

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.
Sektör	Lokanta ve Oteller
Sermaye Grubu	NET HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	07/10/1988
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	336,600,000
Personel Sayısı	26
Genel Müdür	HANDE TİBÜK
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTRZM, XTUMY, XSIST, XTMTU, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	10/07/2012
Halka Açıklık Oranı	28%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,052,721,440
Aylık	-0.13
Beta	0.47
Yıllık	0.91

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	235,153,367	69.9%
Diğer	101,446,633	30.1%

KARLILIK

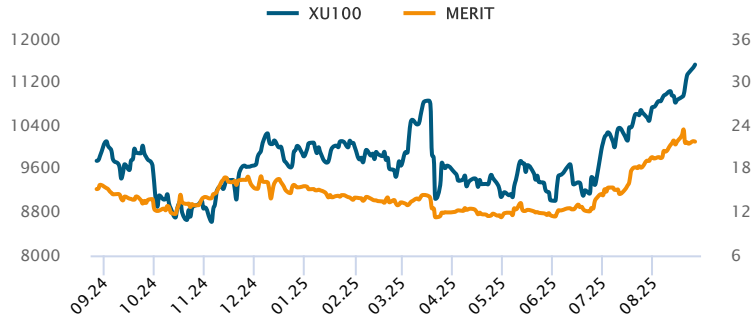
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	2	10	16	350	236
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.05	0.36	0.83	12.48	0.70
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.03	0.05	0.35	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.4%	1.8%	1.8%	6.7%	2.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.4%	1.9%	1.9%	6.8%	2.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	449%	488%	81%	34%	31%
Özsermaye Büyüme	475%	525%	91%	35%	31%
Net Satış Büyüme	8%	-11%	1%	26%	30%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	10%	2%	23%	26%	33%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	8%	-20%	1%	4%	9%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	26%	-22%	-7%	-28%	-54%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	48%	-2%	30%	30%	34%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	42%	-13%	-7%	-10%	-27%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	54%	63%	78%	53%	129%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	185%	146%	46%	44%	65%
FAVÖK Büyüme	26%	-22%	-7%	-28%	-54%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	42%	-35%	12%	-28%	-66%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	42%	-13%	-7%	-10%	-27%
Net K/Z Büyüme	3,773%	1,401%	194%	-85%	-52%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	1,235%	517%	1%	-85%	-14%
Net K/Z (Yıllık)	2,147%	1,443%	194%	7%	-33%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	23%	31%	-56%	-46%	43%
Toplam Borç Büyüme	-44%	-53%	-92%	-47%	-45%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	38	35	65	58	241
Duran Varlıklar	8,757	9,493	11,375	10,746	11,262
Toplam Aktifler	8,795	9,528	11,440	10,804	11,503
Özsermaye	8,751	9,478	11,414	10,785	11,479
Net Borç	-4	-4	-1	-1	-169
Net Yabancı Para Pozisyonu	4	4	1	4	7
Net Satışlar	59	86	151	30	77
Esas Faaliyet Karı	22	33	72	5	10
FAVÖK	22	33	72	5	10
Ana Ortaklık Net K/Z	234	252	357	18	113



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
MERIT	-0.27	-7.24	19.15	39.67	42.95	43,237.10
XU100'e göre	-0.72	-11.81	9.98	19.09	18.60	2,272.64

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
20.88	23.20	18.10	23.82
10.85	23.82	10.85	23.82

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	26.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	7,331	4,877	5,308	1,872
Halka Açık PD (Mn TL)	2,053	1,366	1,486	524
PD (Mn USD)	179	123	151	64
Halka Açık PD (Mn USD)	50	34	42	18

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	26.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.77	0.64	0.42	0.47
Fiyat Kazanç	25.35	31.07	20.67	14.85
Firma Değeri / FAVÖK	7.18	119.88	78.81	73.93
Firma Değeri / Net satış	1.46	42.58	28.00	35.26

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %51.8 geriledi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %433.3 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %51.8 düşüşle 112.86 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %48.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %29.9 yükselişle 76.90 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

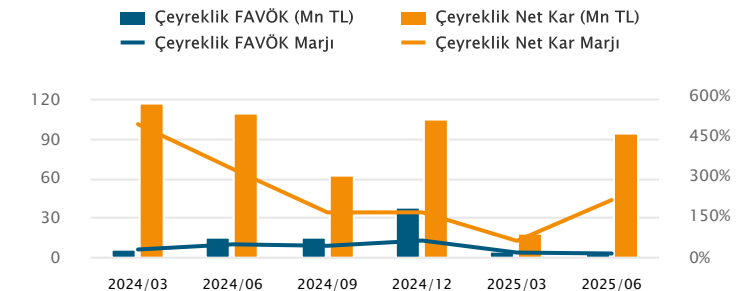
Geçtiğimiz çeyrek %15.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının -3.5 puan düşüşle %11.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 5.29 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %65.72 düşüşle 5.29 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %13.22 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %96.01 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %31.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.33 aktif karlılığı %2.33 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	65	58	38	241	536%	2%
Nakit ve Benzerleri	1	1	4	169	4,450%	1%
Ticari Alacaklar	42	17	28	47	66%	0%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	11,375	10,746	8,757	11,262	29%	98%
Finansal Yatırımlar	37	35	24	37	54%	0%
Maddi Duran Varlıklar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	11,440	10,804	8,795	11,503	31%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	14	13	18	43%	0%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	0	0	0	1	322%	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5	6	31	6	-80%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	26	19	44	24	-45%	0%
Toplam Özkaynaklar	11,414	10,785	8,751	11,479	31%	100%
Ödenmiş Sermaye	337	337	28	337	1,100%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	4,025	4,190	2,917	4,388	50%	38%
Net Dönem Karı veya Zararı	357	18	234	113	-52%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	11,440	10,804	8,795	11,503	31%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	151	30	59	77	30%	100%
Satışların Maliyeti (-)	10	0	3	3	-12%	4%
Brüt Kar (Zarar)	141	30	56	74	32%	96%
Faaliyet Giderleri (-)	69	25	34	64	90%	83%
Genel Yönetim Giderleri	34	13	20	37	86%	48%
Pazarlama Giderleri	35	12	14	27	95%	35%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	72	5	22	10	-54%	13%
Faaliyet Karı veya Zararı	91	8	41	17	-58%	22%
Finansman Gelirleri	1	0	0	2	632%	3%
Finasman Giderleri (-)	0	0	0	0	14%	0%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	92	21	251	122	-51%	159%
Dönem Karı veya Zararı	357	18	234	113	-52%	147%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	6.6	10.7	29.3	932.5		
Cari Oran	3.0	4.3	3.0	13.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.6	5.6	3.9	5.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.0	0.0	0.0	0.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	0.6%	0.5%	0.4%	2.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	99.4%	99.5%	99.6%	97.9%		
Toplam Borç / Aktifler	0.2%	0.2%	0.5%	0.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	0.2%	0.2%	0.5%	0.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1.39	3.67	3.63	6.62		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1.9%	5.2%	4.4%	11.1%		
Net Borç (Mn TL)	-1.4	-1.5	-3.7	-168.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.0%	0.0%	0.0%	-2.8%		
İhracat Oranı	-	-	6.0%	4.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.0%	0.2%	4.5%	1.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.0%	2.7%	6.7%	2.3%		
Özsermaye Karlılığı	4.1%	0.2%	4.6%	1.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.1%	2.7%	6.8%	2.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	47.7%	15.2%	37.5%	13.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	47.7%	44.7%	53.1%	35.5%		
FAVÖK Marjı	47.7%	15.2%	37.5%	13.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	47.7%	44.7%	53.1%	35.5%		
Net Kar Marjı	237.5%	58.5%	395.8%	146.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	237.5%	164.3%	227.3%	140.3%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	22.72	21.78	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	22.50	5 HO	21.81	AŞAĞI	SATIŞ	0.1%	altında	Günlük	21.78	-0.3%	-0.4%	-0.7%	-0.9%
Direnç 1	22.14	10 HO	21.66	YUKARI	-	0.5%	üstünde	Son 5 Gün	21.70	0.4%	0.2%	-1.5%	-1.3%
PIVOT	21.92	20 HO	20.85	YUKARI	-	4.5%	üstünde	Son 10 Gün	21.76	0.1%	-0.4%	-5.6%	-5.3%
Destek 1	21.56	50 HO	18.38	YUKARI	-	18.5%	üstünde	Son 1 Ay	18.28	19.1%	17.6%	10.0%	10.4%
Destek 2	21.34	100 HO	16.39	YUKARI	-	32.9%	üstünde	Yılbaşı	15.59	39.7%	20.2%	19.1%	17.8%
Destek 3	20.98	200 HO	15.26	YUKARI	-	42.7%	üstünde	Son Bir Yıl	15.24	43.0%	18.4%	18.6%	17.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	63.39	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	63.35			
MOM (9)	99.27	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	102.61			
MACD (26,12)	1.25	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	1.44			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	79.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	91.7 Mn TL	% 13 altında
Son 10 Gün	137.1 Mn TL	% 42 altında
Son 1 ay	124.9 Mn TL	% 36 altında
Yılbaşı	60.4 Mn TL	% 32 üstünde
Son Bir Yıl	64.6 Mn TL	% 23 üstünde

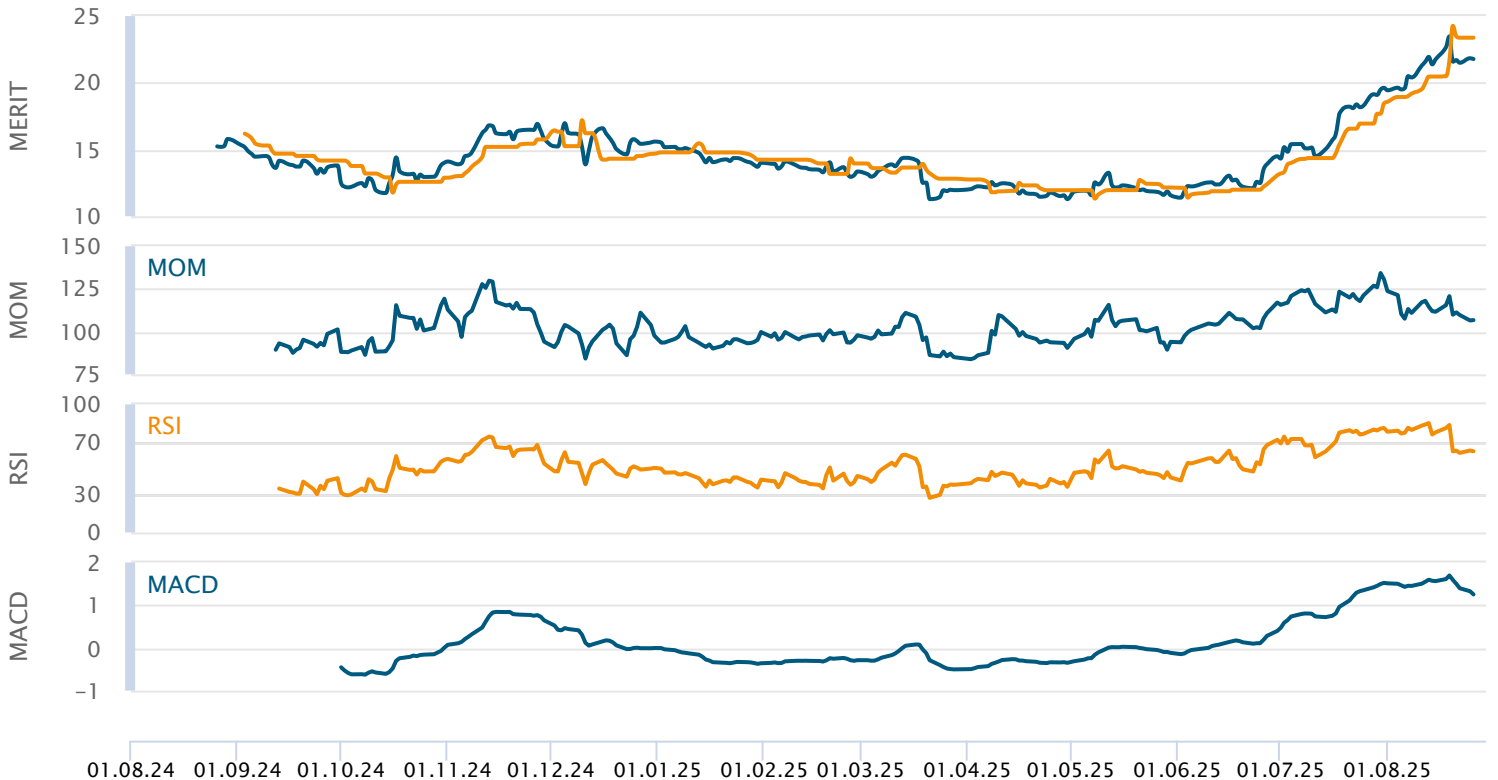
TREND

Süper Trend	23.38	AŞAĞI	-	23.38 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 21.84 seviyesinden başlayan MERIT gün içinde en düşük 21.70, en yüksek 22.28 seviyesinden işlem görürken günü %0.27 düşüşle 21.78 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 21.92 seviyelerinde, birinci destek 21.56, birinci direnç ise 22.14 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 23.38 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 23.38 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 18.38, 100 günlük hareketli ortalaması ise 16.39 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 79.62 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 13.16 altında gerçekleşmiştir.

MERIT Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
MERIT	7,331	34.10	0.64	31.07	119.88	42.58	13%	13%	147%	2%	2%	60	5	236	94
BYDNR	2,117	15.67	1.61	-	6.30	0.88	-6%	15%	-6%	-10%	-5%	436	210	-123	-76
AVTUR	759	22.22	0.76	-	383.76	41.59	-10%	18%	-24%	0%	0%	2	-1	-2	-5
ULAS	649	16.51	1.55	9.45	-	9.78	-1,469,890%	-1,095,705%	14,619,726%	20%	12%	-6	-2	69	17
ETILR	1,253	1.35	3.87	31.26	12.26	0.74	3%	4%	-1%	15%	5%	125	12	40	-5
AYCES	12,875	172.11	2.99	951.93	285.60	41.04	-49%	-17%	-25%	0%	0%	45	3	14	0
PKENT	5,631	43.11	5.25	-	-	16.36	-57%	-40%	-53%	-19%	-12%	-84	-68	-173	-86
MARTI	2,496	0.00	0.46	10.29	248.92	5.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAALT	8,772	420.54	2.99	558.73	1,114.39	210.39	-24%	38%	52%	1%	1%	8	4	16	30
KSTUR	16,342	150.15	25.64	339.12	126.26	45.76	-47%	-28%	-51%	9%	7%	128	-	48	-
BIGCH	4,708	12.13	3.63	108.57	7.00	1.56	3%	20%	0%	4%	2%	774	256	43	31
DOCO	119,720	0.00	6.21	28.74	5.00	1.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TEKTU	7,590	18.04	1.40	-	501.30	98.69	-158%	-28%	-80%	-6%	-4%	16	2	-286	42
TABGD	55,551	72.73	2.92	25.94	7.37	1.56	8%	20%	7%	13%	8%	7,157	2,565	2,142	1,134
Lokanta ve Oteller	245,792	-	2.77	25.35	7.18	34.78	19%	24%	5%	10%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.