	27	519	1,322	0.97	7.20		2.50	-5.61	2.10	27.16	-21.55
BYDNR	36.46	3,063	64	1,691	3,430	0.97	7.57		1.81	-1.57	1.59	31.71	-2.42
Lokanta ve Oteller						12.70	10.54	21.73	1.80	4.19		45.03	8.35

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 435.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	427.00	-1.8%
2.Destek	419.00	-3.7%
PİVOT	441.25	1.4%
1.Direnç	449.25	3.3%
2.Direnç	463.50	6.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	38	
Son 1 Hafta	74	-49.0% altında
Son 1 Ay	55	-31.3% altında
Son 3 Ay	115	-67.1% altında
Son 1 Yıl	92	-59.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1,327.00	-67.22%
23.60%	1,115.66	-61.01%
38.20%	984.92	-55.83%
50.00%	879.25	-50.53%
61.80%	773.58	-43.77%
78.60%	623.14	-30.19%
100.00%	431.50	0.81%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	451.65	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26	445.23	-3.7%
20 Günlük Ort.	454.64	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26	463.47	-4.3%
50 Günlük Ort.	495.42	AŞAĞI	ALİŞ	05.05.26	424.50	-12.2%
100 Günlük Ort.	652.40	AŞAĞI	ALİŞ	07.05.26		-33.3%
200 günlük Ort.	587.56	AŞAĞI	ALİŞ	24.06.26	626.68	-26.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.17	AŞAĞI		
MOM	97.70	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-13.96	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-122.28	AŞAĞI		
ADX	11.58	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	428.05		03.09.26	489.45

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 428.05 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 428.05 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 427.00 ve 419.00 seviyeleri, direnç olarak da 449.25 ve 463.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

AYCES	31.08.2026 11:38 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	17.08.2026 15:38 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	06.08.2026 21:38 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
AYCES	06.08.2026 21:37 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
AYCES	06.08.2026 21:36 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
AYCES	06.08.2026 21:35 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Finansal Tablolar Haberin Devamı
AYCES	08.07.2026 10:29 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	25.06.2026 17:28 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	15.06.2026 10:55 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. Yatırım Tazmin Merkezi'nden Tarafımıza İletilen Yazıya İlişkin Açıklama Haberin Devamı
AYCES	12.06.2026 16:42 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	10.06.2026 17:50 Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş. AYCES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYCES	08.06.2026 17:27 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 bültenin 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. Bültekte 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.