

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.
Sektör	Spor ve Eğlence sektörü
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	28/03/1994
Kayıtlı Sermaye	10,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	7,500,000,000
Personel Sayısı	245
Genel Müdür	SİNAN ZENGİN
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XSPOR, XTUMY, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	06/04/2005
Halka Açıklık Oranı	49%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,454,500,000
Aylık	0.71
Beta	3 Aylık 0.68
Yıllık	0.66

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TRABZONSPOR FUTBOL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş.	3,825,024,713	51.0%
Diğer	3,674,975,287	49.0%

KARLILIK

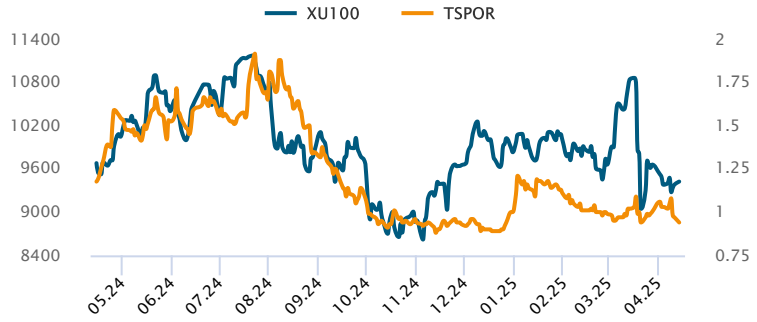
Son 5 yıl	2020/09	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-206	-436	-140	-1,044	-1,636
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-28.8%	-48.0%	-8.2%	-54.7%	-20.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	-70.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09
Aktif Büyüme	70%	31%	234%	237%	192%
Özsermaye Büyüme	-	-	-	-	-
Net Satış Büyüme	27%	6%	-12%	4%	-9%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	94%	-66%	-12%	32%	-7%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	9%	6%	-10%	-11%	-32%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	65%	-23%	-4%	279%	94%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	46%	55%	159%	237%	221%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	47%	37%	217%	37%	62%
Toplam Borç Büyüme	38%	3%	122%	28%	59%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09
Dönen Varlıklar	2,645	3,730	2,999	3,044	3,162
Duran Varlıklar	1,447	3,764	7,526	8,383	8,791
Toplam Aktifler	4,092	7,494	10,524	11,427	11,952
Özsermaye	-313	568	167	5,302	4,956
Net Borç	1,007	1,249	3,565	53	71
Net Yabancı Para Pozisyonu	-962	-1,089	-3,152	-7,031	-1,756
Net Satışlar	1,838	2,276	621	1,130	1,671
Esas Faaliyet Karı	-1,701	-1,660	-300	-873	-1,485
FAVÖK	-1,068	-1,240	-78	-395	-746
Ana Ortaklık Net K/Z	-637	-957	-65	-477	-1,316



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TSPOR	-3.09	-7.84	-7.84	-6.00	-21.57	309.64
XU100'e göre	-3.53	-8.00	6.01	-1.94	-18.32	-89.63

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
0.94	1.12	0.92	1.32
1.12	1.12	0.92	1.32
0.92	1.12	0.92	1.32
1.32	1.12	0.92	1.32

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/09	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	7,050	7,425	5,150	1,760
Halka Açık PD (Mn TL)	3,455	3,638	2,524	862
PD (Mn USD)	186	204	160	87
Halka Açık PD (Mn USD)	91	100	78	42

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/09	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.61	1.42	1.50	9.07	-
Fiyat Kazanç	13.80	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	8.57	-	-	-	-
Firma Değeri / Net satış	2.34	3.38	3.56	2.81	2.95

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 1.32 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın üçüncü çeyreğinde -1.32 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.1 düştü

Şirketin net satışları yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %6.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %9.1 düşüşle 1.67 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

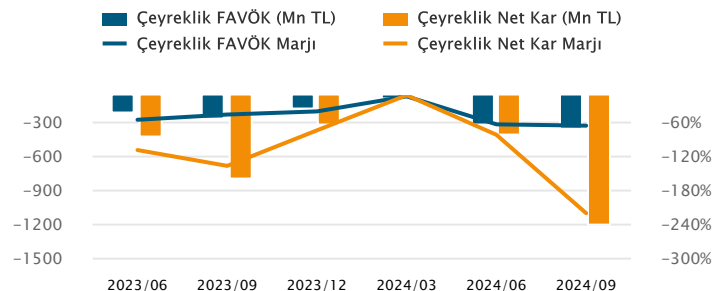
Geçtiğimiz çeyrek %-62.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının -2.4 puan düşüşle %-64.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -350.64 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/09 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -350.64 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-44.64 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %-66.12 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesinin bir önceki yıla göre büyümesi hesaplanamadı.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-70.47 aktif karlılığı %-20.39 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,999	3,044	2,645	3,162	20%	26%
Nakit ve Benzerleri	78	19	16	16	-1%	0%
Ticari Alacaklar	303	207	140	209	50%	2%
Stoklar	221	224	123	195	59%	2%
Duran Varlıklar	7,526	8,383	1,447	8,791	507%	74%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,217	1,220	535	1,228	129%	10%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,751	6,178	881	6,779	669%	57%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	10,524	11,427	4,092	11,952	192%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,414	4,003	2,622	4,244	62%	36%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,575	12	25	18	-25%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	209	0	39	0	-	0%
Ticari Borçlar	905	865	492	772	57%	6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,943	2,121	1,783	2,752	54%	23%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	858	60	959	69	-93%	1%
Toplam Yükümlülükler	10,357	6,125	4,405	6,996	59%	59%
Toplam Özkaynaklar	167	5,302	-313	4,956	-	41%
Ödenmiş Sermaye	2,500	7,500	2,500	7,500	200%	63%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-5,986	-6,495	-1,910	-7,036	-	-59%
Net Dönem Karı veya Zararı	-65	-477	-637	-1,316	-	-11%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	10,524	11,427	4,092	11,952	192%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	621	1,130	1,838	1,671	-9%	100%
Satışların Maliyeti (-)	840	1,759	3,322	2,776	-16%	166%
Brüt Kar (Zarar)	-219	-629	-1,483	-1,105	-	-66%
Faaliyet Giderleri (-)	81	244	217	380	75%	23%
Genel Yönetim Giderleri	63	185	137	267	94%	16%
Pazarlama Giderleri	18	58	80	113	41%	7%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-300	-873	-1,701	-1,485	-	-89%
Faaliyet Karı veya Zararı	-362	-946	-2,497	-1,638	-	-98%
Finansman Gelirleri	297	501	313	665	113%	40%
Finasman Giderleri (-)	221	335	260	365	41%	22%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-67	-493	-648	-1,325	-	-79%
Dönem Karı veya Zararı	-65	-477	-637	-1,316	-	-79%
Finansal Oranlar	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	0.9	0.5		0.6		
Cari Oran	0.4	0.8		1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	19.4	18.0		20.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	11.2	10.8		8.3		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.3		0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	28.5%	26.6%		64.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	71.5%	73.4%		35.4%		
Toplam Borç / Aktifler	98.4%	53.6%		107.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	6,206.2%	115.5%		-1,407.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3,152.39	-7,031.30		-961.87		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-	-		-		
Net Borç (Mn TL)	3,564.8	53.5		1,007.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-	-		-		
İhracat Oranı	7.2%	4.1%		1.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-1.0%	-6.4%		-38.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-16.9%	-15.6%		-54.7%		
Özsermaye Karlılığı	-	-24.5%		-		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-59.2%		-		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-48.3%	-77.3%		-92.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-61.5%	-64.5%		-89.2%		
FAVÖK Marjı	-12.5%	-35.0%		-58.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	-39.5%	-42.0%		-57.5%		
Net Kar Marjı	-10.5%	-42.3%		-34.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-52.8%	-49.7%		-33.5%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	1.01	0.94	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	0.99	5 HO	0.98	AŞAĞI	-	4.5%	altında	Günlük	0.94	-3.1%	-3.2%	-3.5%	-3.4%
Direnç 1	0.97	10 HO	1.00	AŞAĞI	-	5.9%	altında	Son 5 Gün	1.08	-13.0%	-12.9%	-14.3%	-14.2%
PIVOT	0.95	20 HO	1.00	AŞAĞI	-	6.4%	altında	Son 10 Gün	1.03	-8.7%	-8.8%	-9.2%	-9.0%
Destek 1	0.93	50 HO	1.01	AŞAĞI	-	7.3%	altında	Son 1 Ay	1.02	-7.8%	-11.2%	6.0%	8.8%
Destek 2	0.91	100 HO	1.04	AŞAĞI	-	9.5%	altında	Yılbaşı	1.00	-6.0%	-12.7%	-1.9%	-1.4%
Destek 3	0.89	200 HO	1.10	AŞAĞI	-	14.7%	altında	Son Bir Yıl	1.20	-21.6%	-33.8%	-18.3%	-18.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	40.85	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	94.00	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	0.00	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.00			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	414.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	829.3 Mn TL	% 50 altında
Son 10 Gün	647.6 Mn TL	% 36 altında
Son 1 ay	399.7 Mn TL	% 4 üstünde
Yılbaşı	412.0 Mn TL	% 1 üstünde
Son Bir Yıl	344.6 Mn TL	% 20 üstünde

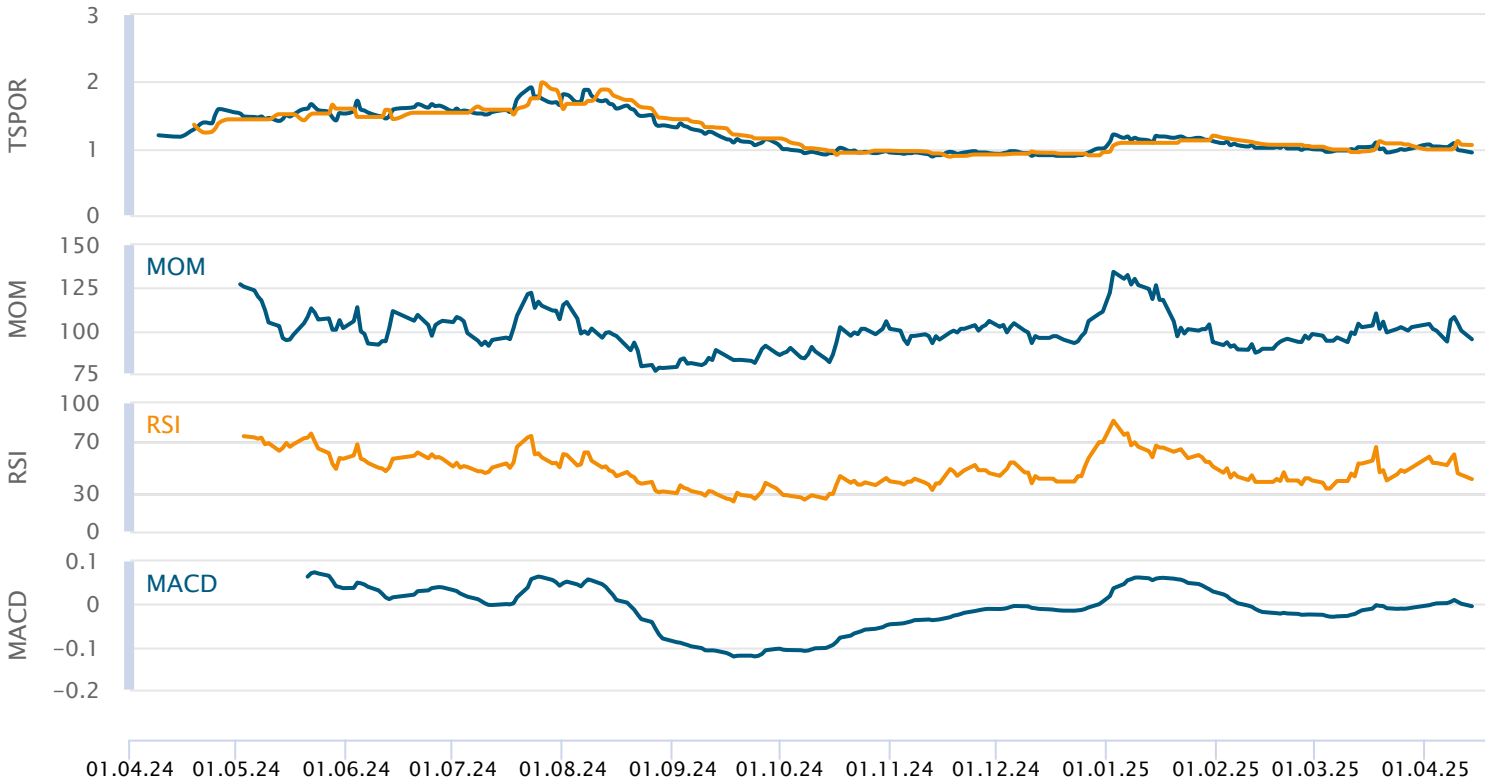
TREND

Süper Trend	1.05	AŞAĞI	-	1.05 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 0.97 seviyesinden başlayan TSPOR gün içinde en düşük 0.94, en yüksek 0.98 seviyesinden işlem görürken günü %3.09 düşüşle 0.94 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 0.95 seviyelerinde, birinci destek 0.93, birinci direnç ise 0.97 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 1.05 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 1.05 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 1.01, 100 günlük hareketli ortalaması ise 1.04 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 414.32 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 50.04 altında gerçekleşmiştir.

TSPOR 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)
TSPOR	7,050	0.66	1.42	-	-	3.38	-89%	-45%	-79%	-70%	-20%	-918	-351	-1,636	-1,195
BJKAS	3,720	-2.46	-	97.61	-	1.45	-26%	-7%	-6%	-	1%	-865	-460	38	-313
FENER	11,685	-0.71	-	-	-	1.95	-22%	-1%	6%	-	0%	-675	68	-25	-297
GSRAY	10,206	1.07	1.77	-	-	1.43	-12%	8%	9%	-26%	-5%	-49	296	-637	-102
Spor ve Eğlence sektörü	36,186	-	1.61	13.80	8.57	2.34	-28%	-9%	-8%	-259%	-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.