

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.
Sektör	Perakende Ticaret
Sermaye Grubu	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	09/03/2000
Kayıtlı Sermaye	300,000,000
Ödenmiş Sermaye	201,000,000
Personel Sayısı	2,989
Genel Müdür	SİTARE SEZGİN
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XTUMY, XUSRD, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	09/05/2012
Halka Açıklık Oranı	50%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,667,270,000
Aylık	0.83
Beta	0.96
3 Aylık	0.96
Yıllık	0.84

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	100,500,001	50.0%
Diğer	100,499,999	50.0%

KARLILIK

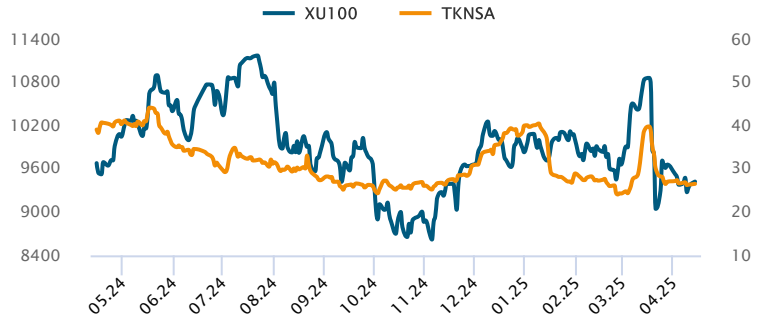
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	85	131	523	1,079	-1,420
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.78	0.65	2.60	5.37	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.11	0.07	0.11	0.16	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.9%	5.3%	7.5%	6.7%	-7.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	339.5%	50.2%	38.9%	-47.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	93%	137%	99%	46%	-14%
Özsermaye Büyüme	101%	218%	139%	78%	-39%
Net Satış Büyüme	109%	28%	10%	5%	2%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	6%	28%	-5%	-3%	-6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	109%	70%	30%	6%	2%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	25%	-66%	-	323%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	177%	30%	-11%	78%	19%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	323%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-3%	30%	9%	2%	-3%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	100%	65%	30%	7%	7%
FAVÖK Büyüme	2,341%	27%	-21%	95%	91%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	27%	-40%	-	86%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	2,341%	1,024%	148%	-	91%
Net K/Z Büyüme	106%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-22%	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	106%	-15%	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	94%	129%	97%	42%	-8%
Toplam Borç Büyüme	92%	124%	92%	41%	-9%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	17,942	13,273	12,749	12,972	14,604
Duran Varlıklar	3,268	2,736	3,112	3,342	3,572
Toplam Aktifler	21,210	16,008	15,861	16,314	18,176
Özsermaye	3,707	2,853	2,535	2,392	2,275
Net Borç	-2,121	1,044	1,466	-972	-1,336
Net Yabancı Para Pozisyonu	-858	48	-395	-1,101	-746
Net Satışlar	68,322	15,842	31,461	47,421	69,436
Esas Faaliyet Karı	346	104	170	507	1,464
FAVÖK	1,496	389	797	1,467	2,851
Ana Ortaklık Net K/Z	1,079	-103	-723	-1,092	-1,420



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TKNSA	0.61	-1.04	-31.49	-33.65	-32.81	445.72
XU100'e göre	0.15	-1.22	-21.19	-30.78	-30.03	-66.80

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
25.84	27.46	24.86	41.32
23.58	41.32	23.36	44.74

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	5,335	8,040	5,970	5,327
Halka Açık PD (Mn TL)	2,667	3,216	2,985	2,663
PD (Mn USD)	141	228	203	285
Halka Açık PD (Mn USD)	70	91	102	142

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.14	2.35	3.53	1.61	2.89
Fiyat Kazanç	14.94	-	-	5.53	10.19
Firma Değeri / FAVÖK	11.78	1.40	2.35	2.57	60.44
Firma Değeri / Net satış	0.51	0.06	0.10	0.06	0.11

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 1.42 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -1.42 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %37.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %1.6 yükselişle 69.44 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

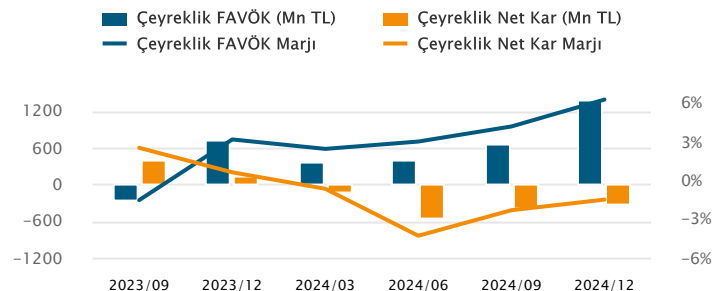
Geçtiğimiz çeyrek %4.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.1 puan yükselişle %6.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.38 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %86.10 yükselişle 1.38 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %4.11 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %12.84 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-38.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-47.48 aktif karlılığı %-7.21 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,624	9,240	17,942	14,604	-19%	80%
Nakit ve Benzerleri	709	2,643	3,954	2,557	-35%	14%
Ticari Alacaklar	156	727	1,345	1,208	-10%	7%
Stoklar	1,719	5,659	12,074	10,685	-12%	59%
Duran Varlıklar	378	1,741	3,268	3,572	9%	20%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	84	447	1,086	1,313	21%	7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	50	214	355	527	49%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,001	10,981	21,210	18,176	-14%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,627	8,575	16,668	15,344	-8%	84%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	333	783	391	-50%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	96	254	422	380	-10%	2%
Ticari Borçlar	2,428	7,515	14,313	13,683	-4%	75%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	131	564	835	558	-33%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	113	434	629	450	-28%	2%
Toplam Yükümlülükler	2,758	9,139	17,503	15,902	-9%	87%
Toplam Özkaynaklar	243	1,842	3,707	2,275	-39%	13%
Ödenmiş Sermaye	201	201	201	201	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-316	-1,350	-1,217	-162	-	-1%
Net Dönem Karı veya Zararı	131	523	1,079	-1,420	-	-8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,001	10,981	21,210	18,176	-14%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	7,520	32,712	68,322	69,436	2%	100%
Satışların Maliyeti (-)	6,253	29,864	61,039	60,523	-1%	87%
Brüt Kar (Zarar)	1,267	2,848	7,283	8,913	22%	13%
Faaliyet Giderleri (-)	728	3,460	6,937	7,449	7%	11%
Genel Yönetim Giderleri	85	415	790	886	12%	1%
Pazarlama Giderleri	643	3,045	6,147	6,564	7%	9%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	539	-612	346	1,464	323%	2%
Faaliyet Karı veya Zararı	368	-1,132	-1,057	-1,804	-	-3%
Finansman Gelirleri	18	133	266	243	-9%	0%
Finasman Giderleri (-)	266	998	2,628	4,447	69%	6%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	139	659	1,520	-1,685	-	-2%
Dönem Karı veya Zararı	131	523	1,079	-1,420	-	-2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	27.0	30.8	23.7	16.7		
Cari Oran	1.0	1.1	1.1	1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.3	8.6	8.7	6.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	58.3	88.1	90.5	70.4		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	3.0	4.7	4.2	3.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	87.4%	84.1%	84.6%	80.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	12.6%	15.9%	15.4%	19.7%		
Toplam Borç / Aktifler	91.9%	83.2%	82.5%	87.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	1,135.1%	496.2%	472.2%	699.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	109.26	-403.59	-857.75	-746.04		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	16.1%	-658.5%	-57.3%	-26.2%		
Net Borç (Mn TL)	-500.3	-1,621.7	-2,120.5	-1,335.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.7%	-26.5%	-1.4%	-0.5%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	5.3%	7.5%	6.7%	-7.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.3%	7.5%	6.7%	-7.2%		
Özsermaye Karlılığı	339.5%	50.2%	38.9%	-47.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	339.5%	50.2%	38.9%	-47.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	7.2%	-1.9%	0.5%	2.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	7.2%	-1.9%	0.5%	2.1%		
FAVÖK Marjı	9.1%	0.2%	2.2%	4.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9.1%	0.2%	2.2%	4.1%		
Net Kar Marjı	1.7%	1.6%	1.6%	-2.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.7%	1.6%	1.6%	-2.0%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	27.40	26.54	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	27.18	5 HO	26.55	AŞAĞI	-	0.0%	altında	Günlük	26.54	0.6%	0.5%	0.2%	0.3%
Direnç 1	26.86	10 HO	27.06	AŞAĞI	-	1.9%	altında	Son 5 Gün	26.24	1.1%	1.2%	-0.4%	-0.2%
PİVOT	26.64	20 HO	27.96	AŞAĞI	-	5.1%	altında	Son 10 Gün	26.62	-0.3%	-0.4%	-0.8%	-0.6%
Destek 1	26.32	50 HO	28.91	AŞAĞI	-	8.2%	altında	Son 1 Ay	38.74	-31.5%	-34.0%	-21.2%	-19.1%
Destek 2	26.10	100 HO	29.63	AŞAĞI	-	10.4%	altında	Yılbaşı	40.00	-33.7%	-38.3%	-30.8%	-30.4%
Destek 3	25.78	200 HO	30.85	AŞAĞI	-	14.0%	altında	Son Bir Yıl	39.50	-32.8%	-43.3%	-30.0%	-30.5%

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI (14)	41.33	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.	
5 HO	40.75				
MOM (9)	98.22	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.	
5 HO	96.65				
MACD (26,12)	-0.94	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.	
Triger (9)	-0.60				

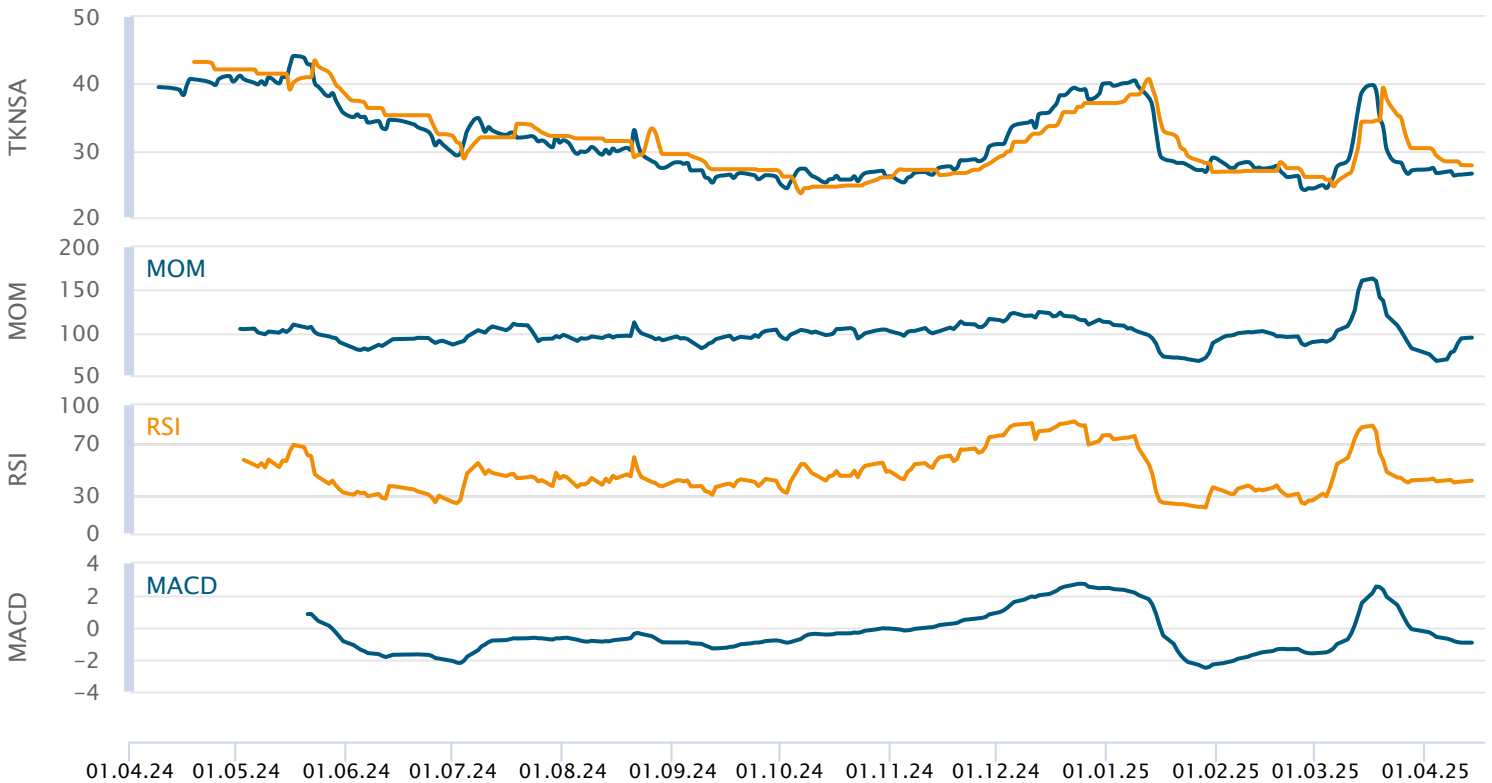
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	73.9 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	83.7 Mn TL	% 12 altında
Son 10 Gün	94.0 Mn TL	% 21 altında
Son 1 ay	218.0 Mn TL	% 66 altında
Yılbaşı	165.0 Mn TL	% 55 altında
Son Bir Yıl	123.0 Mn TL	% 40 altında

TREND		
Süper Trend	27.78 AŞAĞI -	27.78 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 26.50 seviyesinden başlayan TKNSA gün içinde en düşük 26.42, en yüksek 26.96 seviyesinden işlem görürken günü %0.61 yükselişle 26.54 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 26.64 seviyelerinde, birinci destek 26.32, birinci direnç ise 26.86 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 27.78 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 27.78 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 28.91, 100 günlük hareketli ortalaması ise 29.63 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 73.87 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 11.72 altında gerçekleşmiştir.

TKNSA 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)
TKNSA	5,335	11.32	2.35	-	1.40	0.06	2%	4%	-2%	-47%	-7%	2,851	1,384	-1,420	-328
CASA	301	45.70	1.35	39.72	-	-	-	-	-	3%	2%	-4	-1	8	7
MEPET	637	23.29	0.36	-	3.08	0.18	3%	6%	-6%	-13%	-11%	238	68	-254	-134
KIMMR	2,081	11.95	0.73	5.93	4.20	0.26	5%	6%	4%	13%	6%	594	19	351	41
BIZIM	2,062	12.46	2.06	-	6.70	0.07	-2%	1%	-4%	-88%	-13%	403	461	-1,681	-717
CRFSA	10,567	34.34	2.41	-	6.83	0.27	-1%	4%	-4%	-48%	-10%	2,581	1,174	-2,851	-1,169
MOPAS	7,633	8.46	3.31	33.45	6.89	0.62	5%	9%	2%	10%	4%	1,193	598	228	181
GMTAS	2,143	19.92	0.72	5.89	5.80	0.68	11%	12%	13%	14%	12%	331	104	364	86
SOKM	21,418	48.58	0.74	349.72	6,209.27	0.12	-4%	0%	0%	0%	0%	4	1,660	61	-149
MGRÖS	87,132	316.53	1.52	13.74	5.42	0.29	2%	5%	2%	12%	4%	15,796	5,714	6,340	1,062
BIMAS	282,955	193.74	2.41	15.22	13.82	0.60	1%	4%	4%	17%	8%	22,558	7,887	18,587	4,732
Perakende Ticaret	422,263	-	2.14	14.94	11.78	0.51	0%	4%	2%	9%	4%	-	-	-	-

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.