

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.
Sektör	Ulaştırma
Sermaye Grubu	ALBAYRAK HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	19/09/2003
Kayıtlı Sermaye	140,000,000
Ödenmiş Sermaye	21,000,000
Personel Sayısı	210
Genel Müdür	EMİN BİLGİN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XULAS, XTUMY, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	18/01/2018
Halka Açıklık Oranı	36%
Halka Açık Piyasa Değeri	660,744,000
Aylık	1.09
Beta	3 Aylık
Yıllık	1.04
	1.09

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	6,400,000	30.5%
ALBAYRAK TURİZM SEYAHAT İNŞAAT TİCARET A.Ş.	5,614,003	26.7%
Diğer	8,985,997	42.8%

KARLILIK

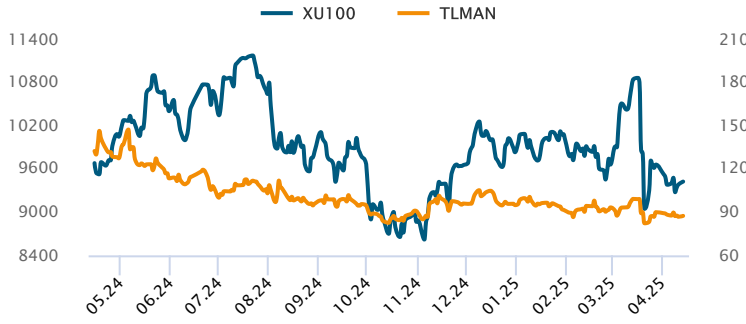
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	59	62	213	230	117
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.79	2.94	10.13	10.95	5.58
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.40	0.33	0.43	0.33	0.17
Aktif Karlılığı (Yıllık)	36.3%	33.1%	41.6%	19.8%	7.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	50.9%	44.4%	53.7%	25.3%	9.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	79%	189%	170%	182%	4%
Özsermaye Büyüme	79%	187%	177%	152%	10%
Net Satış Büyüme	54%	8%	10%	2%	-7%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-26%	8%	13%	-12%	-24%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	54%	27%	10%	-10%	-7%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	20%	-17%	-36%	-46%	-47%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-34%	-10%	-48%	-63%	-46%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	20%	1%	-23%	-40%	-47%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-8%	107%	-7%	-18%	-13%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	65%	61%	31%	10%	9%
FAVÖK Büyüme	30%	-2%	-17%	-25%	-29%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-35%	-2%	-27%	-40%	-35%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	30%	9%	-14%	-30%	-29%
Net K/Z Büyüme	8%	37%	71%	-35%	-49%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	59%	37%	-72%	-	-65%
Net K/Z (Yıllık)	8%	3%	16%	-1%	-49%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	34%	80%	45%	93%	-19%
Toplam Borç Büyüme	80%	195%	146%	328%	-16%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	752	488	536	450	490
Duran Varlıklar	739	721	776	1,115	1,062
Toplam Aktifler	1,491	1,208	1,312	1,565	1,552
Özsermaye	1,165	955	1,053	1,165	1,277
Net Borç	-11	-61	-165	-191	-218
Net Yabancı Para Pozisyonu	232	-37	-1	-31	-18
Net Satışlar	638	132	285	425	592
Esas Faaliyet Karı	256	34	65	84	137
FAVÖK	328	55	111	154	233
Ana Ortaklık Net K/Z	230	35	177	78	117



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TLMAN	0.75	-0.23	-11.85	-7.85	-32.87	620.80
XU100'e göre	0.29	-0.40	1.40	-3.88	-30.09	-8.48

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
86.70	90.65	79.20	100.80
79.20	101.80	79.20	151.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,835	1,992	1,780	1,329
Halka Açık PD (Mn TL)	661	717	641	479
PD (Mn USD)	48	57	61	71
Halka Açık PD (Mn USD)	17	20	22	26

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.13	1.44	1.56	1.53	2.04
Fiyat Kazanç	7.29	15.66	16.99	7.74	6.25
Firma Değeri / FAVÖK	6.37	6.94	7.61	5.39	4.26
Firma Değeri / Net satış	1.51	2.73	3.00	2.77	2.60

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %49.0 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %49.0 düşüşle 117.22 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.3 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %19.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %7.3 düşüşle 591.56 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

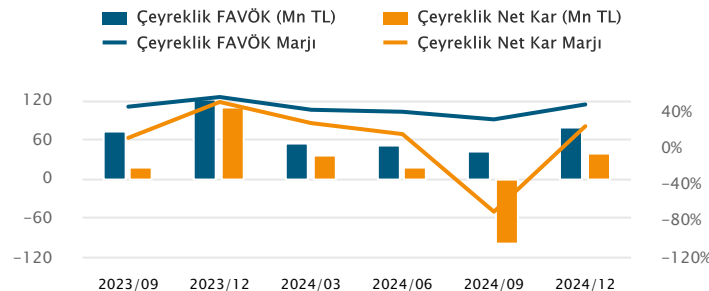
Geçtiğimiz çeyrek %30.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 16.4 puan yükselişle %47.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 78.83 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.37 düşüşle 78.83 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %39.40 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %25.59 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %9.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %9.60 aktif karlılığı %7.70 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	147	364	752	490	-35%	32%
Nakit ve Benzerleri	4	62	9	1	-88%	0%
Ticari Alacaklar	5	19	43	39	-11%	2%
Stoklar	1	4	4	3	-28%	0%
Duran Varlıklar	41	470	739	1,062	44%	68%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	31	379	570	954	67%	62%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	91	119	107	-10%	7%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	188	834	1,491	1,552	4%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	31	106	143	116	-19%	7%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	36	0	-	0%
Ticari Borçlar	3	41	19	76	292%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18	75	183	159	-13%	10%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	145	113	-22%	7%
Toplam Yükümlülükler	49	182	326	275	-16%	18%
Toplam Özkaynaklar	140	652	1,165	1,277	10%	82%
Ödenmiş Sermaye	21	21	21	21	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	35	126	459	689	50%	44%
Net Dönem Karı veya Zararı	62	213	230	117	-49%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	188	834	1,491	1,552	4%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	93	413	638	592	-7%	100%
Satışların Maliyeti (-)	42	192	368	440	20%	74%
Brüt Kar (Zarar)	51	222	270	151	-44%	26%
Faaliyet Giderleri (-)	2	8	13	15	9%	2%
Genel Yönetim Giderleri	2	8	13	14	6%	2%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	1	96%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	49	213	256	137	-47%	23%
Faaliyet Karı veya Zararı	48	206	323	114	-65%	19%
Finansman Gelirleri	5	6	20	31	60%	5%
Finasman Giderleri (-)	0	0	5	12	129%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	79	272	202	174	-14%	29%
Dönem Karı veya Zararı	62	213	230	117	-49%	20%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	397.1	239.7	134.5	285.7		
Cari Oran	4.7	3.4	5.3	4.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	70.1	110.4	151.3	163.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	21.8	30.5	28.2	19.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	0.8	0.5	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	78.0%	43.6%	50.4%	31.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	22.0%	56.4%	49.6%	68.4%		
Toplam Borç / Aktifler	25.8%	21.8%	21.9%	17.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	34.8%	27.9%	28.0%	21.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4.88	35.82	231.92	-17.81		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	8.7%	14.2%	70.7%	-7.6%		
Net Borç (Mn TL)	-123.0	-254.7	-11.3	-217.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-2.2%	-1.0%	0.0%	-0.9%		
İhracat Oranı	71.4%	77.6%	70.0%	71.0%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	33.1%	41.6%	19.8%	7.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	33.1%	41.6%	19.8%	7.7%		
Özsermaye Karlılığı	44.4%	53.7%	25.3%	9.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	44.4%	53.7%	25.3%	9.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	53.0%	51.6%	40.2%	23.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	53.0%	51.6%	40.2%	23.1%		
FAVÖK Marjı	60.3%	61.0%	51.4%	39.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	60.3%	61.0%	51.4%	39.4%		
Net Kar Marjı	66.1%	51.5%	36.1%	19.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	66.1%	51.5%	36.1%	19.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	91.25	87.40	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL	USD XU100 XU030
Direnç 2	90.20	5 HO	87.53 AŞAĞI - 0.1% altında	Günlük	87.40	0.7% 0.6% 0.3% 0.4%
Direnç 1	88.80	10 HO	87.96 AŞAĞI - 0.6% altında	Son 5 Gün	87.20	0.2% 0.3% -1.3% -1.1%
PIVOT	87.75	20 HO	88.94 AŞAĞI - 1.7% altında	Son 10 Gün	88.25	-1.0% -1.1% -1.4% -1.2%
Destek 1	86.35	50 HO	90.91 AŞAĞI - 3.9% altında	Son 1 Ay	99.15	-11.9% -15.0% 1.4% 4.1%
Destek 2	85.30	100 HO	93.10 AŞAĞI - 6.1% altında	Yılbaşı	94.85	-7.9% -14.4% -3.9% -3.3%
Destek 3	83.90	200 HO	98.48 AŞAĞI - 11.2% altında	Son Bir Yıl	130.20	-32.9% -43.3% -30.1% -30.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	44.94	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	45.20			
MOM (9)	97.17	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	101.11			
MACD (26,12)	-1.28	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-1.24			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	16.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	14.9 Mn TL	% 10 üstünde
Son 10 Gün	13.9 Mn TL	% 17 üstünde
Son 1 ay	23.3 Mn TL	% 30 altında
Yılbaşı	22.2 Mn TL	% 26 altında
Son Bir Yıl	30.3 Mn TL	% 46 altında

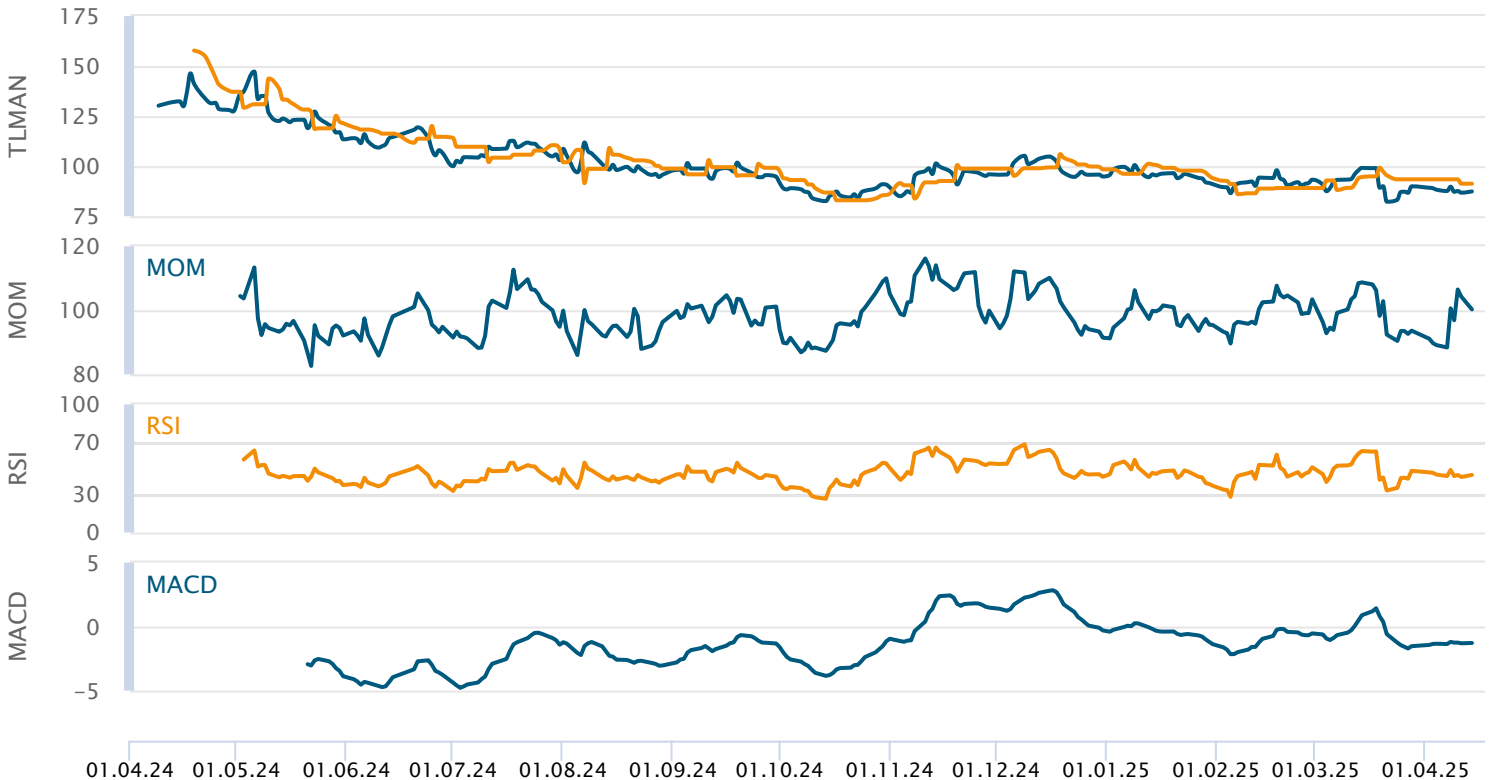
TREND

Süper Trend	91.25	AŞAĞI	-	91.25 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 87.00 seviyesinden başlayan TLMAN gün içinde en düşük 86.70, en yüksek 89.15 seviyesinden işlem görürken günü %0.75 yükselişle 87.40 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 87.75 seviyelerinde, birinci destek 86.35, birinci direnç ise 88.80 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 91.25 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 91.25 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 90.91, 100 günlük hareketli ortalaması ise 93.10 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 16.34 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 9.84 üzerinde gerçekleşmiştir.

TLMAN 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)
TLMAN	1,835	60.79	1.44	15.66	6.94	2.73	23%	39%	20%	10%	8%	233	79	117	39
GSDDE	1,277	14.82	0.57	-	4.67	2.27	27%	49%	-6%	-1%	-1%	268	64	-35	0
BEYAZ	2,327	9.28	2.51	-	11.05	0.11	1%	1%	0%	-4%	-1%	148	225	-38	45
HOROZ	4,977	32.88	1.67	7.11	4.25	0.74	3%	17%	8%	33%	12%	1,503	202	700	-14
HRKET	6,912	55.71	1.08	-	7.82	2.44	10%	31%	-4%	-2%	-1%	1,099	512	-134	-438
GRSEL	28,611	59.57	4.71	17.34	9.98	3.31	27%	33%	20%	31%	20%	2,767	977	1,650	509
TUREX	36,612	4.67	7.25	168.84	35.49	6.97	10%	20%	4%	4%	3%	1,043	292	217	70
CLEBI	72,596	294.02	10.16	20.36	14.10	3.87	23%	27%	19%	61%	20%	5,263	1,187	3,566	1,051
RYSAS	31,280	3.64	4.30	22.45	6.94	3.09	44%	44%	12%	23%	8%	4,959	1,181	1,393	-1,337
PASEU	31,194	2.69	17.25	151.22	139.09	20.93	14%	15%	14%	12%	8%	224	82	206	52
TAVHL	90,602	162.57	1.53	13.82	8.33	2.36	16%	28%	11%	12%	4%	16,791	2,472	6,558	-69
PGSUS	132,375	149.84	1.77	9.96	7.60	2.16	18%	28%	12%	21%	5%	31,765	6,470	13,285	1,965
THYAO	432,285	492.67	0.64	3.81	5.20	0.95	9%	18%	15%	20%	9%	136,256	27,603	113,378	24,512
Ulaştırma	872,883	-	1.13	7.29	6.37	2.16	11%	20%	14%	19%	8%	-	-	-	-

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.