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	20.3%

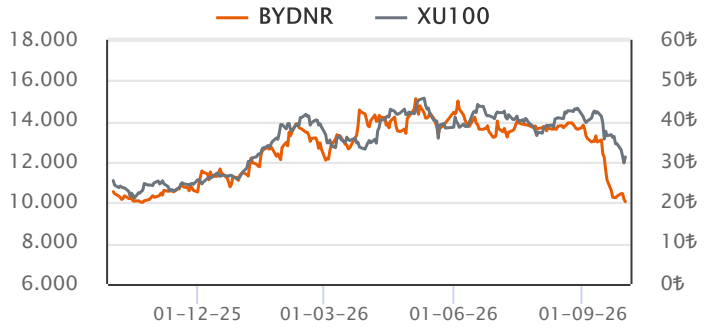
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	27.52	19.76	36.10	20.22
Fiyat (USD)	0.00	0.84	0.50	0.78	0.41
Piyasa Değeri (Mn TL)		2,312	1,660	3,032	1,698
Piyasa Değeri (Mn USD)		70	42	65	35
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					28

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-3.07	-4.53	-48.21	-24.44	-12.39
Rölatif %	-5.46	0.45	-39.83	-30.53	-19.75

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.60	0.49	0.96	0.63
Sektör Ort.	*1.16*	*1.67*	*1.19*	*1.49*	*1.30*
Firma Değeri/FAVÖK		2.52	3.51	7.51	4.91
Sektör Ort.	*7.90*	*7.62*	*6.07*	*10.61*	*7.77*
Fiyat/Kazanç		37.83			
Sektör Ort.	*10.76*	*18.93*	*19.08*	*20.91*	*20.66*
PD/DD		1.91	1.26	1.79	1.00
Sektör Ort.	*2.66*	*3.77*	*2.56*	*1.81*	*1.93*
Hisse Başına Kar (TL)	1.98	0.73			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar		322	786	520	651
Duran Varlıklar		506	1,111	2,085	2,780
Toplam Aktifler		828	1,897	2,605	3,430
Özkaynak (Ana Ortaklık)		310	1,211	1,317	1,691
Net Borç		159	-270	630	816
Net Satış Gelirleri	329	1,175	1,749	2,275	2,320
Brüt Kâr	60	180	326	199	234
FAVÖK	75	254	255	333	338
Net K/Z (Ana Ortaklık)	16	50	-89	-126	-36

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme		256.7	48.9	30.0	2.0
Sektör Ort.	*811.8*	*212.0*	*114.2*	*50.3*	*71,388.8*
FAVÖK Değ.			10.9	-19.4	-21.5
Sektör Ort.	*73.0*	*4,401.9*	*17.0*	*32.1*	*-11.3*
Net Kâr/Zarar Değ.		217.1			
Sektör Ort.	*277.7*	*1,487.2*	*637.0*	*-22.8*	*91.4*
Brüt Kar Marjı	18.2	15.3	18.6	8.8	10.1
Sektör Ort.	*25.1*	*26.8*	*24.7*	*24.4*	*17*
FAVÖK Marjı	22.8	21.6	14.6	14.7	14.6
Sektör Ort.	*3.6*	*11.7*	*8.8*	*-74591.6*	*-16.9*
Net Kâr/Zarar Marjı	4.8	4.3	-5.1	-5.5	-1.6
Sektör Ort.	*218.6*	*-54.9*	*-51.3*	*1044090*	*-82.9*
Toplam Borçlar Değ.			32.5	87.7	35.1
Sektör Ort.	*431.1*	*92.5*	*130.3*	*46.2*	*43.2*
Net Borç Değ.					29.5
Sektör Ort.	*-2.6*	*142.2*	*1,841.7*	*52.9*	*36.8*
Net Borç/FAVÖK		0.2	-0.3	1.0	1.6
Sektör Ort.	*-13.1*	*6.7*	*11.1*	*1.0*	*-3.9*
Aktif Büyümesi			129.2	37.3	31.7
Sektör Ort.	*137.0*	*102.6*	*196.0*	*42.4*	*42.0*
Özkaynak Büyüme			290.8	8.7	28.4
Sektör Ort.	*137.7*	*135.2*	*278.8*	*38.5*	*40.8*
Özkaynak Kârlılığı		53.6	8.0	-15.1	-0.8
Sektör Ort.	*27.0*	*39.8*	*16.5*	*5.4*	*0.8*
Aktif Kârlılığı		40.2	4.5	-8.5	-0.4
Sektör Ort.	*19.3*	*24.7*	*9.9*	*2.3*	*1.5*
Temettü Verimi				3.1	
Sektör Ort.	*1.0*	*1.9*	*0.7*	*1.3*	*2.3*

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -29.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -100.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı 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 %4.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.0 yükselişle 2.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

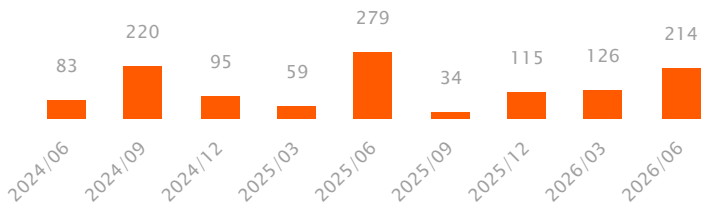
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.74 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 214.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %19.38 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %11, geçen yıl aynı çeyrek %25.11)

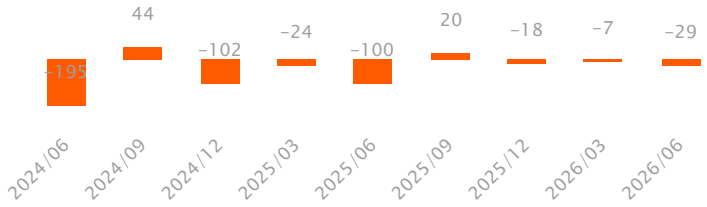
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %57 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %54 düzeyine gerilemiştir.

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	**1,146**	**777**	**520**	**651**	**25.2**	**19.0**
Nakit ve Nakit Benzerleri	578	205	170	119	-29.7	3.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	77	105	60	101	68.6	3.0
Stoklar	315	245	151	198	31.2	5.8
Duran Varlıklar	**2,257**	**2,968**	**2,085**	**2,780**	**33.3**	**81.0**
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	1,641	1,044	1,654	58.4	48.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	166	203	153	172	12.3	5.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**3,404**	**3,745**	**2,605**	**3,430**	**31.7**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**981**	**1,120**	**675**	**1,003**	**48.6**	**29.2**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	377	4	406	9,892.6	11.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	360	65	311	67	-78.6	1.9
Ticari Borçlar	402	464	203	326	60.4	9.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**795**	**897**	**613**	**737**	**20.2**	**21.5**
Finansal Borçlar	603	678	482	462	-4.1	13.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**1,776**	**2,017**	**1,288**	**1,740**	**35.1**	**50.7**
Özkaynaklar	**1,627**	**1,728**	**1,317**	**1,691**	**28.4**	**49.3**
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	608	453	491	8.4	14.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-153	-119	-95	-36	-61.8	-1.1
Toplam Kaynaklar	**3,404**	**3,745**	**2,605**	**3,430**	**31.7**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**4,123**	**3,964**	**2,275**	**2,320**	**2.0**	**100.0**
Satışların Maliyeti	3,507	3,565	2,075	2,086	0.5	89.9
Brüt Kâr (Zarar)	**616**	**398**	**199**	**234**	**17.7**	**10.1**
Faaliyet Giderleri (-)	570	581	335	330	-1.5	14.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**46**	**-183**	**-136**	**-96**	**-29.6**	**-4.1**
FAVÖK	**574**	**507**	**333**	**338**	**1.5**	**14.6**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-20	-3	-4	40	a.d.	1.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	2	2	-15	a.d.	-0.6
Net Finansman Gelir/Gider	-161	135	-21	82	a.d.	3.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**33**	**-184**	**-138**	**-70**	**-49.3**	**-3.0**
Finansman Gelirleri	322	130	92	30	-67.8	1.3
Finansman Giderleri (-)	428	219	142	151	6.4	6.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-55	224	29	203	593.3	8.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**-127**	**-49**	**-159**	**12**	**a.d.**	**0.5**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**-153**	**-101**	**-126**	**-36**	**-71.1**	**-1.6**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-10**	**883**	**329**	**341**	**3.5**
Ticari Alacaklardaki Değişim	10	-33	-2	4	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-14	106	171	11	-93.8
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	241	95	-144	-127	-12.4
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-118**	**-1,009**	**-516**	**-234**	**-54.6**
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**	**-190**	**-161**	**-14.9**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	331	10	29	238	727.7
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	73	15	30	256	745.2
Ödenen Temettüler	0	62	68	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**-9**	**-295**	**-376**	**-54**	**-85.5**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	0.7	0.8	0.6
Nakit Oran	58.9	18.3	25.2	11.9
Likit Oran	0.7	0.3	0.5	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	6.3	7.6	5.7	8.8
Stok Devir Hızı	19.7	18.5	17.1	20.4
Borç Devir Hızı	31.8	44.3	13.7	27.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-5.8	-18.2	9.2	2.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.9	10.1	8.8	10.1
FVÖK Marjı	-0.5	1.0	-4.8	5.8
FAVÖK Marjı	13.9	12.8	14.7	14.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-3.1	-1.2	-7.0	0.5
Efektif Vergi Oranı	-20.4	-105.1	20.7	408.1
Net Kar Marjı	-3.7	-2.5	-5.5	-1.6
Özsermaye Karlılığı	-10.3	-6.0	-9.9	-2.4
Aktif Karlılık	-5.3	-2.8	-8.5	-0.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	109.1	116.8	97.8	102.9
Toplam Borç / Aktif	52.2	53.9	49.4	50.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	54.2	55.6	61.9	53.8
Faiz Karşılama Oranı	-0.3	-0.2	-1.1	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4.8	5.5	0.1	-6.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.8	1.1	0.0	-1.3
Net Borç (Mn TL)	389.2	916.1	630.1	815.8
Net Borç / FAVÖK	0.7	1.8	1.0	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
BYDNR	20.22	1,698	35	1,691	3,430	0.63	4.91		1.00	-1.57	1.59	31.71	-2.42
TABGD	219.00	57,223	1,169	26,708	43,485	1.16	5.68	23.37	2.14	5.78	0.18	44.92	7.67
DOCO	10,440.00	114,667	2,343			0.86	2.91	20.35	4.18	4.85	-0.15	30.62	
ATATR	5.50	4,416	90	7,585	10,247	2.10	8.04	5.19	0.58	66.62	0.20		9.06
MAALT	848.50	7,331	150	5,754	6,756	138.99	646.47		1.27	-66.36	-36.92	95.82	-0.45
MERIT	13.87	4,669	95	20,442	20,486	13.82	24.92	6.69	0.23	80.89	-0.02	78.09	0.58
ETILR	7.65	1,915	39	519	1,322	1.29	9.61		3.69	-5.61	2.10	27.16	-21.55
MARTI	1.07	1,605	33			4.01			0.22	-30.44		33.17	
BIGCH	3.42	1,830	37	1,405	3,491	0.55	2.27	84.16	1.30	0.56	0.64	13.46	1.07
KSTUR	1,840.00	7,810	160	807	955	17.48	51.08	235.86	9.67	-116.83	-1.30	23.27	-15.41
TEKTU	4.85	1,455	30	6,141	7,805	12.31	26.22		0.24	-1,437.40	-0.16	8.99	-3.69
PKENT	96.20	2,394	49	1,537	2,355	1.45	24.34	15.90	1.56	-61.47	-5.79	43.39	-15.43
AYCES	360.00	9,000	184	5,541	7,204	25.99			1.62	-70.39		29.04	-1.97
Lokanta ve Oteller						9.78	7.77	20.66	1.93	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 20.22 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	19.62	-3.0%
2.Destek	19.02	-5.9%
PİVOT	20.48	1.3%
1.Direnç	21.08	4.3%
2.Direnç	21.94	8.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	5	
Son 1 Hafta	11	-55.0% altında
Son 1 Ay	22	-77.0% altında
Son 3 Ay	28	-81.9% altında
Son 1 Yıl	24	-78.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	46.38	-56.40%
23.60%	40.13	-49.61%
38.20%	36.26	-44.24%
50.00%	33.13	-38.97%
61.80%	30.00	-32.60%
78.60%	25.55	-20.86%
100.00%	19.88	1.71%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	21.41	AŞAĞI	ALIŞ	11.09.26	35.90	-5.6%
20 Günlük Ort.	27.89	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26	38.64	-27.5%
50 Günlük Ort.	34.23	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26	38.66	-40.9%
100 Günlük Ort.	36.83	AŞAĞI	ALIŞ	03.09.26	38.04	-45.1%
200 günlük Ort.	35.79	AŞAĞI	ALIŞ	11.09.26	35.45	-43.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	16.42	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	79.23	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-4.37	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-73.31	AŞAĞI		
ADX	45.50	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	24.36		28.08.26	23.42

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 24.36 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 24.36 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 19.62 ve 19.02 seviyeleri, direnç olarak da 21.08 ve 21.94 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

BYDNR	**01.10.2026 18:18 Baydöner Restoranları A.Ş.** Bağlı Ortaklığımız APZ Gıda Hakkında Haberin Devamı
BYDNR	**30.09.2026 16:29 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**25.09.2026 10:42 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**21.09.2026 10:03 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**17.09.2026 14:08 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**17.09.2026 12:38 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**16.09.2026 10:56 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**16.09.2026 10:44 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**15.09.2026 11:36 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**07.09.2026 18:15 Baydöner Restoranları A.Ş.** Basında Yer Alan Kişisel Verileri Koruma Kurulu Tarafından Düzenlenen Cezaya İlişkin Haberler Hakkında Açıklama Haberin Devamı
BYDNR	**03.09.2026 14:59 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BYDNR	**03.09.2026 14:43 Baydöner Restoranları A.Ş.** BYDNR.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 Beşiktas 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 (FİNNET 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.