

Baydöner Restoranları / BYDNR

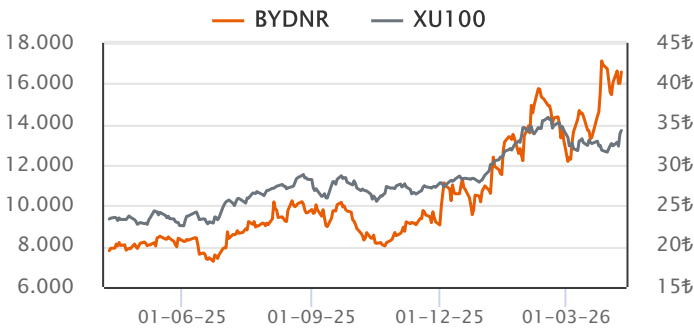
Sektör	Lokanta ve Oteller
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	113
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	84
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	15/08/2023
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.3%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	22.68	25.66	26.76	41.42
Fiyat (USD)	0.00	0.77	0.73	0.62	0.93
Piyasa Değeri (Mn TL)		1,905	2,155	2,248	3,479
Piyasa Değeri (Mn USD)		65	61	52	78
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					16

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.50	7.25	16.28	54.78	112.35
Rölatif %	2.35	2.26	7.90	27.34	43.89

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.70	0.62	0.76	1.07
Sektör Ort.	1.29	0.93	0.85	1.50	1.78
Firma Değeri/FAVÖK		2.41	4.43	5.96	8.39
Sektör Ort.	13.65	7.10	5.45	7.61	10.25
Fiyat/Kazanç		9.50			
Sektör Ort.	11.92	13.25	16.66	22.64	24.17
PD/DD		1.42	1.32	1.53	2.37
Sektör Ort.	2.23	2.17	1.95	2.08	2.60
Hisse Başına Kar (TL)	1.57	2.39			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	99	578	990	1,146	660
Duran Varlıklar	267	1,272	1,411	2,257	2,521
Toplam Aktifler	366	1,850	2,401	3,404	3,180
Özkaynak (Ana Ortaklık)	139	725	1,341	1,627	1,467
Net Borç	79	411	47	389	778
Net Satış Gelirleri	279	1,550	2,808	4,123	3,964
Brüt Kâr	49	359	635	616	398
FAVÖK	23	551	809	574	507
Net K/Z (Ana Ortaklık)	33	132	200	-153	-101

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	77.6	455.7	81.2	46.9	-3.9
Sektör Ort.	240.7	400.0	87.5	51.8	14.2
FAVÖK Değ.		2,298.3	46.7	-29.0	-11.6
Sektör Ort.	401.1	380.2	44.5	139.5	62.6
Net Kâr/Zarar Değ.	1,184.8	302.0	52.2		
Sektör Ort.	393.7	181.2	135.1	4.9	80.0
Brüt Kar Marjı	17.4	23.2	22.6	14.9	10.1
Sektör Ort.	44.8	32.7	29.5	27.5	30.7
FAVÖK Marjı	8.2	35.6	28.8	13.9	12.8
Sektör Ort.	32.3	21.9	24.3	16.2	26.4
Net Kâr/Zarar Marjı	11.7	8.5	7.1	-3.7	-2.5
Sektör Ort.	163.9	-26.3	59.9	-28.6	-0.5
Toplam Borçlar Değ.	43.4	394.6	-5.8	67.6	-3.5
Sektör Ort.	180.0	593.6	93.8	27.6	25.2
Net Borç Değ.	-6.1	420.8	-88.7	736.7	99.9
Sektör Ort.	16.0	17.8	16.0	177.9	231.0
Net Borç/FAVÖK	3.4	0.7	0.1	0.7	1.5
Sektör Ort.	1.5	16.8	28.2	3.7	-11.5
Aktif Büyümesi	101.7	405.2	29.8	41.7	-6.6
Sektör Ort.	231.1	270.4	95.8	40.8	13.2
Özkaynak Büyüme	506.4	422.5	85.1	21.3	-9.8
Sektör Ort.	252.2	652.5	145.3	46.3	8.8
Özkaynak Karlılığı	40.6	30.5	19.4	-10.3	-6.5
Sektör Ort.	24.7	17.3	16.1	5.9	2.7
Aktif Karlılığı	12.0	11.9	9.4	-5.3	-3.1
Sektör Ort.	17.4	12.3	10.6	3.2	2.3
Temettü Verimi					2.3
Sektör Ort.		0.4	0.9	0.6	1.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -18.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -102.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.2 milyar TL)

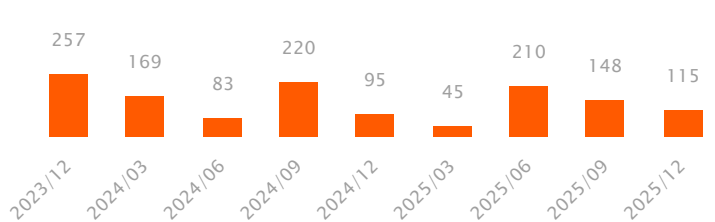
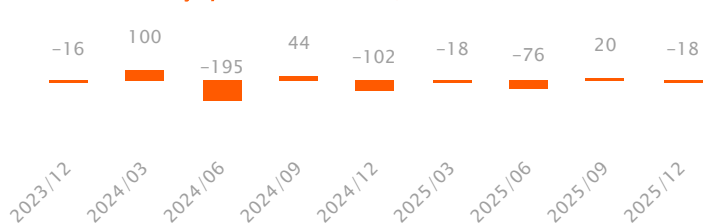
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %0.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.9 düşüşle 4.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.32 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 114.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %10.20 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %15, geçen yıl aynı çeyrek %7.87)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %55 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %55 düzeyine yükselmiştir.

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	578	990	1,146	660	-42.5	20.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	237	516	578	174	-69.9	5.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	70	95	77	89	15.9	2.8
Stoklar	201	229	315	208	-33.8	6.5
Duran Varlıklar	1,272	1,411	2,257	2,521	11.7	79.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	616	649	1,056	1,394	32.0	43.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	161	128	166	172	3.8	5.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,850	2,401	3,404	3,180	-6.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	647	588	981	951	-3.1	29.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	140	9	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	140	178	360	365	1.5	11.5
Ticari Borçlar	209	209	402	394	-2.1	12.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	479	472	795	762	-4.1	24.0
Finansal Borçlar	360	371	603	576	-4.4	18.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,125	1,060	1,776	1,713	-3.5	53.9
Özkaynaklar	725	1,341	1,627	1,467	-9.8	46.1
Ödenmiş Sermaye	70	84	84	84	0.0	2.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	352	354	729	517	-29.1	16.2
Net Dönem Karı veya Zararı	0	200	-153	-101	-34.2	-3.2
Toplam Kaynaklar	1,850	2,401	3,404	3,180	-6.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,550	2,808	4,123	3,964	-3.9	100.0
Satışların Maliyeti	1,190	2,173	3,507	3,565	1.6	89.9
Brüt Kâr (Zarar)	359	635	616	398	-35.3	10.1
Faaliyet Giderleri (-)	149	318	570	581	2.0	14.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	210	317	46	-183	a.d.	-4.6
FAVÖK	551	809	574	507	-11.6	12.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-32	-56	-20	-3	-85.0	-0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	2	1	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	6	7	2	-71.4	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	8	-9	-161	135	a.d.	3.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	187	268	33	-184	a.d.	-4.6
Finansman Gelirleri	35	116	322	130	-59.6	3.3
Finansman Giderleri (-)	79	180	428	219	-48.9	5.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	53	54	-55	224	a.d.	5.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	195	259	-127	-49	-61.4	-1.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	132	200	-153	-101	-34.2	-2.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	337	553	-10	883	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	11	-58	10	-33	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-76	-28	-14	106	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	7	81	241	95	-60.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-87	-526	-118	-1,009	753.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	85	637	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	11	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-182	342	119	-170	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	255	107	331	10	-96.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	174	176	73	15	-80.0	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	62	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	68	279	-9	-295	3,039.4	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.9	1.7	1.2	0.7
Nakit Oran	36.6	87.6	58.9	18.3
Likit Oran	0.5	1.2	0.7	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	16.4	7.2	6.3	7.3
Stok Devir Hızı	61.7	22.7	19.7	17.5
Borç Devir Hızı	39.8	35.1	31.8	40.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	38.3	-5.2	-5.8	-16.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.2	22.6	14.9	10.1
FVÖK Marjı	15.5	11.5	-0.5	1.0
FAVÖK Marjı	35.6	28.8	13.9	12.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	12.6	9.2	-3.1	-1.2
Efektif Vergi Oranı	32.5	22.6	-20.4	-105.1
Net Kar Marjı	8.5	7.1	-3.7	-2.5
Özsermaye Karlılığı	30.5	19.4	-10.3	-6.5
Aktif Karlılık	11.9	9.4	-5.3	-3.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	155.3	79.0	109.1	116.8
Toplam Borç / Aktif	60.8	44.1	52.2	53.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	56.9	52.8	54.2	55.0
Faiz Karşılama Oranı	2.5	1.4	-0.3	-0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-0.8	2.9	4.8	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.1	0.4	0.8	0.0
Net Borç (Mn TL)	411.1	46.5	389.2	777.9
Net Borç / FAVÖK	0.7	0.1	0.7	1.5

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
BYDNR	41.42	3,479	78	1,467	3,180	1.07	8.39		2.37	-2.55	1.53	-6.55	-6.52
TABGD	250.00	65,323	1,469	22,278	36,653	1.37	6.71	24.86	2.93	5.52	0.00	14.97	12.22
ATATR	13.40	10,758	242	2,624	4,030	3.96	10.72	28.52	4.10	14.91	-0.80	29.12	15.46
MARTI	2.05	3,075	69			5.25	26.87		0.54	16.37	16.94	54.80	
MAALT	1,305.00	11,275	254	4,903	5,605	200.15	437.45	380.35	2.30	59.41	-56.46	46.33	0.73
DOCO	9,537.50	104,755	2,357			1.06	3.57	23.97	4.63	4.53	-0.01	30.21	
AYCES	1,069.00	26,725	601	4,794	6,146	70.56	917.38		5.57	-17.94	3.11	-0.04	-1.41
TEKTU	10.26	3,078	69	5,396	6,703	24.85	51.81		0.57	-549.40	-0.30	-17.25	-11.79
BIGCH	7.08	3,788	85	1,282	3,255	0.97	4.27	354.99	2.95	0.23	0.67	0.75	0.74
MERIT	16.01	5,389	121	17,281	17,344	16.57	28.74	7.14	0.31	232.41	-0.03	35.14	5.02
KSTUR	3,050.00	12,946	291	849	905	27.68	78.13	153.57	15.24	18.42	-1.74	2.79	9.96
PKENT	156.50	3,894	88	1,791	2,088	2.56	16.52	21.82	2.17	13.34	-2.27	3.66	10.35
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						20.93	10.25	24.17	2.60	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	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 41.42 TL		
1.Destek	39.65	-4.3%
2.Destek	37.87	-8.6%
PİVOT	41.07	-0.8%
1.Direnç	42.85	3.4%
2.Direnç	44.27	6.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	19	
Son 1 Hafta	28	-31.7% altında
Son 1 Ay	20	-3.1% altında
Son 3 Ay	16	19.8% üstünde
Son 1 Yıl	15	28.8% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	44.40	-6.71%
23.60%	39.11	5.91%
38.20%	35.84	15.57%
50.00%	33.20	24.76%
61.80%	30.56	35.54%
78.60%	26.79	54.61%
100.00%	22.00	88.27%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	40.62	YUKARI	ALİŞ	09.04.26	40.57	2.0%
20 Günlük Ort.	38.34	YUKARI	ALİŞ	23.03.26	34.58	8.0%
50 Günlük Ort.	36.51	YUKARI	ALİŞ	19.03.26	33.28	13.5%
100 Günlük Ort.	32.02	YUKARI	ALİŞ	07.11.25	22.12	29.3%
200 günlük Ort.	27.42	YUKARI	ALİŞ	09.04.26		51.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	61.12	YUKARI		
MOM	97.92	YUKARI		
MACD	1.57	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	63.37	YUKARI		
ADX	27.29	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	35.99		09.03.26	37.73

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 35.99 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 35.99 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 39.65 ve 37.87 seviyeleri, direnç olarak da 42.85 ve 44.27 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BYDNR	07.04.2026 18:17 Baydöner Restoranları A.Ş. 2025 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI ÇAĞRISI Haberin Devamı
BYDNR	07.04.2026 18:14 Baydöner Restoranları A.Ş. 2025 Yılı Kar Dağıtım Teklifi Haberin Devamı
BYDNR	07.04.2026 18:13 Baydöner Restoranları A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BYDNR	07.04.2026 15:17 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	31.03.2026 16:03 Ege Profil Ticaret Ve Sanayi Anonim Şirketi,Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Karsu Tekstil Sanayii Ve Ticaret A.Ş.,Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ... Endeks Şirketlerinde Değişiklik Haberin Devamı
BYDNR	31.03.2026 10:47 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	27.03.2026 18:11 Baydöner Restoranları A.Ş. Esas Sözleşme Tadili T.C. Ticaret Bakanlığı Onayı Haberin Devamı
BYDNR	17.03.2026 18:12 Baydöner Restoranları A.Ş. Kayıtlı sermaye tavan artırımı SPK onayı Haberin Devamı
BYDNR	16.03.2026 11:08 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	12.03.2026 18:14 Baydöner Restoranları A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı Haberin Devamı
BYDNR	11.03.2026 22:33 Baydöner Restoranları A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BYDNR	11.03.2026 21:57 Baydöner Restoranları A.Ş. 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 bültenden 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.