

Baydöner Restoranları / BYDNR

Sektör	Lokanta ve Oteller
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	113
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	84
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	15/08/2023
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.3%

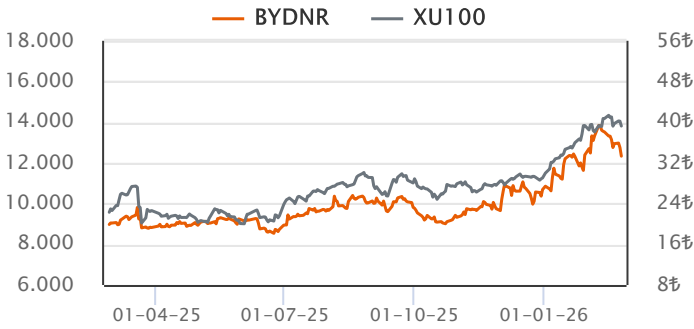
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
FERUDUN TUNÇER	39.29	33.00
LEVENT YILMAZ	39.29	33.00
DİĞER	21.42	18.00

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	42.12	22.18	23.26	33.32
Fiyat (USD)	0.00	1.54	0.65	0.56	0.76
Piyasa Değeri (Mn TL)		3,538	1,863	1,954	2,799
Piyasa Değeri (Mn USD)		129	55	47	64
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					13

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-4.85	-8.86	0.18	24.51	60.79
Rölatif %	-3.19	-5.89	-5.75	1.54	10.05

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.81	1.15	0.38	0.81	1.09
Sektör Ort.	0.87	1.16	0.94	1.89	2.54
Firma Değeri/FAVÖK		3.56	1.91	7.11	9.50
Sektör Ort.	4.22	6.15	6.78	8.87	9.73
Fiyat/Kazanç		11.44			
Sektör Ort.	18.50	10.93	14.98	24.19	28.29
PD/DD		5.76	1.37	1.36	1.95
Sektör Ort.	3.74	3.01	2.67	2.68	2.49
Hisse Başına Kar (TL)		3.68			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar			621	965	626
Duran Varlıklar			521	1,151	2,248
Toplam Aktifler			1,142	2,116	2,873
Özkaynak (Ana Ortaklık)			614	1,364	1,436
Net Borç			-95	-458	551
Net Satış Gelirleri		568	2,011	2,914	2,840
Brüt Kâr		114	462	534	271
FAVÖK		137	552	479	393
Net K/Z (Ana Ortaklık)		39	216	-51	-83

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme			253.9	44.9	-2.6
Sektör Ort.	133.2	332.1	195.9	47.4	38.2
FAVÖK Değ.				-23.9	-52.1
Sektör Ort.	168.7	179.2	382.6	24.5	48.3
Net Kâr/Zarar Değ.			460.2		
Sektör Ort.	-16.1	276.0	565.2	400.2	-17.2
Brüt Kar Marjı		20.1	23.0	18.3	9.5
Sektör Ort.	48.9	41.3	38.8	31	39.5
FAVÖK Marjı		24.1	27.4	16.4	13.8
Sektör Ort.	29.4	23.5	25.1	18.1	-184057.7
Net Kâr/Zarar Marjı		6.8	10.7	-1.8	-2.9
Sektör Ort.	28.6	160.2	45.5	-27.7	774594.6
Toplam Borçlar Değ.			42.3	91.2	
Sektör Ort.	2.4	406.8	89.6	139.4	51.1
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	-9.9	13.7	89.0	323.4	53.9
Net Borç/FAVÖK			-0.1	-0.6	1.6
Sektör Ort.	355.2	-25.5	7.9	2.1	0.8
Aktif Büyümesi				85.2	35.8
Sektör Ort.	26.4	122.6	93.4	190.9	47.0
Özkaynak Büyüme				122.2	5.3
Sektör Ort.	40.8	106.3	105.6	249.1	45.2
Özkaynak Karlılığı			50.4	-6.8	-10.6
Sektör Ort.	14.0	32.9	26.8	10.7	4.9
Aktif Karlılığı			54.1	-4.1	-6.0
Sektör Ort.	7.8	20.0	21.1	5.7	2.5
Temettü Verimi					2.6
Sektör Ort.		0.5	0.7	1.0	1.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 19.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 44.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 988.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.0 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %25.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.6 düşüşle 2.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

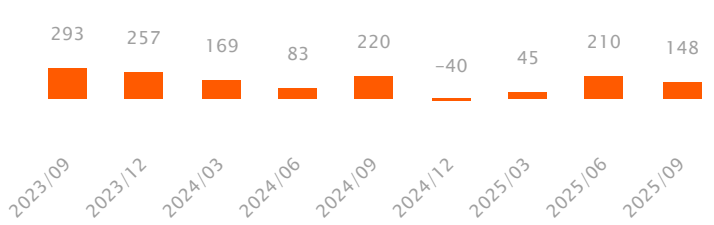
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.40 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 148.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.98 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %25, geçen yıl aynı çeyrek %21.29)

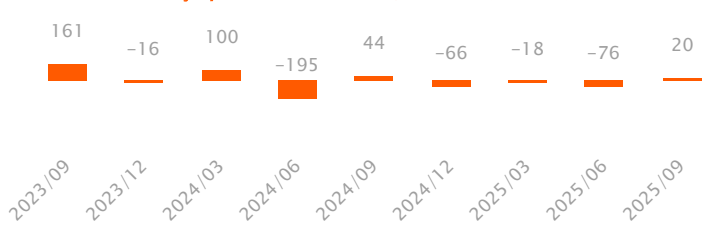
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %62 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %55 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	990	1,099	965	626	-35.2	21.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	516	554	638	238	-62.8	8.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	95	74	72	83	14.9	2.9
Stoklar	229	301	130	140	7.6	4.9
Duran Varlıklar	1,411	2,163	1,151	2,248	95.3	78.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	649	1,012	603	1,221	102.4	42.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	128	159	106	170	60.9	5.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,401	3,261	2,116	2,873	35.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	588	940	479	877	83.1	30.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	0	0	1	a.d.	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	178	345	86	314	266.2	10.9
Ticari Borçlar	209	386	240	373	55.4	13.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	472	762	273	560	105.3	19.5
Finansal Borçlar	371	577	92	471	413.2	16.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,060	1,702	752	1,437	91.2	50.0
Özkaynaklar	1,341	1,559	1,364	1,436	5.3	50.0
Ödenmiş Sermaye	84	84	84	84	0.0	2.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	354	698	681	489	-28.2	17.0
Net Dönem Karı veya Zararı	200	-147	-50	-83	64.7	-2.9
Toplam Kaynaklar	2,401	3,261	2,116	2,873	35.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,808	3,150	2,914	2,840	-2.6	100.0
Satışların Maliyeti	2,173	2,679	2,380	2,569	7.9	90.5
Brüt Kâr (Zarar)	635	471	534	271	-49.3	9.5
Faaliyet Giderleri (-)	318	436	412	402	-2.5	14.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	317	35	122	-131	a.d.	-4.6
FAVÖK	809	439	479	393	-18.0	13.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-56	-15	-4	-4	0.0	-0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	1	0	1	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	6	6	-2	-2	0.0	-0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-9	-123	-72	-9	-87.5	-0.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	268	25	117	-137	a.d.	-4.8
Finansman Gelirleri	116	246	217	98	-55.0	3.4
Finansman Giderleri (-)	180	327	293	164	-44.2	5.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	54	-42	4	57	1,249.9	2.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	259	-97	45	-146	a.d.	-5.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	200	-117	-51	-83	61.5	-2.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	553	-8	695	527	-24.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-58	7	-10	-26	164.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-28	-11	114	161	41.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	81	184	140	70	-49.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-526	-90	-20	-555	2,631.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	637	257	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	11	4	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	342	91	-454	-194	-57.3	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	107	253	205	10	-95.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	176	56	443	14	-96.8	
Ödenen Temettüler	0	0	0	55	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	279	-74	220	-223	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.2	2.0	0.7
Nakit Oran	87.6	58.9	133.2	27.1
Likit Oran	1.2	0.7	1.6	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	7.2	8.1	7.4	8.9
Stok Devir Hızı	22.7	25.4	20.4	24.7
Borç Devir Hızı	35.1	40.5	23.1	39.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-5.2	-7.0	4.7	-5.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	22.6	14.9	18.3	9.5
FVÖK Marjı	11.5	-0.5	4.2	-2.8
FAVÖK Marjı	28.8	13.9	16.4	13.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	9.2	-3.1	1.5	-5.2
Efektif Vergi Oranı	22.6	-20.4	214.4	43.5
Net Kar Marjı	7.1	-3.7	-1.8	-2.9
Özsermaye Karlılığı	19.4	-8.1	-5.2	-5.9
Aktif Karlılık	9.4	-4.1	-4.1	-6.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	79.0	109.1	55.1	100.1
Toplam Borç / Aktif	44.1	52.2	35.5	50.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	52.8	54.2	23.6	54.7
Faiz Karşılama Oranı	1.4	-0.3	0.2	-0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	2.9	0.1	1.2	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.4	0.0	0.2	0.0
Net Borç (Mn TL)	46.5	373.0	-457.6	550.8
Net Borç / FAVÖK	0.1	0.9	-0.6	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
TABGD	264.50	69,112	1,579	21,363	34,910	1.87	8.96	28.99	3.24	7.36	-0.32	54.97	13.98
ATATR	18.02	14,467	330	2,414	3,587	5.40	13.40	31.90	5.99	14.24	-0.20		10.83
DOCO	11,380.00	124,992	2,855	22,649	63,682	1.26	4.26	28.60	5.52	4.53	-0.01	30.21	23.34
BIGCH	8.03	4,296	98	1,408	3,180	1.45	6.14		3.05	0.62	0.97	42.11	1.62
MAALT	944.50	8,161	186	3,152	3,912	137.72	301.01	275.28	1.66	59.41	-56.46	46.33	0.54
KSTUR	3,262.50	13,848	316			38.70	106.77	287.38	21.73	-51.34	-1.43	30.18	
MERIT	15.97	5,376	123	15,676	15,717	23.18	44.71	12.33	0.34	211.20	-0.02	64.96	3.30
TEKTU	8.76	2,628	60	5,854	7,665	34.63	98.66		0.45	20.91	15.30	21.13	0.45
PKENT	149.90	3,730	85	1,421	1,773	2.56	10.88	35.33	2.63	16.80	-1.33	28.51	14.02
MARTI	2.48	1,488	34	5,724	23,709	4.25	21.75		0.26	16.37	16.94	54.80	5.13
AYCES	494.75	12,369	283	4,675	5,973	40.72	248.53	2,150.31	2.65	4.82	1.51	48.44	0.40
ETILR	3.86	926	21	472	1,275	0.53	6.23	23.57	1.96	-0.74	1.67	129.50	-3.99
Lokanta ve Oteller						14.12	9.73	28.29	2.49	5.01		45.20	10.12

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 33.32 TL		
1.Destek	31.63	-5.1%
2.Destek	29.93	-10.2%
PİVOT	33.21	-0.3%
1.Direnç	34.91	4.8%
2.Direnç	36.49	9.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	4	
Son 1 Hafta	9	-59.3% altında
Son 1 Ay	15	-77.2% altında
Son 3 Ay	13	-73.0% altında
Son 1 Yıl	15	-76.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	40.92	-18.57%
23.60%	35.86	-7.08%
38.20%	32.74	1.77%
50.00%	30.21	10.29%
61.80%	27.68	20.38%
78.60%	24.08	38.37%
100.00%	19.50	70.87%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	35.01	AŞAĞI	ALIŞ	13.02.26	32.17	-4.8%
20 Günlük Ort.	36.17	AŞAĞI	ALIŞ	24.02.26	35.62	-7.9%
50 Günlük Ort.	31.88	YUKARI	ALIŞ	26.12.25	24.63	4.5%
100 Günlük Ort.	27.46	YUKARI	ALIŞ	07.11.25	22.17	21.3%
200 günlük Ort.	24.91	YUKARI	ALIŞ	25.02.26		33.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.05	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	87.18	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	0.86	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-169.35	AŞAĞI		
ADX	27.73	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	38.02	SATIŞ	19.02.26	36.80

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 38.02 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 38.02 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 31.63 ve 29.93 seviyeleri, direnç olarak da 34.91 ve 36.49 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BYDNR	25.02.2026 10:59 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	19.02.2026 13:22 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	18.02.2026 16:32 Baydöner Restoranları A.Ş. 2025 4. Dönem Kurumlar Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde verilen Gelir Tablosu Haberin Devamı
BYDNR	06.02.2026 10:06 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	03.02.2026 17:18 Alarko Holding A.Ş.,Big Medya Teknoloji A.Ş.,Martı Otel İşletmeleri A.Ş.,Fenerbahçe Futbol A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
BYDNR	02.02.2026 10:00 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	26.01.2026 16:46 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	26.01.2026 16:33 Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Penguin Gıda Sanayi A.Ş.,Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.,Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
BYDNR	29.12.2025 10:23 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
BYDNR	24.12.2025 17:56 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
BYDNR	18.12.2025 11:32 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
BYDNR	09.12.2025 17:51 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır 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.