

Baydöner Restoranları / BYDNR

Sektör	Lokanta ve Oteller
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
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%

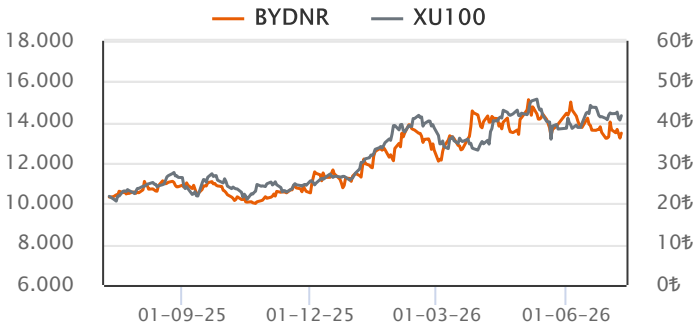
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	28.14	19.98	40.42	37.32
Fiyat (USD)	0.00	0.87	0.53	0.91	0.80
Piyasa Değeri (Mn TL)		2,364	1,678	3,395	3,135
Piyasa Değeri (Mn USD)		73	44	76	67
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					46

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.44	-2.15	-5.28	39.46	70.26
Rölatif %	1.88	-1.49	-9.09	9.67	22.82

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.73	0.48	1.05	0.99
Sektör Ort.	1.67	1.02	1.04	1.73	1.75
Firma Değeri/FAVÖK		2.63	4.50	7.33	6.88
Sektör Ort.	7.14	5.25	4.75	8.71	8.57
Fiyat/Kazanç		10.84			
Sektör Ort.	6.63	14.38	16.54	23.95	25.00
PD/DD		1.95	1.24	2.11	1.95
Sektör Ort.	2.44	3.19	2.37	2.17	2.10
Hisse Başına Kar (TL)	2.46	2.60			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar		257	793	785	787
Duran Varlıklar		536	1,176	1,869	2,658
Toplam Aktifler		792	1,969	2,654	3,444
Özkaynak (Ana Ortaklık)		275	1,210	1,355	1,607
Net Borç		229	-85	411	815
Net Satış Gelirleri	152	492	821	1,088	1,134
Brüt Kâr	32	84	172	88	133
FAVÖK	38	111	169	59	126
Net K/Z (Ana Ortaklık)	7	82	100	-24	-7

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme		223.5	66.9	32.5	4.2
Sektör Ort.	1,872.8	2,649.9	76.1	84.6	-8.1
FAVÖK Değ.			38.8	-46.4	23.7
Sektör Ort.	132.0	53.7	215.9	60.1	19.0
Net Kâr/Zarar Değ.		1,044.4	21.4		
Sektör Ort.	197.8	470.4	9.6	25.5	11,459.7
Brüt Kar Marjı	21.1	17.1	21.0	8.1	11.7
Sektör Ort.	-19.6	2	-26.3	18.4	-9.8
FAVÖK Marjı	25.0	22.6	20.6	5.4	11.1
Sektör Ort.	-57.9	-26.3	-73.5	-226.2	-565.7
Net Kâr/Zarar Marjı	4.7	16.7	12.2	-2.2	-0.6
Sektör Ort.	721.4	-254.5	-566	-1997.6	-9596.5
Toplam Borçlar Değ.		46.6	71.1	41.5	
Sektör Ort.	176.4	105.5	172.8	45.2	22.3
Net Borç Değ.					98.1
Sektör Ort.	6.4	76.2	43.6	77.4	282.0
Net Borç/FAVÖK		0.4	-0.1	0.9	1.4
Sektör Ort.	-6.3	5.6	7.3	12.1	-4.3
Aktif Büyümesi			148.4	34.8	29.8
Sektör Ort.	96.0	98.3	205.5	46.3	38.4
Özkaynak Büyüme			340.4	12.0	18.6
Sektör Ort.	93.5	142.4	276.6	45.1	41.2
Özkaynak Kârlılığı		75.2	29.4	-21.6	-5.7
Sektör Ort.	23.5	38.4	10.1	7.2	0.7
Aktif Kârlılığı		52.2	15.8	-12.0	-2.8
Sektör Ort.	16.8	21.9	6.2	3.1	1.3
Temettü Verimi				3.0	
Sektör Ort.	0.4	1.7	1.2	1.8	1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -6.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -23.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

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

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %0.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.2 yükselişle 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

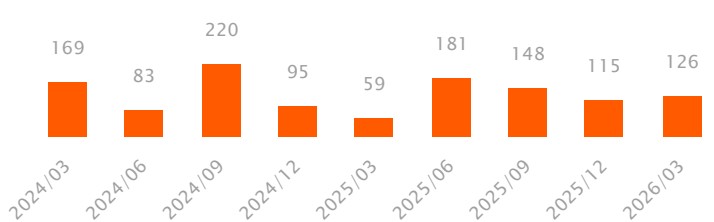
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.09 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 126.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %11.12 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %5.44)

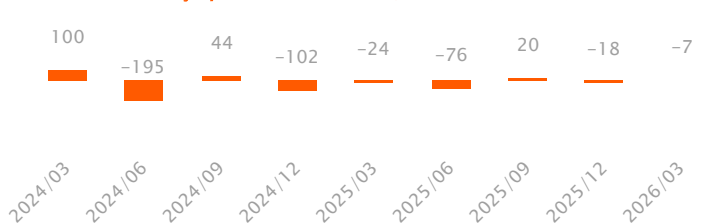
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %55 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %57 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,146	726	785	787	0.1	22.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	578	191	322	248	-22.9	7.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	77	98	83	97	17.2	2.8
Stoklar	315	229	185	214	15.8	6.2
Duran Varlıklar	2,257	2,774	1,869	2,658	42.2	77.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,056	1,534	945	1,513	60.2	43.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	166	189	125	181	44.9	5.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,404	3,500	2,654	3,444	29.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	981	1,047	824	1,061	28.7	30.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	341	0	482	566,032.6	14.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	360	61	405	61	-85.0	1.8
Ticari Borçlar	402	433	234	225	-4.0	6.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	795	839	475	777	63.7	22.6
Finansal Borçlar	603	634	326	513	57.5	14.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,776	1,885	1,299	1,838	41.5	53.4
Özkaynaklar	1,627	1,615	1,355	1,607	18.6	46.6
Ödenmiş Sermaye	84	84	84	84	0.0	2.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	729	569	484	457	-5.4	13.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-153	-111	-18	-7	-62.9	-0.2
Toplam Kaynaklar	3,404	3,500	2,654	3,444	29.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,123	3,964	1,088	1,134	4.2	100.0
Satışların Maliyeti	3,507	3,565	1,000	1,001	0.1	88.3
Brüt Kâr (Zarar)	616	398	88	133	51.4	11.7
Faaliyet Giderleri (-)	570	581	154	165	7.4	14.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	46	-183	-66	-32	-51.1	-2.8
FAVÖK	574	507	59	126	113.0	11.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-20	-3	32	52	62.5	4.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	2	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-161	135	19	16	-15.8	1.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	33	-184	-34	20	a.d.	1.8
Finansman Gelirleri	322	130	53	14	-73.1	1.3
Finansman Giderleri (-)	428	219	56	58	4.6	5.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-55	224	21	60	185.7	5.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-127	-49	-16	36	a.d.	3.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-153	-101	-24	-7	-71.7	-0.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-10	883	-115	-24	-78.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	10	-33	-33	-8	-76.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-14	106	72	-6	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	241	95	-96	-169	76.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-118	-1,009	-32	-54	69.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
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	119	-170	-9	153	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	331	10	23	331	1,350.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	73	15	39	176	357.0	
Ödenen Temettüler	0	62	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-9	-295	-156	75	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	0.7	1.0	0.7
Nakit Oran	58.9	18.3	39.1	23.4
Likit Oran	0.7	0.3	0.6	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	6.3	7.5	6.0	7.7
Stok Devir Hızı	19.7	18.1	17.8	18.8
Borç Devir Hızı	31.8	42.8	19.9	23.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-5.8	-17.3	3.9	3.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.9	10.1	8.1	11.7
FVÖK Marjı	-0.5	1.0	-1.2	7.1
FAVÖK Marjı	13.9	12.8	5.4	11.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	-3.1	-1.2	-1.4	3.2
Efektif Vergi Oranı	-20.4	-105.1	-52.7	118.5
Net Kar Marjı	-3.7	-2.5	-2.2	-0.6
Özsermaye Karlılığı	-10.3	-6.2	-1.9	-0.5
Aktif Karlılık	-5.3	-2.9	-12.0	-2.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	109.1	116.8	95.8	114.4
Toplam Borç / Aktif	52.2	53.9	48.9	53.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	54.2	55.0	56.2	57.4
Faiz Karşılama Oranı	-0.3	-0.2	-0.3	0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4.8	0.0		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.8	0.0	-1.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	389.2	856.0	411.1	814.5
Net Borç / FAVÖK	0.7	1.7	0.9	1.4

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	37.32	3,135	67	1,607	3,444	0.99	6.88		1.95	-0.59	1.42	29.77	-0.45
TABGD	238.00	62,187	1,329	24,773	40,502	1.26	6.22	25.42	2.51	1.71	0.02	45.87	1.06
ATATR	15.10	12,123	259	5,485	7,240	3.83	11.00	31.99	2.21	0.57	-3.31		0.03
DOCO	11,192.50	122,932	2,628			0.95	3.25	22.76	5.01	4.30	-0.08	4.56	
BIGCH	6.70	3,585	77	1,357	3,418	0.93	4.02	267.56	2.64	-2.75	0.71	28.32	-2.45
MAALT	1,106.00	9,556	204	5,369	6,129	175.79	462.90	356.73	1.78	-192.97	-41.40	89.89	-0.64
MARTI	1.61	2,415	52			4.35	57.36		0.33	-23.61	37.57	51.40	
TEKTU	9.69	2,907	62	5,800	7,352	23.49	48.74		0.50	-113,851.53	-0.30	8.16	-2.50
MERIT	17.38	5,850	125	19,043	19,073	17.60	32.59	7.70	0.31	59.80	-0.03	76.53	0.19
KSTUR	2,800.00	11,885	254			25.36	71.59	140.98	13.99	18.42	-1.74	2.79	
PKENT	138.20	3,439	74	1,597	2,241	2.16	23.09	27.20	2.15	-405.99	-4.90	32.98	-10.10
AYCES	534.50	13,363	286	5,222	6,746	34.95	385.43		2.56	-81.80	2.45	30.44	-1.02
ETILR	6.25	1,500	32	531	1,497	1.06	9.09		2.83	-5.15	2.09	50.80	-9.26
Lokanta ve Oteller						15.96	8.57	25.00	2.10	4.15		33.50	8.75

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 37.32 TL		
1.Destek	36.76	-1.5%
2.Destek	36.20	-3.0%
PİVOT	37.04	-0.8%
1.Direnç	37.60	0.8%
2.Direnç	37.88	1.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	22	
Son 1 Hafta	30	-28.2% altında
Son 1 Ay	32	-31.9% altında
Son 3 Ay	46	-52.3% altında
Son 1 Yıl	22	0.6% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	46.88	-20.39%
23.60%	42.64	-12.48%
38.20%	40.01	-6.72%
50.00%	37.89	-1.50%
61.80%	35.77	4.33%
78.60%	32.75	13.95%
100.00%	28.90	29.13%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	37.24	YUKARI	ALİŞ	10.07.26	37.21	0.2%
20 Günlük Ort.	38.10	AŞAĞI	ALİŞ	03.07.26	38.70	-2.0%
50 Günlük Ort.	39.80	AŞAĞI	ALİŞ	03.07.26	39.11	-6.2%
100 Günlük Ort.	38.48	AŞAĞI	ALİŞ	08.07.26	37.49	-3.0%
200 günlük Ort.	32.34	YUKARI	ALİŞ	10.07.26		15.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.25	YUKARI		
MOM	103.55	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.75	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-17.02	YUKARI	ALİŞ	
ADX	8.01	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 3 (ORTA)	40.33		02.07.26	35.76

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 40.33 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 40.33 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 36.76 ve 36.20 seviyeleri, direnç olarak da 37.60 ve 37.88 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BYDNR	06.07.2026 18:50 Baydöner Restoranları A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımı SPK Başvurusu Haberin Devamı
BYDNR	03.07.2026 10:47 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	01.07.2026 18:12 Baydöner Restoranları A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımı Haberin Devamı
BYDNR	30.06.2026 18:11 Baydöner Restoranları A.Ş. Bilgi Sistemleri Yönetimi Politikası ve Bilgi Güvenliği Sorumlusu Haberin Devamı
BYDNR	05.06.2026 16:48 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	04.06.2026 18:10 Baydöner Restoranları A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
BYDNR	22.05.2026 11:49 Baydöner Restoranları A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BYDNR	22.05.2026 11:48 Baydöner Restoranları A.Ş. Şirket Merkez Adresi Değişikliği Haberin Devamı
BYDNR	21.05.2026 18:12 Baydöner Restoranları A.Ş. Pay Satış Bilgi Formu Haberin Devamı
BYDNR	21.05.2026 18:11 Baydöner Restoranları A.Ş. Komiteler Hakkında Haberin Devamı
BYDNR	21.05.2026 10:54 Baydöner Restoranları A.Ş. BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	20.05.2026 19:15 Baydöner Restoranları A.Ş. Pay Satış Bilgi Formu 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.