

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.
Sektör	Lokanta ve Oteller
Sermaye Grubu	KOÇ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	17/02/1986
Kayıtlı Sermaye	50,000,000
Ödenmiş Sermaye	6,967,091
Personel Sayısı	8
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHİZ, XTRZM, XTUMY, XSANT, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	28/08/1987
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,056,907,705
Aylık	1.15
Beta	3 Aylık 0.90
Yıllık	0.72

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	3,481,881	50.0%
FAMİLY DANIŞMANLIK GAYRİMENKUL VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	1,629,875	23.4%
Diğer	1,855,335	26.6%

KARLILIK

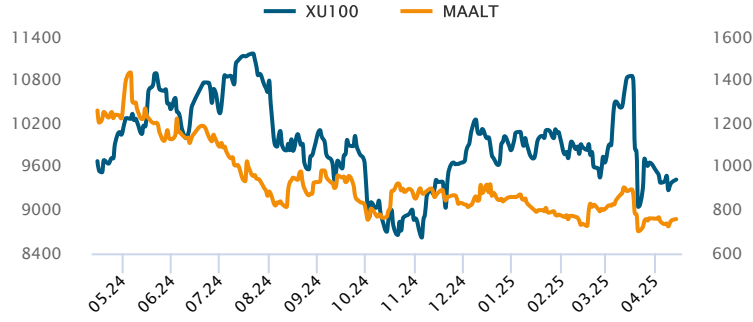
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	17	44	-99	-52	-119
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	3.03	7.99	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.43	0.90	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.8%	22.1%	-21.1%	-2.7%	-3.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	17.3%	34.7%	-40.5%	-3.5%	-4.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	339%	693%	648%	630%	-7%
Özsermaye Büyüme	670%	986%	952%	1,020%	-5%
Net Satış Büyüme	300%	0%	0%	17%	6%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	161%	0%	0%	78%	-11%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	300%	131%	53%	47%	6%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-32%	139%	-31%	46%	173%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-74%	55%	-6%	17%	163%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-33%	-32%	-40%	-43%	69%
FAVÖK Büyüme	-	-23%	-22%	77%	-52%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-23%	-18%	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	447%	79%	355%	-52%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	51%	-14%	-33%	-9%	-35%
Toplam Borç Büyüme	38%	207%	178%	156%	-17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,714	1,048	786	549	472
Duran Varlıklar	1,422	1,393	1,757	2,208	2,454
Toplam Aktifler	3,136	2,440	2,543	2,757	2,927
Özsermaye	2,621	2,086	2,172	2,322	2,501
Net Borç	-1,712	-1,047	-773	-545	-451
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,114	851	565	307	141
Net Satışlar	37	8	18	26	40
Esas Faaliyet Karı	-11	-3	-5	-8	-19
FAVÖK	18	3	8	11	9
Ana Ortaklık Net K/Z	-52	-31	-98	-144	-119



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MAALT	0.86	3.20	-14.58	-11.85	-38.98	2,933,512.53
XU100'e göre	0.41	3.02	-1.74	-8.05	-36.45	-77.99

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
721.50	777.00	686.00	909.00
686.00	924.00	686.00	1,460.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	5,285	5,995	5,507	2,157
Halka Açık PD (Mn TL)	1,057	1,199	1,101	604
PD (Mn USD)	139	170	187	115
Halka Açık PD (Mn USD)	28	34	37	32

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.54	2.11	2.40	2.10	6.34
Fiyat Kazanç	21.74	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	7.13	554.69	636.25	210.73	-
Firma Değeri / Net satış	1.77	121.82	139.74	101.50	213.42

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 119.48 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -119.48 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.1 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %53.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %6.1 yükselişle 39.67 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

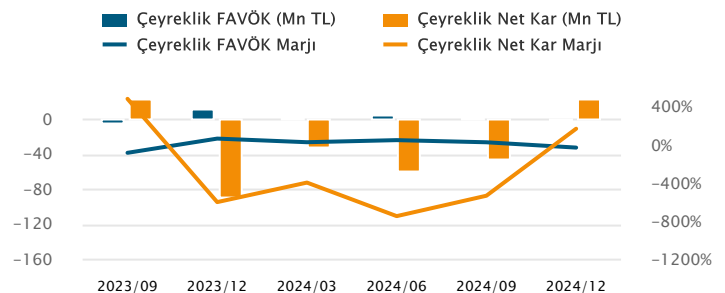
Geçtiğimiz çeyrek %38.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -56.7 puan düşüşle %-17.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -2.39 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -2.39 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %21.96 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %29.90 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-4.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-4.67 aktif karlılığı %-3.94 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	155	164	1,714	472	-72%	16%
Nakit ve Benzerleri	148	161	1,712	451	-74%	15%
Ticari Alacaklar	0	0	0	1	4,606%	0%
Stoklar	0	0	0	0	-31%	0%
Duran Varlıklar	69	550	1,422	2,454	73%	84%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	28	294	1,086	1,895	75%	65%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	184%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	223	714	3,136	2,927	-7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	86	129	83	-35%	3%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	7	70	67	43	-36%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	60	288	386	343	-11%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	74	374	515	426	-17%	15%
Toplam Özkaynaklar	149	340	2,621	2,501	-5%	85%
Ödenmiş Sermaye	6	6	7	7	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	43	-582	-643	-695	-	-24%
Net Dönem Karı veya Zararı	44	-99	-52	-119	-	-4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	223	714	3,136	2,927	-7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	5	9	37	40	6%	100%
Satışların Maliyeti (-)	2	5	30	28	-7%	70%
Brüt Kar (Zarar)	3	5	7	12	59%	30%
Faaliyet Giderleri (-)	3	27	18	31	69%	77%
Genel Yönetim Giderleri	3	27	18	31	69%	77%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-1	-22	-11	-19	-	-47%
Faaliyet Karı veya Zararı	-1	-17	-11	-13	-	-33%
Finansman Gelirleri	49	85	152	318	109%	801%
Finasman Giderleri (-)	3	0	10	4	-66%	9%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	44	-99	-27	-119	-	-301%
Dönem Karı veya Zararı	44	-99	-52	-119	-	-301%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	1,046.1	188.1	1,329.5	541.8		
Cari Oran	10.9	1.9	13.3	5.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	571.5	944.4	6,565.0	6,778.2		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	56.1	112.0	2,633.1	108.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.0	0.0	0.0	0.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	69.3%	23.0%	54.7%	16.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	30.7%	77.0%	45.3%	83.9%		
Toplam Borç / Aktifler	33.3%	52.3%	16.4%	14.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	50.0%	109.8%	19.7%	17.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	69.70	252.47	1,114.23	141.02		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	5,048.4%	-24,865.9%	6,186.5%	1,618.4%		
Net Borç (Mn TL)	-148.4	-160.9	-1,712.1	-451.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-107.5%	-	-95.1%	-51.8%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	22.1%	-21.1%	-2.7%	-3.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	22.1%	-21.1%	-2.7%	-3.9%		
Özsermaye Karlılığı	34.7%	-40.5%	-3.5%	-4.7%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	34.7%	-40.5%	-3.5%	-4.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-17.7%	-238.6%	-28.5%	-47.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-17.7%	-238.6%	-28.5%	-47.1%		
FAVÖK Marjı	28.3%	-10.9%	48.2%	22.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	28.3%	-10.9%	48.2%	22.0%		
Net Kar Marjı	903.1%	-1,058.3%	-139.9%	-301.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	903.1%	-1,058.3%	-139.9%	-301.1%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	793.33	758.50	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	785.17	5 HO	748.50	YUKARI	-	1.3%	üstünde	Günlük	758.50	0.9%	0.8%	0.4%	0.5%
Direnç 1	771.83	10 HO	751.35	YUKARI	-	1.0%	üstünde	Son 5 Gün	724.50	4.7%	4.8%	3.0%	3.3%
PİVOT	763.67	20 HO	765.94	AŞAĞI	-	1.0%	altında	Son 10 Gün	748.50	1.3%	1.2%	0.9%	1.0%
Destek 1	750.33	50 HO	788.92	AŞAĞI	-	3.9%	altında	Son 1 Ay	888.00	-14.6%	-17.7%	-1.7%	0.8%
Destek 2	742.17	100 HO	816.55	AŞAĞI	-	7.1%	altında	Yılbaşı	860.50	-11.9%	-18.1%	-8.0%	-7.5%
Destek 3	728.83	200 HO	884.64	AŞAĞI	-	14.3%	altında	Son Bir Yıl	1,243.00	-39.0%	-48.5%	-36.4%	-36.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	46.17	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	99.54	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-18.37	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-18.00			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	51.9 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	72.4 Mn TL	% 28 altında
Son 10 Gün	49.6 Mn TL	% 5 üstünde
Son 1 ay	40.7 Mn TL	% 27 üstünde
Yılbaşı	32.3 Mn TL	% 61 üstünde
Son Bir Yıl	39.6 Mn TL	% 31 üstünde

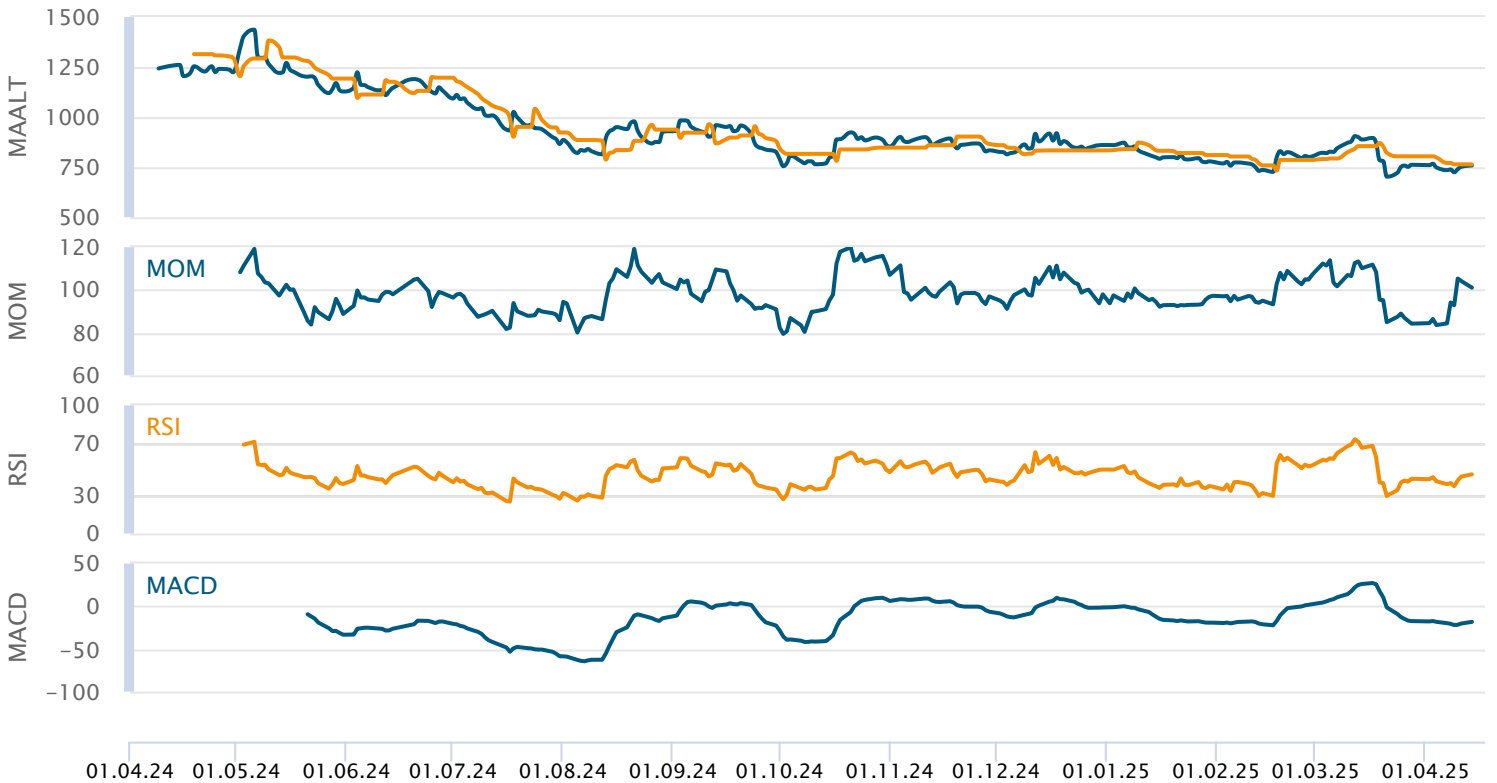
TREND

Süper Trend	764.10	AŞAĞI	-	764.10 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 755.50 seviyesinden başlayan MAALT gün içinde en düşük 755.50, en yüksek 777.00 seviyesinden işlem görürken günü %0.86 yükselişle 758.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 763.67 seviyelerinde, birinci destek 750.33, birinci direnç ise 771.83 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 764.10 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 764.10 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 788.92, 100 günlük hareketli ortalaması ise 816.55 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 51.87 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 28.37 altında gerçekleşmiştir.

MAALT 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)
MAALT	5,285	358.94	2.11	-	554.69	121.82	-47%	22%	-301%	-5%	-4%	9	-2	-119	25
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
AYCES	11,700	148.57	3.15	-	345.34	37.63	-14%	11%	-45%	-4%	-3%	34	2	-139	-42
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
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 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.