

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.
Sektör	Lokanta ve Oteller
Sermaye Grubu	YAŞAR HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	01/06/1973
Kayıtlı Sermaye	5,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	25,000,000
Personel Sayısı	167
Genel Müdür	SERKAN ASLAN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTRZM, XTUMY, XSIZM, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	28/08/1987
Halka Açıklık Oranı	7%
Halka Açık Piyasa Değeri	819,000,000
Aylık	0.93
Beta	3 Aylık 0.84
Yıllık	0.63

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
YAŞAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	15,464,863	61.9%
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	7,500,000	30.0%
Diğer	2,035,137	8.1%

KARLILIK

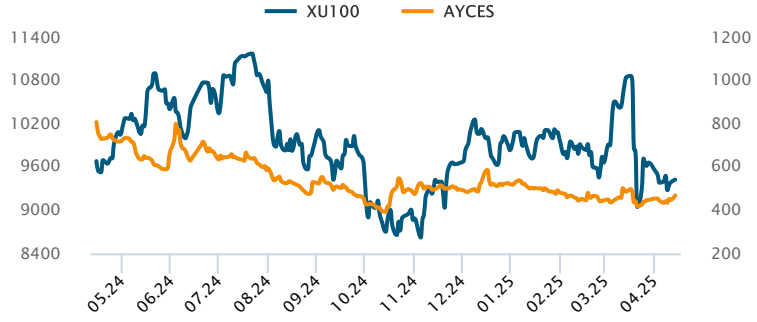
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-10	16	17	-42	-139
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.64	0.69	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.07	0.03	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-3.7%	3.5%	1.0%	-1.2%	-3.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-4.7%	4.2%	1.1%	-1.4%	-3.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	44%	92%	111%	127%	11%
Özsermaye Büyüme	37%	78%	92%	107%	8%
Net Satış Büyüme	65%	10%	4%	-5%	-4%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-43%	10%	1%	-10%	4%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	65%	50%	22%	-16%	-4%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-2%	-19%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-31%	26%	-17%	9%	-16%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	78%	48%	10%	-7%	-1%
FAVÖK Büyüme	56%	-	-	-49%	-37%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	207%	-24%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	56%	33%	68%	-66%	-37%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	421%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	5%	75%	77%	105%	-35%
Toplam Borç Büyüme	82%	169%	210%	244%	27%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	77	83	69	72	39
Duran Varlıklar	4,149	3,281	3,643	3,952	4,659
Toplam Aktifler	4,225	3,364	3,712	4,024	4,697
Özsermaye	3,454	2,637	2,846	3,151	3,714
Net Borç	-22	-16	71	64	8
Net Yabancı Para Pozisyonu	35	29	10	4	2
Net Satışlar	323	27	98	249	311
Esas Faaliyet Karı	-17	-49	-62	-24	-44
FAVÖK	54	-37	-26	32	34
Ana Ortaklık Net K/Z	-42	-153	-148	-97	-139



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
AYCES	4.70	7.90	-3.55	-10.09	-38.42	139,082,477.53
XU100'e göre	4.22	7.71	10.95	-6.20	-35.87	1,098.43

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
433.50	476.75	401.50	502.00
401.50	502.00	401.50	550.00
390.00	878.50		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	11,700	13,013	12,850	3,050
Halka Açık PD (Mn TL)	819	911	900	214
PD (Mn USD)	309	369	437	163
Halka Açık PD (Mn USD)	22	26	31	11

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.54	3.15	3.50	3.72	1.21
Fiyat Kazanç	21.74	-	-	-	176.31
Firma Değeri / FAVÖK	7.13	345.34	384.06	238.58	87.97
Firma Değeri / Net satış	1.77	37.63	41.85	39.77	15.50

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 138.94 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -138.94 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.5 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %59.2 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %3.5 düşüşle 311.14 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

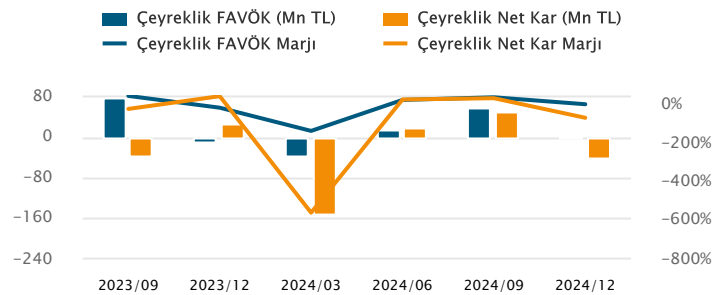
Geçtiğimiz çeyrek %38.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -36.4 puan düşüşle %2.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.56 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 1.56 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %10.90 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %19.19 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %7.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %3.88 aktif karlılığı %3.11 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	22	72	77	39	-50%	1%
Nakit ve Benzerleri	12	49	59	28	-52%	1%
Ticari Alacaklar	2	5	6	3	-46%	0%
Stoklar	1	4	4	4	0%	0%
Duran Varlıklar	633	2,871	4,149	4,659	12%	99%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	0%	0%
Maddi Duran Varlıklar	618	2,800	4,031	4,517	12%	96%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	8	11	9	-20%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	655	2,943	4,225	4,697	11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	57	60	39	-35%	1%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	3	1	-82%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	8	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	7	18	24	25	4%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	89	368	712	945	33%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	23	34	36	6%	1%
Toplam Yükümlülükler	109	425	771	983	27%	21%
Toplam Özkaynaklar	546	2,518	3,454	3,714	8%	79%
Ödenmiş Sermaye	25	25	25	25	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-17	1,063	1,574	1,547	-2%	33%
Net Dönem Karı veya Zararı	16	17	-42	-139	-	-3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	655	2,943	4,225	4,697	11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	63	196	323	311	-4%	100%
Satışların Maliyeti (-)	32	141	236	251	7%	81%
Brüt Kar (Zarar)	31	54	87	60	-31%	19%
Faaliyet Giderleri (-)	14	58	104	103	-1%	33%
Genel Yönetim Giderleri	12	53	93	91	-1%	29%
Pazarlama Giderleri	2	6	11	12	6%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	17	-4	-17	-44	-	-14%
Faaliyet Karı veya Zararı	18	-3	-17	-44	-	-14%
Finansman Gelirleri	2	8	16	8	-52%	2%
Finasman Giderleri (-)	5	9	15	13	-13%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	15	21	6	-23	-	-8%
Dönem Karı veya Zararı	16	17	-42	-139	-	-45%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	59.2	86.2	98.6	72.8		
Cari Oran	1.1	1.3	1.3	1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	49.2	71.8	77.3	46.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	21.5	40.7	30.0	16.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.1	0.1	0.1	0.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	3.4%	2.4%	1.8%	0.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	96.6%	97.6%	98.2%	99.2%		
Toplam Borç / Aktifler	16.6%	14.4%	18.3%	20.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	19.9%	16.9%	22.3%	26.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1.37	18.70	34.84	2.48		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	5.2%	54.3%	64.8%	7.3%		
Net Borç (Mn TL)	4.7	-18.5	-22.1	8.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.2%	-0.5%	-0.4%	0.2%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	3.5%	1.0%	-1.2%	-3.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3.5%	1.0%	-1.2%	-3.1%		
Özsermaye Karlılığı	4.2%	1.1%	-1.4%	-3.9%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.2%	1.1%	-1.4%	-3.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	27.6%	-2.2%	-5.4%	-14.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	27.6%	-2.2%	-5.4%	-14.0%		
FAVÖK Marjı	41.6%	17.6%	16.7%	10.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	41.6%	17.6%	16.7%	10.9%		
Net Kar Marjı	25.5%	8.8%	-13.1%	-44.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	25.5%	8.8%	-13.1%	-44.7%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	509.92	468.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	493.33	5 HO	452.41	YUKARI	-	3.4%	üstünde	Günlük	468.00	4.7%	4.6%	4.2%	4.3%
Direnç 1	480.67	10 HO	448.94	YUKARI	-	4.2%	üstünde	Son 5 Gün	434.00	7.8%	7.9%	6.1%	6.4%
PIVOT	464.08	20 HO	449.55	YUKARI	ALIŞ	4.1%	üstünde	Son 10 Gün	443.75	5.5%	5.3%	5.0%	5.2%
Destek 1	451.42	50 HO	458.87	YUKARI	ALIŞ	2.0%	üstünde	Son 1 Ay	485.25	-3.6%	-7.0%	10.9%	13.9%
Destek 2	434.83	100 HO	476.52	AŞAĞI	-	1.8%	altında	Yılbaşı	520.50	-10.1%	-16.5%	-6.2%	-5.6%
Destek 3	422.17	200 HO	521.56	AŞAĞI	-	10.3%	altında	Son Bir Yıl	760.00	-38.4%	-48.0%	-35.9%	-36.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	56.19	YUKARI	ALIŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	104.76	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-2.31	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-4.55			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	54.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	64.1 Mn TL	% 14 altında
Son 10 Gün	38.8 Mn TL	% 42 üstünde
Son 1 ay	29.9 Mn TL	% 84 üstünde
Yılbaşı	31.2 Mn TL	% 76 üstünde
Son Bir Yıl	54.9 Mn TL	% 0 üstünde

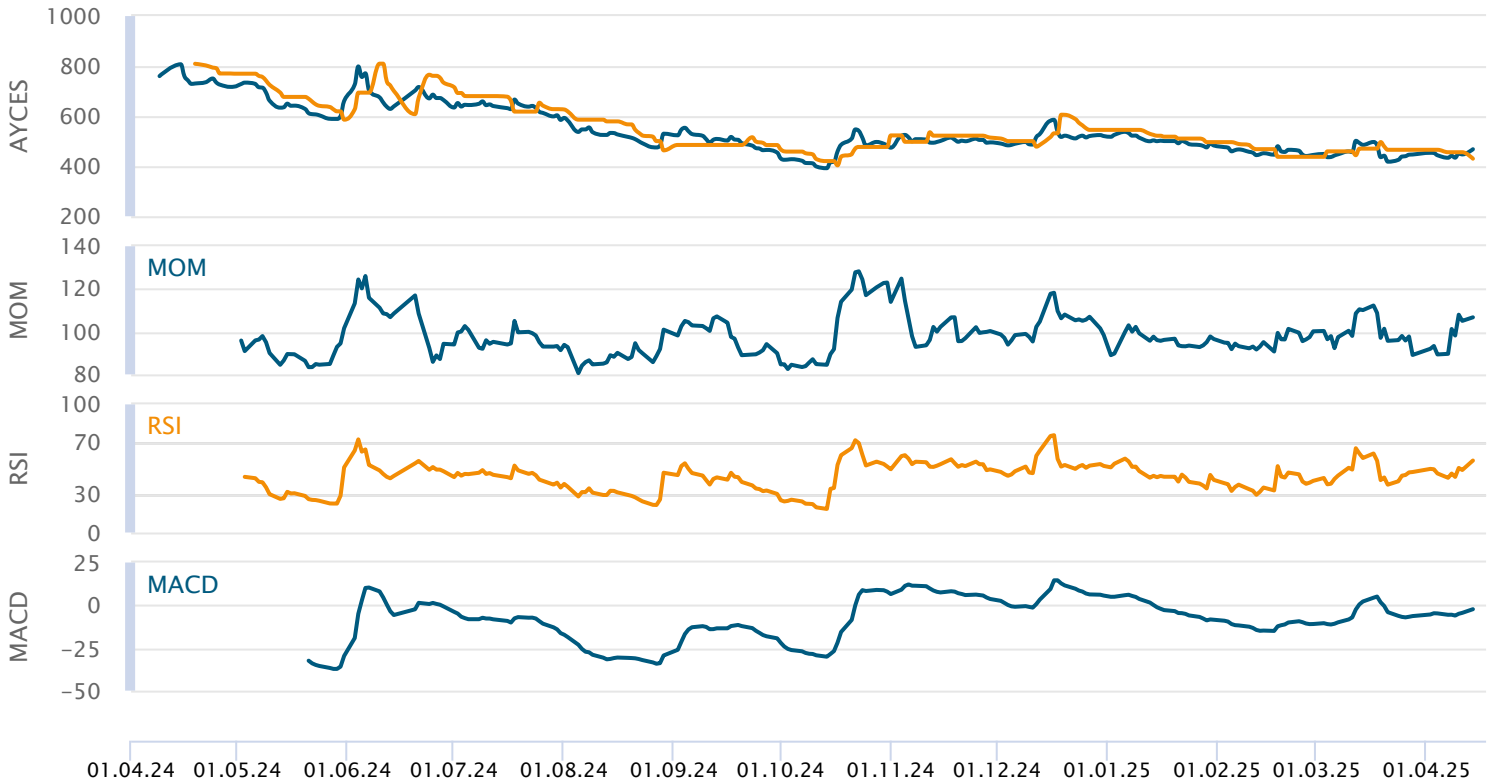
TREND

Süper Trend	429.95	YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 455.90 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 429.95 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 447.50 seviyesinden başlayan AYCES gün içinde en düşük 447.50, en yüksek 476.75 seviyesinden işlem görürken günü %4.70 yükselişle 468.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 464.08 seviyelerinde, birinci destek 451.42, birinci direnç ise 480.67 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 455.90 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 429.95 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 429.95 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 458.87, 100 günlük hareketli ortalaması ise 476.52 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 54.93 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 14.25 altında gerçekleşmiştir.

AYCES 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)
AYCES	11,700	148.57	3.15	-	345.34	37.63	-14%	11%	-45%	-4%	-3%	34	2	-139	-42
AVTUR	477	19.09	0.55	85.17	-	33.24	-57%	-19%	40%	1%	1%	-3	1	6	7
BYDNR	1,720	14.80	1.38	-	4.60	0.64	1%	14%	-4%	-9%	-5%	439	79	-117	-67
ULAS	581	12.65	1.81	49.63	-	11.60	-18%	-17%	23%	4%	2%	-9	-2	12	26
TEKTU	1,230	15.49	0.26	-	192.60	17.32	-35%	9%	-425%	-8%	-6%	8	-18	-393	-296
ETILR	1,392	2.39	4.84	41.55	13.65	1.45	9%	11%	3%	12%	5%	117	81	33	48
MARTI	1,752	0.00	0.43	19.82	-	5.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PKENT	5,275	50.90	4.17	32.65	19.72	5.18	20%	26%	17%	15%	13%	254	-4	162	-69
MAALT	5,285	358.94	2.11	-	554.69	121.82	-47%	22%	-301%	-5%	-4%	9	-2	-119	25
BIGCH	2,868	11.49	2.33	18.28	4.50	0.96	8%	21%	5%	13%	7%	739	282	157	14
MERIT	4,208	29.06	0.43	11.77	58.60	27.95	48%	48%	238%	5%	4%	72	38	357	106
DOCO	62,661	0.00	4.49	20.56	3.41	0.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KSTUR	24,884	151.88	38.60	346.95	152.46	66.91	37%	44%	19%	11%	11%	162	-	72	-
TABGD	43,244	60.63	2.73	22.62	5.95	1.28	9%	21%	6%	13%	8%	6,865	2,013	1,912	378
Lokanta ve Oteller	167,275	-	2.54	21.74	7.13	19.86	19%	23%	4%	9%	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 zararlar 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.