

14/SA-109

26.01.2024

İŞBU İZAHNAME HENÜZ KURULCA ONAYLANMAMIŞTIR

Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 25.01.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 1.000.000.000 TL'den 2.500.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle çıkarılacak 1.500.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın <https://www.trabzonspor.org.tr> ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının Yönetim Kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn'nun hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörü ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278444
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

TRABZONSPOR
SPORTİF YATIRIM VE FÜTÖL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş.
Uludağ Bulvarı, 2. Sınıf Örnekteki Cad.
Trabzonspor Kulübü No:198 Ortaköy TRABZON
Tel: 0462 322 50 67 Fax: 0462 328 09 73
Karadeniz T.C. 859 004 8035 Tic.Sic.No: 8064

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	3
2. ÖZET.....	5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	30
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	45
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	53
8. GRUP HAKKINDA BİLGİ.....	64
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	67
10.FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	73
11.İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	88
12.EĞİLİM BİLGİLERİ.....	89
13.KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	93
14.İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	94
15.ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	101
16.YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	101
17.PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	107
18.ANA PAY SAHİPLERİ.....	107
19.İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	109
20.DİĞER BİLGİLER.....	111
21.ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	122
22.İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	134
23.İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	149
24.HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	162
25.BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	170
26.MEVcut PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	171
27.HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	172
28.SULANMA ETKİSİ.....	174
29.UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	174
30.İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	180
31.PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	181
32.İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	189
33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER.....	189
33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER.....	190
34.İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	190
35.EKLER.....	191



26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 100
Esenyurt 34394 Sığıl - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2510110783 Tic. Sic. No: 368440
www.denizyatirim.com
Merkezi No: 0231-6110-7830-0013

TRABZONSPOR
KURULUŞ YARININ KONTROL İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
Yenişehir Mah. No: 100
Trabzon Şubesi No: 190
Trabzon
Tel: 0462 220 07 Fax: 0462 220 07 73
Kuruluş Yılı: 1999 OGA 8888 Tic. Sic. No: 9304

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirket
Grup	Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı
Aracı Kuruluş veya Deniz Yatırım	: Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Avro veya EURO	: Avrupa Para Birimi
Borsa veya BIST	: Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CAS	: Spor Tahkim Mahkemesi
CFCB	: UEFA Kulüp Finansal Kontrol Organı
FIFA	: Uluslararası Futbol Federasyonları Birliği
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kulüp, Dernek	: Trabzonspor Kulübü Derneği
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SGM	: Spor Genel Müdürlüğü
SMMM	: Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK veya Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Telekomünikasyon A.Ş.	: Trabzonspor Telekomünikasyon Danışmanlık ve Servis Hizmetleri Ticaret A.Ş.
TFE	: Türkiye Futbol Federasyonu
Ticari Ürünler A.Ş.	: Trabzonspor Ticari Ürünler ve Turizm İşletmeciliği Ticaret A.Ş.
TL	: Türk Lirası
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
Trabzonspor Futbol, Futbol A.Ş.	: Trabzonspor Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.,
TS Sportif, Trabzonspor Sportif, Sportif A.Ş., Şirket, Ortaklık, İhraççı	: Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
UEFA	: Avrupa Futbol Federasyonları Birliği
UFRS	: Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	: Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, \$ veya ABD \$ veya ABD Doları	: Amerikan Doları
FFP	Mali Fair Play
Bordo Mavi Futbol	: Bordo Mavi Futbol Yatırımları Tic.A.Ş.
Bordo Mavi Enerji	Trabzonspor Bordo Mavi Enerji Elektrik Üretim Tic. A.Ş.
Trabzonspor Elektrik	Trabzonspor Elektrik Üretim Tic. A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Trabzonspor Sportif Yatırım Ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. 18/01/2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
Zeyyat KAFKAS Yönetim ve İcra Kurulu Bşk.Yard.	Sami KARAMAN Yönetim Kurulu Üyesi
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. 18/01/2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
Melda FİNANSER Sermaye Piyasası İşlemleri Bölüm Müdürü	İhsan ENGİNDENİZ Analiz ve Değerlendirme Bölüm Müdürü

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Any Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi	İLGİLİ RAPOR
Yasin SANCAK SMMM	
Sorumlu Denetçi	30.11.2023
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	İLGİLİ RAPOR
Kaan Birdal SMMM	
Sorumlu Denetçi	31.05.2023
Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	İLGİLİ RAPOR
Kaan Birdal SMMM	
Sorumlu Denetçi	31.05.2022
Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	İLGİLİ RAPOR
Emre Emir Dişpençe SMMM	
Sorumlu Denetçi	31.05.2021

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
26 Ocak 2024 Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	İLGİLİ RAPOR Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. 31 Mayıs 2023 İtibariyle Futbolcu Bonservis ve Lisans Kiralama Sözleşmesine Dayalı Hakların Değer Tespit Raporu
Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	İLGİLİ RAPOR Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. 31 Mayıs 2022 İtibariyle Futbolcu Bonservis ve Lisans Kiralama Sözleşmesine Dayalı Hakların Değer Tespit Raporu
Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.	İLGİLİ RAPOR 18.07.2023 Tarih 768 Sayılı, 18.07.2023 Tarih 769 Sayılı, 18.07.2023 Tarih 767 Sayılı, 18.07.2023 Tarih 766 Sayılı ve 18.07.2023 Tarih 765 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları
Aday Bağımsız Denetim A.Ş.	İLGİLİ RAPOR Trabzonspor Ticari Ürünler ve Turizm İşletmeciliği Ticaret A.Ş. 31 Mayıs 2020 Tarihi itibarıyla Şirket Değerleme Raporu
Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.	İLGİLİ RAPOR Trabzonspor Ticari Ürünler ve Turizm İşletmeciliği Ticaret A.Ş. 31 Mayıs 2020 Tarihi itibarıyla Şirket Değerleme Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	YOKTUR.



26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 781
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783 Tic. Sic. No: 354440
www.denizyatirim.com.tr
E-posta Adresi: denizyatirim@denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 029101107830-0013

TRANZİT SPOR
SPOR YATIRIM VE FİNANSMAN MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Unikent Sokak, 5. Kat, Akmerkez Cad.
Tuzla/İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783 Tic. Sic. No: 354440
Tic. Sic. No: 029101107830-0013
E-posta Adresi: denizyatirim@denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 029101107830-0013

B—İHRAÇCI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye İletişim Adresi: Mehmet Ali Yılmaz Tesisleri Ahmet Suat Özyazıcı Cad. Havaalanı altı No: 31-35 Trabzon İnternet adresi: www.trabzonspor.org.tr Telefon ve faks numarası: (0462) 325 09 67 – (0462) 325 94 03
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) ana gelir kalemleri; Trabzonspor Kulübü Derneği'nin futbol faaliyetlerini ve lisans haklarını tüm alacak, borç ve yükümlülükleri ile birlikte Türkiye Futbol Federasyonu'nun 15.12.2004 Tarih 02-1-04/947-28800 sayılı onay yazısı ile süresiz olarak Futbol A.Ş.'ye devretmesi sonrasında, Futbol A.Ş. ile 13 Ocak 2005, 31 Mayıs 2011 tarihlerinde yapmış olduğu sözleşmeler ile Futbol A.Ş.'nin elinde bulundurmuş olduğu Trabzonspor Profesyonel Futbol Takımı ve alt yapıları ile futbol takımına ait lisans haklarını 31.05.2035 tarihine kadar Şirket tarafından devralınmıştır.</p> <p>Şirket ile Futbol A.Ş. arasında imzalanan lisans devir sözleşmesi uyarınca Şirket'e ait olan sponsorluk, isim hakkı ve reklam gelirleri, yayın hakkı gelirleri, loca, vip ve kombine koltuk satış gelirleri, UEFA Şampiyonlar ve Avrupa Ligi gelirleri, futbolcu satış, kira ve yetiştirme gelirlerinden meydana gelmektedir.</p> <p>Ortaklığın en önemli gider kalemleri, futbolcu ve teknik kadrolara yapılan ücret ödemeleri, stat ve müsabaka giderleri, tesis kira giderleri, seyahat konaklama giderleri ve oyuncu bonservislerinden kaynaklı amortisman gideridir.</p> <p>Bilindiği üzere Şirket aktifinde yer alan Trabzonspor profesyonel futbol takımı, Süper Lig'de mücadele etmekte olup, sektördeki rekabet, yüksek seviyede seyretmektedir. Bu sebeple sportif başarı hakkında kesin öngörü yapmak mümkün olmamaktadır. Diğer taraftan sportif başarı elde edilen gelir düzeyinde de etkili olmaktadır. Bu nedenle sportif başarıya bağlı olarak Şirket faaliyetleri sonucunda elde edilen gelirin bir kısmı olumlu veya olumsuz etkilenebilir.</p>
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İşbu izahnamenin ilgili bölümünde yer alan ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler ve davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur. Sportif başarı elde edilen ilave gelir düzeyinde de etkili olmaktadır. Bu nedenle sportif başarıya bağlı olarak Şirket faaliyetleri sonucunda elde edilen gelirin bir kısmı olumlu veya olumsuz şekilde etkilenebilir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in ana ortağı olan Trabzonspor Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. (Futbol A.Ş.), 21 Nisan 2004 tarihinde Trabzon'da kurulmuştur. Futbol A.Ş.'nin kuruluş sermayesi 50.000 TL'dir. Futbol A.Ş.'nin mevcut sermayesi 100.000.000 TL olup, Futbol A.Ş.'nin sermayesinin %100'ünü temsil eden paya Trabzonspor Kulübü Derneği (Kulüb) sahiptir.



26 Ocak 2024

Kulüp futbol faaliyetlerini ve lisans haklarını tüm alacak, borç ve yükümlülükleri ile birlikte Türkiye Futbol Federasyonu'nun 15.12.2004 Tarih 02-1-04/947-28800 sayılı onay yazısı ile süresiz olarak Futbol A.Ş.'ye devretmiştir.

Şirket, Futbol A.Ş. ile 13 Ocak 2005 tarihinde yapmış olduğu alacağın temlik sözleşmesi ile Futbol A.Ş.'nin elinde bulundurmuş olduğu Trabzonspor Profesyonel Futbol Takımına ait lisans haklarını alacağın temlik hükümlerine göre 30 yıl süre ile devralmıştır. Şirket ile Futbol A.Ş. arasında 31 Mayıs 2011 tarihinde yapılan protokol sonucu futbol takımı ve altyapıları 78.724.163 Euro bedel ile 31.05.2035 tarihine kadar Şirket tarafından devralmıştır. Söz konusu işlemler sonrasında Şirket Trabzonspor Futbol Takımının lisans haklarına ve Futbol Takımı ve alt yapılarına 31.05.2035 tarihine kadar sahip olmuştur.

Şirket'in nihai ortağı konumundaki Kulüp, 2 Ağustos 1967 tarihinde İdmanocağı, İdman gücü, Martıspor ve Karadenizgücü ortaklığı ile kurulmuştur. Kulüp'ün ilk başkanı Ali Osman Ulusoy'dur. Kulüp, Türkiye Cumhuriyeti Bakanlar Kurulu'nun 15.12.1995 gün ve 95/7682 sayılı kararı ile Kamuya Yararlı Dernek konumuna gelmiştir.

Kulüp, güncel olarak futbol branşında süper lig düzeyinde temsil edilmektedir. Kulüp, bu dalların yanında atıcılık, atletizm, basketbol, boks, hentbol, judo, masa tenisi ve voleybol olmak üzere amatör sporlarda da faaliyet göstermektedir.

Şirket'in ana ortağı konumunda olan Futbol A.Ş.'nin Şirket dışındaki diğer bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, sermayeleri ve sermaye içerisinde Futbol A.Ş.'nin sahip olduğu pay tutarı ve oranı aşağıdaki şekildedir:

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	Sermaye	Futbol A.Ş'ye Ait Kısım	Futbol A.Ş'ye Ait Pay Oranı
Bordo Mavi Futbol Yatırımları Tic. A.Ş.	12.152.000	12.152.000	100%
Trabzonspor Telekomünikasyon Danışmanlık ve Servis Hizmetleri Ticaret A.Ş.	1.000.000	1.000.000	100%
Trabzonspor Bordo Mavi Enerji Elektrik Üretim Tic. A.Ş.	12.000.000	12.000.000	100%
Trabzonspor Elektrik Üretim Tic. A.Ş.	100.000.000	10.000.000	10%

Şirket, Kulüp'ün hakim ortağı konumundaki Futbol A.Ş. çatısı altındaki bağlı ortaklıklardan olması dolayısıyla Futbol A.Ş.'nin bağlı ortaklığı ve iştiraki olan tüm şirketlerle doğrudan veya dolaylı olarak bir ilişki içerisinde olması organizasyon yapısının doğal sonucudur. Bu anlamda Şirket başta hakim ortağı Futbol A.Ş. olmak üzere hakim ortağın % 100 oranında paylarına sahip olduğu bağlı ortaklıkları Bordo Mavi Futbol Yatırımları Tic. A.Ş., Trabzonspor Telekomünikasyon Danışmanlık ve Servis Hizmetleri Ticaret A.Ş., Trabzonspor Bordo Mavi Enerji Elektrik Üretim Tic. A.Ş. ve %10 oranında iştirak etmiş olduğu Trabzonspor Elektrik Üretim Tic. A.Ş. ile de hakim ortak üzerinden dolaylı ilişki

26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Şişli Cad. No:449
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 24394 Şişli/İstanbul
V.M. No: 110110752 Tic. Sic. No: 330440
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 0291-0110-7230-0013

7

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şişli Cad. No:449
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 24394 Şişli/İstanbul
V.M. No: 110110752 Tic. Sic. No: 330440
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 0291-0110-7230-0013

İçerisindedir. Bunun dışında yine hakim ortağın %100 sahibi ve tüm yapının nihai sahibi olan Kulüp ile de dolaylı olarak ilişkisi bulunmaktadır.

B.6

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

İzahname tarihi itibariye Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir:

Hissedar	Sermaye Miktarı TL	Pay Oranı	Pay Adeti	Pay Cinsi
Futbol A.Ş.	510.003.291,96	51,00%	510.003.292	A
Halka Açık (*)	489.996.708,04	49,00%	489.996.708	B
Toplam	1.000.000.000	100%	1.000.000.000	

(*) Halka açık 3,00 TL nominal değerli (B) grubu pay Futbol A.Ş.'ye aittir.

Şirket sermayesinin %51'ine sahip olan Futbol A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hissedar	Sermaye Miktarı TL	Pay Oranı
Trabzonspor Kulübü Derneği	100.000.000	%100
Toplam	100.000.000	%100

Şirket, 6362 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30.10.2014 tarih ve 31/1031 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 TL (İki Milyar Beş Yüz Milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerde 2.500.000.000 (İki Milyar Beş Yüz Milyon) adet paya ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1.000.000.000.-TL olup, bu sermaye A ve B gruplarına ait her biri 1-TL nominal değerinde toplam 1.000.000.000 adet paya ayrılmıştır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı, (A) grubu pay sahibinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecektir.

(A) grubu nama yazılı paylar, hiçbir şekil ve surette hiç kimseye devir ve temlik edilemezler.

(A) grubu paylar devir ve temlik edilemeyeceği gibi, teminat olarak kullanılamaz, rehin edilemez ve üzerlerinde hiçbir hakiki veya hükmi şahıs lehine intifa hakkı tesis olunamaz.

Genel Kurul toplantılarında oy kullanma hakkı ve kar payına ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.trabzonspor.org.tr ve www.kap.org.tr internet sitesinde yer almaktadır. Temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Kamula Finansal Durum Tablosu (TL)	Sunulma Tarihi 30.11.2023	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yıllık Sınıflandırılmış (*) 31.05.2023	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yıllık Sınıflandırılmış (*) 31.05.2022	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yıllık Sınıflandırılmış (*) 31.05.2021
Vahtlar							
Casi / diğer varlıklar	1.892.767.722		1.613.338.358		1.187.135.972		650.880.836
Nakit ve nakit benzerleri	21.820.027	63%	13.396.194	-38%	21.491.360	-64%	69.518.249
Finansal yatırımlar	-	-	976.842	87%	12.817	-36%	825.243
- Kullandırılabilecek banka tahvil ve diğerli	-	-	976.842	87%	12.817	-36%	825.243
Diğer varlıklar	130.609.608	-32%	192.097.543	29%	1.163.807	10%	70.585.401

- Diğer olmayan varlıklardan diğer alacaklar	130.660.606	-32%	192.692.543	29%	149.888.717	112%	70.585.401
Diğer alacaklar	1.472.118.641	45%	1.271.528.891	35%	949.469.710	92%	405.198.457
- Diğer özdenetimli diğer alacaklar	1.409.365.370	15%	1.276.826.414	35%	948.706.691	92%	494.408.678
- Diğer olmayan varlıklardan diğer alacaklar	2.203.271	214%	702.477	0%	705.019	-11%	786.729
Stoklar	139.428.113	42%	97.857.937	110%	44.748.275	144%	18.359.708
Peşin ödenmiş giderler	112.168.116	514%	18.282.654	46%	12.511.200	199%	4.180.883
Carî Dâimî Vergiyle İlgili Varlıklar	6.097.692	-14%	7.050.412	-	-	-	-
Diğer dâimî varlıklar	10.465.537	88%	5.387.805	-35%	8.563.803	68%	1.214.035
Carî olmayan / duran varlıklar	1.495.587.583		1.091.483.944		682.231.321		343.616.764
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	29.770.000	0%	29.770.000	113%	14.080.000	82%	7.286.489
Madeni duran varlıklar	538.794.982	-1%	542.229.410	121%	245.138.665	223%	75.958.294
Madeni olmayan duran varlıklar (*)	976.436.672	87%	495.347.763	36%	423.092.656	129%	299.882.477
Peşin ödenmiş giderler	555.729	-88%	23.936.771	-	-	-	409.504
Toplam varlıklar	3.388.325.305		2.704.822.302		1.869.367.293		994.496.800

Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.11.2023	Değişim Oranı	Bağınca Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmıy (*) 31.05.2023	Değişim Oranı	Bağınca Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmıy (*) 31.05.2022	Değişim Oranı	Bağınca Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmıy (*) 31.05.2021
Yükümlülükler							
Kısa vadeli yükümlülükler	2.914.053.768		1.951.351.805		948.721.090		314.828.618
Kısa vadeli borçlanmalar (**)	24.670.121	114%	11.512.776	123%	516.947	-99%	(3.245.334)
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı (***)	96.948.353	-55%	215.278.403	11%	203.208.560	515%	32.291.686
Diğer finansal yükümlülükler (****)	271.752	12%	241.562	8%	108.288	0%	42.716
Ticarî borçlar	940.370.954	50%	634.617.356	101%	315.698.897	308%	37.357.246
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	382.997.323	30%	318.235.701	115%	147.677.796	28%	117.618.475
Diğer borçlar	653.642.883	-2%	667.463.299	207%	217.240.907	448%	39.614.447
Emisyonlu gelmeler	785.443.508	682%	100.412.547	106%	48.779.502	78%	27.347.930
Dönen kan vergi yükümlülüğü	11.643.488	0%	-	-	10.712.010	100%	3.576.638
Kısa vadeli karşılıklar	8.663.903	143%	3.559.661	-26%	4.780.283	28%	3.239.738
Uzun vadeli yükümlülükler	1.879.694.611		1.812.967.066		1.481.387.062		1.126.561.299
Uzun vadeli borçlanmalar	1.071.089.520	-3%	1.098.648.681	-5%	1.158.852.863	12%	1.030.308.981
Ticarî borçlar	193.817.076	37%	144.505.358	52%	95.087.314	264%	26.131.434
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	-	0%	-	-	-	-	4.341.089
Diğer borçlar	413.126.450	6%	388.691.764	248%	111.618.991	109%	53.281.803
Emisyonlu gelmeler	164.206.289	31%	125.614.220	110%	59.346.779	975%	5.564.881
Uzun vadeli karşılıklar	2.924.526	-44%	5.231.345	62%	3.231.917	146%	1.312.064
Emisyonlu vergi yükümlülüğü	30.530.044	-39%	50.725.692	121%	22.734.298	364%	5.620.955
Toplam yükümlülükler	4.793.747.779		3.764.318.871		2.408.078.152		1.441.389.909
Özkaynaklar	(1.405.422.474)		(1.059.496.569)	100%	(538.716.859)	19%	(446.893.108)
Ödenmiş sermaye	1.000.000.000	100%	500.000.000	0%	500.000.000	0%	500.000.000
Sermaye düşülme farkları	3.050	0%	3.050	0%	3.050	0%	3.050
Diğer yedekler	46.924.504	0%	46.924.504	0%	46.924.504	0%	46.924.504
Paylara İlişkin Primler / İhtisaplar	5.786.877	241%	1.688.354	0%	1.688.354	0%	1.688.354
Kar veya zararın yeniden sınıflandırılmayacak bölümleri diğer	442.563.504	1%	408.113.066	706%	706.000.000	706%	51.540.357

26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER

Yatırımcılara Cad. No:111
34329 Şişli İSTANBUL
Tic. Sic. No: 10783 Tic. Sic. No: 385440
www.denizyati.com.tr
Sicil No: 0291-0110-7830-3013

TRABZON
Yatırımcılara Cad. No:198
Trabzon TRABZON
Tic. Sic. No: 10783 Tic. Sic. No: 385440
Sicil No: 0291-0110-7830-3013

Kategori	2023	Oran	2022	Oran	2021	Oran	2020	Oran
Kapalı gelirler ve giderler								
Ornak kontrole tabii teçhizatın veya işletmelerin aynen birleşmelerini öngören	(150.563.000)	0%	(150.563.000)	0%	(150.563.000)	0%	(150.563.000)	
Karları aynen kullanılan yedekler	13.213.428	0%	13.213.428	0%	13.213.428	0%	13.213.428	
Geçmiş yıllar zararları (***)	(1.989.545.971)	67%	(1.140.733.700)	28%	(909.710.202)	19%	(766.305.750)	
Net dönem zammı	(853.804.666)	11%	(769.192.893)	23%	(231.023.506)	61%	(113.404.444)	
TOPLAM KAYNAKLAR	3.388.328.189		2.704.822.302		1.869.367.293		994.496.808	

(*) Kullanılmı haldde varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar hesabına sınıflanmıştır.
(**) Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları bilanço kaleminde yer alan kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar kısa vadeli borçlanmalara sınıflanmıştır.
(***) Kısa vadeli borçlanmalar kaleminde yer alan kredi kartı borçları diğer finansal yükümlülüklerle sınıflanmıştır.
(***) Şirket'in bağlı ortaklığının önceki yıl karından gerçekleşen düzeltme ettisinden kaynaklanmaktadır.

Konsolide Kar / Zarar Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Yıllık Değişim Oranı	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	01.06.2023-30.11.2023		01.06.2022-30.11.2022
Hasılat	661.324.931	2,68%	644.073.178
Satışların Maliyeti (-)	(1.211.557.629)	33,35%	(908.573.647)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	(550.232.698)		(264.500.469)
BRÜT KAR (ZARAR)	(550.232.698)		(264.500.469)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(47.985.182)	30,52%	(36.763.401)
Pazarlama Giderleri (-)	(29.182.306)	62,68%	(17.938.023)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	316.942.547	197,97%	106.368.163
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(637.487.729)	316,35%	(153.114.280)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(947.945.368)		(365.948.010)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	65.073.330	-82,35%	368.765.049
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(61.945.152)	-15,31%	(73.140.393)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(944.817.190)		(70.323.354)
Finansman Giderleri	(85.024.364)	-33,65%	(128.151.821)
Finansman Gelirleri	168.140.278	4,25%	161.283.717
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(861.701.276)		(37.191.458)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	7.896.610		(10.339.499)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(11.643.489)	10,38%	(10.548.712)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	19.540.099	9239,81%	209.213
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(853.804.666)		(47.530.957)
DÖNEM KARI (ZARARI)	(853.804.666)		(47.530.957)

Konsolide Kar / Zarar Tablosu (TL)	01.06.2022-31.05.2023	Yıllık Değişim Oranı	01.06.2021-31.05.2022	Yıllık Değişim Oranı	01.06.2020-31.05.2021
	Hasılat		1.042.093.385		58,70%
Satışların maliyeti (-)	(1.794.762.550)	109,28%	(857.575.938)	103,51%	(421.388.570)
Brüt Kar / Zarar	(752.669.165)	274,6%	(200.938.423)	222,89%	(62.231.268)
Genel yönetim giderleri (-)	(71.486.290)	164,52%	(27.024.635)	25,73%	(21.494.727)
Pazarlama giderleri (-)	(29.640.149)	64,41%	(18.028.168)	56,83%	(11.495.545)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	206.884.801	-15,69%	245.372.146	155,57%	96.011.162
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(392.259.715)	67,26%	(234.519.226)	96,71%	(119.219.873)
Esas faaliyet karı/zararı	(1.039.170.518)	341,9%	(235.138.306)	98,5%	(118.430.251)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	358.088.439	1231,32%	26.897.211	21,34%	94.176.119



26 Ocak 2024

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 11
Kat: 10
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2810110783
Vergi No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Bilgi No: 0212 2110-7330-0013

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 11
Kat: 10
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2810110783
Vergi No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Bilgi No: 0212 2110-7330-0013

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(51.688.503)	246,23%	(14.928.815)	970,35%	(1.394.758)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı(Zararı)	(732.770.582)	228,3%	(223.169.910)	770,1%	(25.648.890)
Finansman gelirleri	253.827.674	-15,03%	298.739.883	250,29%	85.283.158
Finansman giderleri (-)	(278.062.431)	-5,76%	(295.059.130)	47,51%	(200.020.363)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar(zararı)	(757.005.339)	244,9%	(219.489.157)	56,3%	(140.386.095)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	(12.147.554)	5,32%	(11.534.349)	282,14%	(3.018.349)
- Dönem vergi (gideri/geliri)	(11.643.489)	8,70%	(10.712.010)	200,00%	(3.570.638)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(504.065)	-38,70%	(822.339)	-248,90%	552.289
Sürdürülen faaliyetler dönem kar(zararı)	(769.152.893)	232,9%	(231.023.506)	61,1%	(143.404.444)

Finansal tablolarda yer alan kalemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalara işbu izahnamenin "Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler" başlıklı 10. Bölümünde yer verilmiştir.

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

B.10 İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği

30.11.2023 Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu

"1. Giriş

Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır.) 30.11.2023 tarihli ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

2. Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı;

26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER
A.Ş.

Nispetiye Cad. No: 441
Etiler/Şişli-İSTANBUL
Tic. Sic. No: 34394 Şif. No: 2785
Tic. Sic. No: 388440
Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 0212 0110 7630-0013

M. K. K.

Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

3. Şartlı Sonucun Dayanağı

30.11.2023 tarihi itibarıyla, Grup'un kısa vadeli diğer alacaklar hesabı içerisinde ana hissedarı Trabzonspor Futbol İşletmeciliği Ticaret Anonim Şirketi ("Futbol A.Ş.")'nden 1.469.915.370 TL (31.05.2023: 1.276.826.414 TL) tutarında alacağı bulunmaktadır. Grup, söz konusu alacak için 30.11.2023 tarihinde sona eren hesap döneminde 166.621.524 TL faiz geliri kaydetmiştir. Grup yönetimi "TFRS 9" (Finansal Araçlar) standardı uyarınca söz konusu alacakların tahsil edilebilirliği konusunda beklenen kredi zararı analizi yapmamış ve konsolide finansal tablolarda bu alacaklara ilişkin herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Söz konusu alacak tutarının tahsilatına ilişkin belirsizlikler nedeniyle tarafımızca bu alacakların tahsil edilebilirliğine ve vadesine ilişkin bir denetim görüşü oluşturulamamıştır.

4. Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, şartlı sonucun dayanağı bölümünde belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

5. İşletmenin Sürekliliği ile İlgili Önemli

Belirsizlikler

Grup'un 30.11.2023 tarihi itibarıyla 853.804.666 TL zarar (30.11.2022-47.530.960 TL zarar) ettiğine, 30.11.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıkları 1.021.286.046 TL aşığına, özkaynaklarının negatif 1.405.422.474 TL (31.05.2023- 1.059.496.569 TL) olduğuna ve özkaynak açığı bulunduğu ve bu çerçevede Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nın 376. maddesi kapsamında borca batıklık olarak değerlendirdiğine ilişkin yaptığı açıklamalara dikkat çekmek isteriz. Bu şartlar, ilgili dipnotta açıklanan diğer hususlar ile birlikte Grup'un sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğu işaret etmektedir. Grup yönetiminin bu husus üzerindeki açıklamaları 2.8 no'lu dipnotta yer almaktadır. Bu husus tarafımızca verilen sınırlı sonuca ilave bir şart getirmemektedir."

31.05.2023 Bağımsız Denetim Raporu

"I. Sınırlı Olumlu Görüş

Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31.05.2023 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait;



26 Ocak 2024

konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları bölümünde belirtilen konuların etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31.05.2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

31.05.2023 tarihi itibarıyla, Grup'un kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar hesabı içerisinde ana hissedarı Trabzonspor Futbol İşletmeciliği Ticaret Anonim Şirketi ("Futbol A.Ş.")'nden 1.276.826.414 TL (31.05.2022: 948.704.691 TL) tutarında alacağı bulunmaktadır. Grup, söz konusu alacak için 31.05.2023 tarihinde sona eren hesap döneminde 253.679.765 TL (31.05.2022: 297.742.819 TL) faiz geliri kaydetmiştir. Grup yönetimi "TFRS 9" (Finansal Araçlar) standardı uyarınca söz konusu alacakların tahsil edilebilirliği konusunda beklenen kredi zararı analizi yapmamış ve konsolide finansal tablolarda bu alacaklara ilişkin herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Söz konusu alacak tutarının tahsilatına ilişkin belirsizlikler nedeniyle tarafımızca bu alacakların tahsil edilebilirliğine ve vadesine ilişkin bir denetim görüşü oluşturulamamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. İşletmenin Sürekliliğine İlişkin Önemli Belirsizlik

Grup'un 31.05.2023 tarihi itibarıyla sona eren yılda 769.152.893 TL (31.05.2022 - 231.023.506 TL) zarar ettiğine, 31.05.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıkları 338.013.447 TL aşığına, özkaynaklarının negatif 1.059.496.569 TL (31.05.2022 - 530.710.859 TL) olduğuna ve özkaynakların negatife dönmesinin ayrıca Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nin 376. maddesi kapsamında borca batıklık olarak değerlendirdiğine ilişkin yaptığı açıklamalara dikkat çekmek isteriz. Bu şartlar, ilgili dipnotta açıklanan diğer hususlar ile birlikte, Grup'un

26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Cad. No: 141
34394 Sali - 15717/BL
Etiler/Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No: 273410
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 273410
Tic. Sic. No: 273410

sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğuna işaret etmektedir. Grup yönetiminin bu husus üzerindeki açıklamalarını içeren 2 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4. Dikkat Çekilen Husus

Grup'un karşılaştırmalı olarak sunulan 31.05.2022 ve 01.06.2021 tarihli konsolide finansal tabloları Not 2.5'te detaylıca sunulan yeniden düzenlemeler sonucu yeniden düzenlenmiştir. Ancak bu husus, tarafımızca verilen sınırlı olumlu görüşü değiştirmemektedir.

Şirket, Akyazı Şenol Güneş Spor Kompleksi'ni nihai ortağı Trabzonspor Kulübü Derneği'nden alt kiracı olarak 15 yıl süreyle kiralamıştır. Gençlik ve Spor Bakanlığı Spor Genel Müdürlüğü ile Şirket'in nihai ortağı Trabzonspor Kulübü Derneği arasında imzalanan stadyum kira sözleşmesi ise bir yıllıktır. Şirket, Akyazı Şenol Güneş Spor Kompleksi'nin, uzun süreli tahsisi konusundaki sürecin devam etmekte olduğunu kamuoyuna duyurmuştur. Ancak bu husus, tarafımızca verilen sınırlı olumlu görüşü değiştirmemektedir."

31.05.2022 Bağımsız Denetim Raporu

"1. Sınırlı Olumlu Görüş

Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31.05.2022 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları bölümünde belirtilen konuların etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31.05.2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

31.05.2022 tarihi itibarıyla, Grup'un kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar hesabı içerisinde ana hissedarı Trabzonspor Futbol İşletmeciliği Ticaret Anonim Şirketi ("Futbol A.Ş.") toplam 408.179.169 TL (31.05.2021: 11.847.627 TL) tutarında alacağı bulunmaktadır. Grup, söz konusu alacak için 31.05.2022 tarihinde sona eren hesap döneminde 203.115.229 TL faiz geliri kaydetmiştir. Grup yönetimi "TFRS 9" (Finansal Araçlar) standardı uyarınca söz konusu alacakların tahsil edilebilirliği konusunda beklenen kredi zararı analizi yapmamış ve konsolide finansal tablolarda bu alacaklara ilişkin herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Söz konusu alacak tutarının tahsilatına ilişkin belirsizlikler nedeniyle tarafımızca

26 Ocak 2024

bu alacakların tahsil edilebilirliğine ve vadesine ilişkin bir denetim görüşü oluşturulamamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. İşletmenin Sürekliliğine İlişkin Önemli Belirsizlikler

Grup'un 31.05.2022 tarihi itibarıyla sona eren yılda 335.263.026 TL (31.05.2021 - 230.875.951 TL) zarar ettiğine, 31.05.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıkları 380.512.448 TL (31.05.2021 - 109.846.507TL) aşığına, özkaynaklarının negatif 799.357.187 TL (31.05.2021 - 611.299.917 TL) olduğuna ve özkaynakların negatife dönmesinin ayrıca Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nın 376. maddesi kapsamında borca batıklık olarak değerlendirdiğine ilişkin yaptığı açıklamalaradikkat çekmek isteriz. Bu şartlar, ilgili dipnotta açıklanan diğer hususlar ile birlikte, Grup'un sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğuna işaret etmektedir. Grup yönetiminin bu husus üzerindeki açıklamalarını içeren 2 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4. Diğer Husus

Grup'un 31.05.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup, 9 Ağustos 2021 tarihli bağımsız denetçi raporunda sınırlı olumlu görüş bildirilmiştir.

5. Dikkat Çekilen Husus

Şirket Akyazı Şenol Güneş Spor Kompleksi'ni nihai ortağı Trabzonspor Kulübü Derneği'nden alt kiracı olarak 15 yıl süreyle kiralamıştır. Gençlik ve Spor Bakanlığı Spor Genel Müdürlüğü ile Şirket'in nihai ortağı Trabzonspor Kulübü Derneği arasında imzalanan stadyum kira sözleşmesi bir yıllıktır. Şirket, Akyazı Şenol Güneş Spor Kompleksi'nin, uzun süreli tahsisi konusundaki sürecin devam etmekte olduğunu kamuoyuna duyurmuştur.

Ancak bu husus, tarafımızca verilen sınırlı olumlu görüşü

26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER

Büyükdere Cad. No: 341

Beşiktaş 34394 Şişli / İstanbul

0110733 Faks: 385440

www.denizyatirim.com

Merkezi No: 0212 3710 7830-0018

değiştirmemektedir.”

31.05.2021 Bağımsız Denetim Raporu

“1. Sınırlı Olumlu Görüş

Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. (“Şirket”) ve bağılı ortaklığının (“Grup”) 31.05.2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları bölümünde belirtilen konuların etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31.05.2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS’lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı olumlu görüşün dayanakları

Grup’un 31.05.2021 tarihi itibarıyla sona eren yılda 230.875.951 TL (31.05.2020 - 11.691.195 TL) zarar ettiğine, 31.05.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıkları 109.846.507 TL (31.05.2020 - 131.145.009 TL) aştığına, özkaynaklarının negatif 611.299.917 TL (31.05.2020 - 538.711.323 TL) olduğuna ve özkaynakların negatife dönmelerinin ayrıca Türk Ticaret Kanunu (TTK)’nın 376. maddesi kapsamında borca batıklık olarak değerlendirdiğine ilişkin yaptığı açıklamalara dikkat çekmek isteriz. Bu şartlar, ilgili dipnotta açıklanan diğer hususlar ile birlikte, Grup’un sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğuna işaret etmektedir. Grup yönetiminin bu husus üzerindeki açıklamalarını içeren 2 no’lu dipnotta yer verdiği varsayımlara ilişkin yeterli denetim kanıtı tarafımızca elde edilememiştir.

Şirket, 01.03.2019 tarihinde bir Şirket ile karşılıksız sponsorluk anlaşması yapmıştır. Sözleşmenin konusu, sponsor şirketin 2018-2019 futbol sezonunda Kulüp’ün ortaya koyduğu anlayış sonrasında yakalanan başarı ve bununla birlikte ülke futbolu için bir önderlik oluşturmuş olması dolayısıyla 2018-2019 sezonu için Kulüp içindeki futbol faaliyetlerin başta alt yapı olmak üzere desteklenmesi amacıyla 5.000.000 Avro nakit destekte bulunmasıdır. Sözleşmeye göre söz konusu tutar 30.08.2019 tarihinden başlamak üzere beş taksitte 31.12.2020 tarihine kadar Şirket’e ödenmesi gerekmektedir. İlişikteki 31.05.2020 tarihli mali tablolarda 4.500.000 Avro karşılığı 34.096.000 TL tutarındaki bedel kısa vadeli ticari alacaklar altında kayıtlara alınmıştır. Söz konusu anlaşmadaki tutarın karşılıksız nakit destek olması ve henüz tahsillerinin gerçekleşmemiş olması ve sponsor firmayın vazgeçme hakkı bulunmasından hareketle söz konusu bakiye 30.07.2019 tarihli denetim

26 Ocak 2024

raporumuzda şartlı görüş olarak yer almıştı. Ayrıca, 31.05.2020 dönemine kadar vadesi gelen üç taksitten bir taksitin tahsilatı gerçekleşmiş olup vadesi gelmiş olan iki taksitin rapor tarihi itibarıyla tahsilatı gerçekleşmemiş olup 30.07.2020 tarihli denetim raporunda şartlı görüş olarak yer almıştır. Cari dönemde Covid-19 pandemisi sebebiyle tahsilatta oluşan sıkıntı nedeniyle taraflar karşılıklı olarak söz konusu anlaşmayı 01.09.2020 tarihinde feshetmişlerdir ve 4.500.000 Avro karşılığı 39.277.800 TL tutarındaki gider esas faaliyetlerden diğer giderler olarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 24). Dolayısıyla bu bağımsız denetim raporumuz bu konuya ilişkin olarak sınırlı görüş içermemektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Dikkat çeken hususlar

Şirket Akyazı Şenol Güneş Spor Kompleksi'ni nihai ortağı Trabzonspor Kulübü Derneği'nden alt kiracı olarak 15 yıl süreyle kiralamıştır. Gençlik ve Spor Bakanlığı Spor Genel Müdürlüğü ile Şirket'in nihai ortağı Trabzonspor Kulübü Derneği arasında imzalanan stadyum kira sözleşmesi bir yıllıktır. Şirket, Akyazı Şenol Güneş Spor Kompleksi'nin, uzun süreli tahsisi konusundaki sürecin devam etmekte olduğunu kamuoyuna duyurmuştur.

Ancak bu husus, tarafımızca verilen sınırlı olumlu görüşü değiştirmemektedir."

B.11

İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması

30.11.2023 tarihi itibarıyla sona eren dönem içinde Şirket, 853.804.666 TL zarar etmiş ve aynı tarih itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarını 1.021.286.046 TL aşmış ve özkaynaklar negatif 1.405.422.474 TL olmuştur.

Özkaynaklarının negatife dönmesi ayrıca Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376. maddesi kapsamında borca batıklık olarak değerlendirildiğinden Şirket Yönetim Kurulu'nun birtakım tedbirler almasını gerektirmektedir. Bu şartlar, Şirket'in sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğu işaret etmektedir.

26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
34394 Şişli - İstanbul
V.Nr: 2910110783 Tic.Sic/9030020
www.denizyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 0291-0110783-0018

TRABZONSPOR
SPOR YATIRIM VE FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ünvan: Trabzonspor Yatırım ve Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Trabzonspor Kulübü A.Ş. Şişli - İstanbul
Tic. Sicil No: 2910110783 Tic. Sicil No: 9030020
Kuruluş Tarihi: 08.08.2008 Tic. Sicil No: 9030

<p>26 Ocak 2024</p>	<p>Yukarıdaki açıklamalar çerçevesinde Şirket'in negatif işletme sermayesine sahip olduğu ve kısa vadeli borçlarının dönen varlıklarını 1.021.286.046 TL aştığı görüldüğünden bu tutar kadar işletme sermayesine ihtiyacı bulunmaktadır.</p> <p>Şirket yönetiminin işletmenin sürekliliğine yönelik almayı planladığı tedbirlere ilişkin açıklamalar aşağıdaki şekildedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sermaye Artışı: Şirket'in 09/01/2024 Tarih ve 112 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket ana sözleşmesinin 6. maddesinde belirtilen 2.500.000.000.-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 1.000.000.000,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin; tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL (Bir Milyar Beş Yüz Milyon Türk Lirası) tutarında artırılarak (% 150 bedelli) 2.500.000.000- TL'ye çıkarılmasına, karar vermiştir. Şirket söz konusu sermaye artışından 1.500.000.000 TL tutarında brüt fon elde etmeyi planlamaktadır. - Şirket'in izahnameye konu olan 01.06.2020-31.05.2021, 01.06.2021-31.05.2022, 01.06.2022-31.05.2023, 01.06.2023-30.11.2023 dönemlerine ait finansal tablolarında işletme sermayesinin negatif yönde artmaktadır. İşletme sermayesinin negatif yönde artmasının en önemli sebebi Şirket faaliyetlerine ilişkin yükümlülüklerinin önemli bir kısmının Euro cinsinden, gelirlerinin önemli bir kısmının TL olarak gerçekleşmesinden kaynaklanmaktadır. Bu yüzden Şirket döviz bazlı gelirlerini artırmayı, gişe hasılatını bilet fiyatlarını enflasyon ve kura bağlı olarak düzenlemek suretiyle artırmayı ve oyuncu bonservis geliri sağlamayı hedeflemektedir. - Şirket önümüzdeki sezonlarda elde edeceği sportif başarıya da bağlı olarak elde edeceği loca, kombine ve maç günü bilet satış gelirlerini, naklen yayın performans gelirleri, muhtemel reklam, sponsorluk ve isim hakkı gelirlerinde ciddi artış gerçekleştirmeyi planlamaktadır. - 2023-2024 futbol sezonu ara transfer döneminde ve 2024-2025 futbol sezonu yaz transfer döneminde yapacağı futbolcu satışlarından elde edilecek yabancı para bazlı gelirler işletme sermayesi açığını finanse edilmesini sağlamayı hedeflemektedir. - Operasyonel tasarruf tedbirleri suretiyle giderlere ilişkin nakit çıkışlarını hedeflemektedir. - Giderler azaltıcı tasarruf tedbirleri alınması planlanmaktadır.
---------------------	---

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

<p>C.1</p>	<p>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</p>	<p>Şirket'in 2.500.000.000.-TL (İki Milyar Beş Yüz Milyon Türk Lirası) tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 1.000.000.000,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin; tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL (Bir Milyar Beş Yüz Milyon Türk Lirası) tutarında artırılarak (%150 bedelli) 2.500.000.000.-TL'ye (İki Milyar Beş Yüz Milyon Türk Lirası'na) çıkarılacak olup; yapılacak sermaye artırımında (A) grubu (ISIN TRETRBZ00024) pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu (ISIN TRETRBZ00016) pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir. Yeni Pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların (B) grubu olarak, tasarruf sahiplerine satış duyurusunda ilan edilecek tarihlere; 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan başka arz edilecektir.</p>
------------	---	---

C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin mevcut çıkarılmış sermayesi 1.000.000.000 TL olup, bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414,415,419, 425, 1527) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417, (SPKn md. 30) • Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437) • İptal Davası, Açma Hakkı (TTK madde 445 -451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6,20/2) • Azınlık Hakları (TTK. 411, 412, 439, 531, 559 ve SPK madde 29/5) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) • Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği madde 24)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Şirket ana sözleşmesinin 8. maddesinde yer alan şirket paylarına ilişkin devir ve tedavülü kısıtlayıcı hususlar aşağıdaki şekildedir: <p>1- (A) grubu paylar hakkında:</p> <p>(A) grubu nama yazılı paylar, hiçbir şekil ve surette hiç kimseye devir ve temlik edilemezler.</p> <p>(A) grubu paylar devir ve temlik edilemeyeceği gibi, bunlar teminat olarak kullanılamaz, rehin edilemez ve üzerlerinde hiçbir hakiki veya hükmi şahıs lehine intifa hakkı tesis olunamaz.</p> <p>2- (B) grubu paylar hakkında:</p> <p>Hamile yazılı (B) grubu payların üçüncü kişilere devri TTK hükümleri çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmaksızın, tamamen serbesttir.</p>

26 Ocak 2024

Gelecek sezonlarda UEFA mali kriterlerinin karşılanmaması durumunda Şirket UEFA'nın uygulayacağı müeyyideler ile karşılaşabilir. Bu müeyyideler UEFA kupalarına katılım gelirlerinin azalmasına neden olabilir.

Grup'a açılan muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların grup aleyhine sonuçlanması Grup konsolide finansal tablolarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini, Şenol Güneş Spor Kompleksi Papara Park Stadyumunda sürdürmektedir. Spor Genel Müdürlüğü ("SGM") ile Şirket arasında yapılmış herhangi bir sözleşme mevcut değildir, SGM ile mevcut tüm sözleşmelerin tarafı Kulüp'tür. Bu sözleşmelerde yer alan yükümlülükler Kulüp tarafından yerine getirilmekte olup, yükümlülüklerin karşılığı da iktisap edilen haklarda Kulüp'e aittir. Şenol Güneş Spor Kompleksi Papara Park Stadyumunun kullanımına ilişkin SGM ile Kulüp arasında imzalanan sözleşmeler yıllık olup, her yıl uzatılmaktadır. SGM ile Kulüp arasında imzalanan sözleşme uyarınca tapuya tescil edilmiş herhangi bir intifa hakkı ve irtifak hakkı bulunmamaktadır. Sözleşmeden doğan yükümlülükleri yerine getirilmemesi durumunda sözleşmelerin feshedilme riski bulunmamaktadır. Şenol Güneş Spor Kompleksi Papara Park Stadyumunun kullanımına ilişkin sözleşmenin feshedilmesi veya sözleşme süresi sonrasında süre uzatılmaması Şirket gelirlerini olumsuz etkileyebilir.

Yayın gelirlerini belirleyen anlaşmalar Şirket'in kontrolü dışında olup gelecekte değişebilir. Bu durumda, gelecekte yayın ihalelerine iştirak eden medya kuruluşlarının sayısının azalması veya bu organizasyonların marka değerinin düşmesi halinde Şirket yayın gelirleri bundan olumsuz olarak etkilenecektir.

Finansal Riskler

Finansal riskler, piyasa riski (yabancı para riski, faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskidir.

2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Sektörde Faaliyet Gösteren Profesyonel Futbol Takımları Arasındaki Yüksek Rekabetin Gelirleri Azaltma Riski:

Şirket aktifinde yer alan Trabzonspor Profesyonel Futbol Takımı Süper Lig'de, Ziraat Türkiye Kupası ve UEFA organizasyonlarında mücadele etmekte olup, sektördeki rekabetin yüksek olması dolayısıyla sportif başarı hakkında kesin öngörü yapılamamaktadır. Diğer taraftan sportif başarı, elde edilen ilave gelir düzeyinde de etkili olmaktadır. Bu nedenle sportif başarıya bağlı olarak Şirket faaliyetleri sonucunda elde edilen gelir olumlu veya olumsuz etkilenebilmektedir.

Transfer Edilen Futbolcuların Takıma Uyum Riski:

Farklı ülkelerden gelen yabancı oyuncuların ülkemize, ülkemiz futboluna ve takıma uyum sağlamaları açısından başarılı örnekleri yanında beklenen faydanın sağlanamadığı başarısız örneklerde görülebilmektedir. Şirket tarafından transfer edilen yerli/yabancı futbolcuların futbol takımına uyum sağlayamaması Şirket gelirlerinin düşük, giderlerinin yüksek olmasına neden olarak karlılığı olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

Oyuncu Sakatlıkları ve Formsuzluklarından Kaynaklanan Riskler:

26 Ocak 2024

		<p>Oyuncu sakatlıkları ve formsuzlukları, sportif başarının üst seviyeye çıkarılması ve sportif başarının sürdürülebilir kılınmasını ve bu konularla ilişkili olarak karlılığı olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Aynı zamanda oyuncu sakatlıkları ve formsuzlukları futbolcu değerlerinde düşüşe neden olabilmektedir.</p> <p>Temlik Edilen Yayın Gelirlerinin Teminatları Karşılama Riski:</p> <p>Takımların oynadıkları liglerin değişmesi ve liglerde göstermiş oldukları performans yayın gelirlerinde önemli farklılıklar yaratmaktadır.</p> <p>Diğer Riskler:</p> <p>Net İşletme Sermayesinin Negatif Olması: Net işletme sermayesi Şirket'in konsolide finansal durum tablosunda yer alan dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülükleri arasındaki farkı ifade etmekte ve kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme yeteneğini göstermektedir. Grup'un 30.11.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi (1.021.286.046) TL'dir.</p> <p>Negatif Özkaynaklar: Özkaynak değerinin negatif olması ilerleyen dönemlerde Şirket'in TTK'nın 376. maddesinde belirtilen tedbirleri almasını gerektirebilir.</p> <p>Futbol A.Ş.'den Ticari Olmayan Alacak Riski: Şirket'in dönen varlıklarında yer alan Trabzonspor Futbol'dan ticari olmayan alacaklar hesabının bakiyesi 30.11.2023 itibarıyla 1.469.915.730 TL'dir. Trabzonspor Futbol'dan ticari olmayan alacaklar ile ilgili Şirket ve Trabzonspor Futbol arasında bir protokol olmamasına karşın tutarın azaltılması ile ilgili çalışmalar yapılmaktadır. Ayrıca Şirket'in, 30.11.2023 tarihi itibarıyla Trabzonspor Futbol'a 176.821.823 TL borcu bulunmaktadır.</p> <p>Vergi İncelemelerine İlişkin Riskler: Gelir Vergisi Stopajı, Damga Vergisi ve Katma Değer Vergisi kapsamında 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ilişkin yapılan inceleme sonucunda tarh ettirilen vergi ve vergi cezası üzerinden T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ile 07.03.2023 tarihinde yapılan uzlaşma sonucu toplam uzlaşma tutarı 5.854.397 TL olarak gerçekleşmiştir.</p>
D.2	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:</p> <p>Kâr payı geliri: Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından oluşan gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.</p> <p>Kar oluşmaması durumunda kar dağıtılamaması riski vardır. Her halükârda, kar dağıtımını Genel Kurul'un onayına tabidir.</p> <p>Şirketin 30.11.2023 tarihli finansal tablolara göre sonraki dönemlere devreden Geçmiş Yıl Zararları toplamı (2.763.350.637) TL'dir. Mevzuat gereği, geçmiş yıl zararı elde edilecek kârdan mahsup edilip bakiyesi sıfırlanmadığı sürece herhangi bir kâr payı dağıtımını söz konusu değildir.</p> <p>Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya Şirketin finansal performansı veya gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak sermaye piyasalarında yaşanacak önemli derecede olumsuzluklar nedeniyle şirketin hisse fiyatı düşebilir. Dolayısıyla, pay sahibi şirketin karına veya zararına ortak</p>

26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 149
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270942
Mersis No: 08170078300000000100
www.denizyati.com.tr
Tic. Sic. No: 270942
Mersis No: 08170078300000000100

TRABZONSPOR
SPOR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Üniversite Mah. N. Saat İşhanı Cad.
Trabzonspor İşhanı Kat: 19/19/19 Trabzon
Tel: 0462 323 00 87 Fax: 0462 328 00 74
Kıbrıs Cd. No: 004 8800 Şişli No: 8564

olmaktadır. Kulüp'ün Borsa'da gerçekleştirebileceği pay alış-satışları Şirket'in pay fiyatı performansını negatif etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirketin nakit sermaye artırımından, aşağıda verilen tahmini maliyetler sonrasında, halka arzdan sağlanacak olan tahmini net nakit girişi 1.500.000.000 TL'dir.

Halka arzdan sağlanan tahmini brüt nakit girişi (*) 1.500.000.000 TL

Halka arz ile ilgili tahmini toplam maliyet: 6.162.500 TL

Şirket'in ödenmesi gereken toplam maliyet tutarı ve oranı aşağıdaki şekildedir;

Masraflar	TL
Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden % 0,2)	3.000.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (artırılan sermaye üzerinden % 0,03+BSMV)	472.500 TL
Rekabeti Koruma Fonu (artırılan sermaye üzerinden % 0,04)	600.000 TL
Ticaret Sicil Gazetesi, tescil+ilan+noter (tahmini)	50.000 TL
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	840.000 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (artırılan sermaye üzerinden %0,005, üst limit 185.126,48)	75.000 TL
Hukuki ve Mali Danışmanlık Giderleri	1.100.000 TL
ISIN ve Diğer Giderler (Tahmini)	25.000 TL
Toplam Masraf	6.162.500 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	1.500.000.000 TL
Pay Başına Maliyet (TL)	0,004 TL

(*) Sermaye artışı sonucunda halka arzdan sağlanacak tahmini brüt nakit girişi 1.500.000.000 TL'dir. Futbol A.Ş.'nin, rüçhan hakkının kullanılması karşılığında 765.004.937,94 TL tutarındaki fonun sermaye artışı sırasında nakden ilave edilmesi planlanmaktadır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi aşağıdaki hesaplanmaktadır.

Satıştan elde edilecek tahmini brüt gelir	1.500.000.000 TL
Tahmini toplam maliyet	6.162.500 TL
Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi	1.493.837.500 TL

Tüm ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kullanacakları varsayımıyla, Şirket, halka arzdan 1.500.000.000 TL brüt, halka arza ilişkin tahmini 6.162.500 TL maliyetin düşülmesinden sonra ise 1.493.837.500 TL tahmini net gelir elde edecektir.

26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:1
34394 Şişli - Beşiktaş
Tic. Sic. No: 278644
www.denizyati.com.tr
Tel: 0212-4110-7830-0013

TRABZONSPOR
SPOR YATIRIM VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Üniversite Cad. No:1
Trabzon İli Trabzon Merkez
Tic. Sic. No: 278644
Karadeniz Bölgesi
Tel: 0462-329 49 73
Fax: 0462 329 49 73
Karadeniz Bölgesi
Tel: 0462 004 0000 Tic.Sic.No: 3584

		Tahmini 6.162.500 TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1,00 TL'lik nominal değerli pay (1 Adet/lot = 1 Pay) başına düşen maliyet tahmini 0,004 TL'dir.
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirket 09.01.2024 Tarih ve 112 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket Ana Sözleşmesinin 6. maddesinde belirtilen 2.500.000.000.-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 1.000.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL (Bir Milyar Beş Yüz Milyon Türk Lirası) tutarında artırılarak (% 150 bedelli) 2.500.000.000,00- TL'ye çıkarılmasına, mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına, mevcut ortakların rüçhan haklarının, nominal değeri olan 1,00 TL karşılığında kullanılmasına karar vermiştir. Futbol A.Ş. sermaye artışına ilişkin 765.004.937,94 TL tutarındaki sermaye taahhüdünü sermaye artışı sırasında nakden ödemeyi planlamaktadır.</p> <p>Sermaye artırımından elde edilecek fon, vade önceliğine göre kullanılacak olup, aşağıda açıklanan, öngörülen kullanım yerleri yer almaktadır. Bu hususa ilişkin rapor KAP'da 09.01.2024 tarihli açıklama ekinde yayımlanmıştır. Şirket yönetimi ihtiyaç duyulması halinde aşağıda belirtilen kullanım yerleri arasında geçiş yapma konusunda yetkilendirilmiş olup, konu hakkında yatırımcılarımız sermaye piyasası düzenlemeleri uyarınca hazırlanacak sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin rapor vasıtasıyla bilgilendirileceklerdir.</p> <p>"Sermaye artışından elde edilecek fonun</p> <p>A) % 67,7'si Şirket'in finansal ve diğer borç ödemeleri</p> <p>1) Denizbank, Halk Bankası ve Ziraat Bankasından oluşan konsorsiyum nezdinde kullanmış olduğumuz kredinin ilgili çerçeve sözleşmesi kapsamında %67,7'lik kısmı kredi ödemesi olarak gerçekleştirilecektir.</p> <p>B) % 30'u Futbolcu ücretleri, kulüplere bonservis ödemeleri, teknik kadro ücretleri ve diğer çeşitli borçlara ilişkin ödemeleri</p> <p>1) Futbolcu ve teknik kadronun maaş ve prim ödemeleri için %20'lik kısmı kullanılacaktır.</p> <p>2) Kulüplere bonservis ödemeleri ve diğer çeşitli borç ödemeleri için %10'luk kısmı kullanılacaktır.</p> <p>C) % 2,3'ü Vergi ve Sosyal Güvenlik Kurumu borçlarına ilişkin ödemeleri amacıyla kullanımı planlanmaktadır."</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Şirket ana sözleşmesinin 6. maddesinde belirtilen 2.500.000.000.-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 1.000.000.000 TL olan çıkarılmış şirket sermayesi; tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 TL (Bir Milyar Beş Yüz Milyon Türk Lirası) tutarında artırılarak (%150 bedelli) 2.500.000.000,00- TL'ye çıkarılacaktır.</p> <p>Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek 1 (bir) TL nominal değerli toplamda 734.995.062 (YediYüzOtuzDörtMilyon DokuzYüzDoksanBeşBin Altmışiki) adet pay hamiline (B) grubu, imtiyazsız kayden izlenen pay olarak ihraç edilecek ve "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulacaktır. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek 1 (bir) TL nominal değerli toplamda 765.004.938 (YediYüzAltmışBeşMilyon DörtBin DokuzYüzOtuzSekiz) adet pay nama (A) grubu, imtiyazlı kayden izlenen pay olarak ihraç edilecek ve "borsada işlem görmeyen" nitelikte oluşturulacaktır.</p>

28 Ocak 2024

		<p>İhraç edilecek paylar için ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmayacak olup, mevcut ortakların yeni pay alma hakları nominal değeri olan 1,00 TL karşılığında kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi en az 15 (on beş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (https://www.trabzonspor.org.tr), KAP'ta ve Deniz Yatırım'ın internet sitesinde ilan edilecektir.</p> <p>Şirket'in hakim ortağı Futbol A.Ş., sermaye artırımına ilişkin olarak yeni pay alma haklarını tamamen kullanacağını 09.01.2024 tarihinde ve satılmayan payların alınması ile ilgili olarak ise 17.01.2024 tarihinde alınan yönetim kurulu kararlarıyla alım taahhüdü vermiştir,</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.</p> <p>BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin https://www.borsaistanbul.com/tr/sayfa/194/yetki-verilenlere-iliskin-bilgiler adresinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00'dır. Borsa İstanbul A.Ş. yatırımcı danışma merkezine http://www.borsaistanbul.com/kurumsal/iletisim adresindeki formu doldurarak ulaşılabilir.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık komisyonu, halka arz çalışmalarında danışmanlık hizmeti veren Reform Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Reform Hukuk Bürosu danışmanlık geliri elde edecektir.</p>



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:141
 Kat:1 Kat No:10004 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
 Tic. Sic. No: 2910110783 Tic. Sic. No: 288440
 www.denizyatirim.com.tr
 Mersis No: 0291 0100 7830 0013

TRABZONSPOR
 ERDEMLİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ünlüce Mah. A.Şuut Çayırı Cad.
 Trabzon / Trabzon Bina No:196 / Kat:1 / TRABZON
 Tel: 0462 325 00 87 Fax: 0462 325 09 73
 Arasancılık No: 859 004 8000 Tic. Sic. No: 8564

<p>E.5</p>	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı: Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.</p> <p>İhraççı ortaklık ve hakim ortak Futbol A.Ş. tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.</p>
<p>E.6</p>	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>SPK'nın İzahname Hazırlama Kılavuzuna göre ilgili hesaplama özkaynak tutarı üzerinden yapıldığından ve Şirket'in özkaynak tutarı 30 Kasım 2023 tarihi itibarıyla negatif değerde olduğundan hesaplama yapılamamaktadır.</p>
<p>E.7</p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar, başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p>

26 Ocak 2024

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetimden kuruluşlarının ticaret ünvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte)

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi / Sorumlu Denetçi	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Adres
01.06.2023 - 30.11.2023	Any Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi	Yasin SANCAK	SMMM Odası	Beytepe Mahallesi 2742/1 Sokak No:6 Çankaya/ANKARA
01.06.2022 - 31.05.2023	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Kaan BİRDAL	SMMM Odası	Orijin Plaza, Maslak No:27 Kat: 1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34485 Sarıyer/İstanbul
01.06.2021 - 31.05.2022	Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Emre Amir DİŞPENÇE	SMMM Odası	Hürriyet Mah. Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No: 2 Kat 1-2 34403 Çağlayan/İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

İzahnamede yer alan finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşu/sorumlu ortak baş denetçilere ilişkin bağımsız denetim dönemleri içerisinde değişim olmamıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.trabzonspor.org.tr ve www.kap.org.tr internet sitesinde yer almaktadır. Raporların yayımlanma bilgileri aşağıdaki gibidir:

Dönem	Açıklama	İlan Tarihi (KAP)
01.06.2023- 30.11.2023	Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	29.12.2023
01.06.2022- 31.05.2023	Finansal tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	09.08.2023
01.06.2021- 31.05.2022	Finansal tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	09.08.2022
01.06.2020- 31.05.2021	Finansal tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	09.08.2021

Şirketin temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.11.2023	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmış (*) 31.05.2023	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmış (*) 31.05.2022	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmış (*) 31.05.2021
Varlıklar							
Cari / dönen varlıklar	1.892.767.722		1.613.338.358		1.187.135.972		650.880.036
Nakit ve nakit benzerleri	21.820.027	63%	13.386.194	-38%	21.491.360	-64%	60.518.249
Finansal yatırımlar	--	--	976.842	87%	522.817	-36%	823.243
- Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri			976.842	87%	522.817	-36%	823.243

Ticari alacaklar	130.669.606	-32%	192.697.543	29%	149.888.717	112%	70.585.401
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	130.669.606	-32%	192.697.543	29%	149.888.717	112%	70.585.401
Diğer alacaklar	1.472.118.641	15%	1.277.528.891	35%	949.409.710	92%	495.198.457
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.469.915.370	15%	1.276.826.414	35%	948.704.691	92%	494.408.678
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	2.203.271	214%	702.477	0%	705.019	-11%	789.779
Stoklar	139.428.113	42%	97.857.957	119%	44.748.275	144%	18.359.768
Peşin ödenmiş giderler	112.168.116	514%	18.282.654	46%	12.511.200	199%	4.180.883
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	6.097.682	-14%	7.050.412	--	--	--	--
Diğer dönen varlıklar	10.465.537	88%	5.557.865	-35%	8.563.893	605%	1.214.035
Cari olmayan / duran varlıklar	1.495.557.583		1.091.483.944		682.231.321		343.616.764
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	29.770.000	0%	29.770.000	113%	14.000.000	92%	7.286.489
Maddi duran varlıklar	538.794.982	-1%	542.229.410	121%	245.138.665	223%	75.958.294
Maddi olmayan duran varlıklar (*)	926.436.872	87%	495.547.763	36%	423.092.656	129%	259.882.477
Peşin ödenmiş giderler	555.729	-98%	23.936.771	--	--	--	489.504
Toplam varlıklar	3.388.325.305		2.704.822.302		1.869.367.293		994.496.800



26 Ocak 2024

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 141
 Kat: 34394 Şişli / İstanbul
 Hm: 2910110783 Tic Sic No: 289440
 www.denizyatim.com.tr
 Tic Sic No: 29140110-7830-0013

TRABZON SPOR
 SPOR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Üniversite Bulvarı No: 106 / Trabzon
 Trabzonspor Bulvarı No: 106 / TRABZON
 Tel: 0462 328 00 87 Fax: 0462 328 00 73
 Karadeniz E.Ş. 328 004 880 / Tic. Sic. No: 3564

Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.11.2023	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmış (*) 31.05.2023	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmış (*) 31.05.2022	Değişim Oranı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Sınıflandırılmış (*) 31.05.2021
Yükümlülükler							
Kısa vadeli yükümlülükler	2.914.053.768		1.951.351.805		948.721.090		314.828.610
Kısa vadeli borçlanmalar (**)	24.670.121	114%	11.512.776	123%	516.947	-99%	13.245.334
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları (**)	96.949.353	-55%	215.278.403	11%	203.208.560	515%	32.291.686
Diğer finansal yükümlülükler (***)	271.752	12%	241.562	0%	108.288	0%	42.716
Ticari borçlar	949.570.954	50%	634.617.356	101%	315.696.897	308%	77.357.546
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	382.997.723	20%	318.235.701	115%	147.677.796	26%	117.618.475
Diğer borçlar	653.842.883	-2%	667.463.799	207%	217.240.807	448%	39.614.447
Ertelenmiş gelirler	785.443.588	682%	100.442.547	106%	48.779.502	78%	27.347.990
Dönem kar vergi yükümlülüğü	11.643.489	0%	-	-	10.712.010	200%	3.570.638
Kısa vadeli karşılıklar	8.663.905	143%	3.559.661	-26%	4.780.283	28%	3.739.778
Uzun vadeli yükümlülükler	1.879.694.011		1.812.967.066		1.451.357.062		1.126.561.299
Uzun vadeli borçlanmalar	1.071.089.626	-3%	1.098.648.681	-5%	1.158.852.863	12%	1.030.308.981
Ticari borçlar	197.817.076	37%	144.505.358	52%	95.082.214	264%	26.131.434
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	--	0%	--	--	--	--	4.341.089
Diğer borçlar	413.126.450	6%	388.691.764	248%	111.618.991	109%	53.281.885
Ertelenmiş gelirler	164.206.289	31%	125.614.226	110%	59.846.779	975%	5.564.881
Uzun vadeli karşılıklar	2.924.526	-44%	5.231.345	62%	3.231.917	146%	1.312.064
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	30.530.044	-39%	50.275.692	121%	22.724.298	304%	5.620.965
Toplam yükümlülükler	4.793.747.779		3.764.318.871		2.400.078.152		1.441.389.909
Özkaynaklar	(1.405.422.474)		(1.059.496.569)	100%	(530.710.859)	19%	(446.893.109)
Ödenmiş sermaye	1.000.000.000	100%	500.000.000	0%	500.000.000	0%	500.000.000
Sermaye düzeltme farkları	3.050	0%	3.050	0%	3.050	0%	3.050
Diğer yedekler	46.924.504	0%	46.924.504	0%	46.924.504	0%	46.924.504
Paylara ilişkin Primler / İskontolar	5.786.877	241%	1.698.354	0%	1.698.354	0%	1.698.354
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderleri	442.563.304	1%	439.113.696	121%	198.746.513	286%	51.540.757
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(150.563.000)	0%	(150.563.000)	0%	(150.563.000)	0%	(150.563.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13.213.428	0%	13.213.428	0%	13.213.428	0%	13.213.428
Geçmiş yıllar zararları (****)	(1.909.545.971)	67%	(1.140.733.708)	25%	(909.710.202)	19%	(766.305.758)
Net dönem zararı	(853.804.666)	11%	(769.152.893)	233%	(231.023.506)	61%	(143.404.444)
TOPLAM KAYNAKLAR	3.388.325.305		2.704.822.302		1.869.367.293		994.496.800

26 Ocak 2024

Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Etiler/Beşiktaş 34394 Sıhri - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274343
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-250-0013

Arzo Spor

Arzo Spor Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No: 274343
Tic. Sic. No: 274343
Tic. Sic. No: 274343
Tic. Sic. No: 274343

(*) Kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar hesabına sınıflanmıştır.

(**) Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları bilanço kaleminde yer alan kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar kısa vadeli borçlanmalara sınıflanmıştır.

(***) Kısa vadeli borçlanmalar kaleminde yer alan kredi kartı borçları diğer finansal yükümlülükler sınıflanmıştır.

(****) Şirket'in bağlı ortaklığının önceki yıl karından gerçekleşen düzeltme etkisinden kaynaklanmaktadır.

Konsolide Kar/zarar Tablosu (TL)	01.06.2023 - 30.11.2023	Yıllık Değişim Oranı	01.06.2022 - 30.11.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	Yıllık Değişim Oranı	01.06.2021 - 31.05.2022	Yıllık Değişim Oranı	01.06.2020 - 31.05.2021
Hassatlar	661.324.931	2,68%	644.073.178	1.042.093.385	58,70%	656.637.515	82,83%	359.157.302
Satışların Maliyeti (-)	(1.211.557.629)	33,35%	(908.573.647)	(1.794.762.550)	109,28%	(857.575.938)	103,51%	(421.388.570)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	(550.232.698)		(264.500.469)	(752.669.165)		(200.938.423)		(62.231.268)
BRÜT KAR (ZARAR)	(550.232.698)		(264.500.469)	(752.669.165)		(200.938.423)		(62.231.268)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(47.985.182)	30,52%	(36.763.401)	(71.486.290)	164,52%	(27.024.635)	25,73%	(21.494.727)
Pazarlama Giderleri (-)	(29.182.306)	62,68%	(17.938.023)	(29.640.149)	64,41%	(18.028.168)	56,83%	(11.495.545)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	316.942.547	197,97%	106.368.163	206.884.801	-15,69%	245.372.146	158,57%	96.011.162
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(637.487.729)	316,35%	(153.114.280)	(392.259.715)	67,26%	(234.519.226)	96,71%	(119.219.873)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(947.945.368)		(365.948.010)	(1.039.170.518)		(235.138.306)		(118.430.251)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	65.073.330	-82,35%	368.765.049	358.088.439	1231,32%	26.897.211	-71,44%	9417611900,00%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(61.945.152)	-15,31%	(73.140.393)	(31.688.503)	246,23%	(14.928.815)	970,35%	-139475800,00%
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(944.817.190)		(70.323.354)	(732.770.582)		(223.169.910)		(25.648.890)
Finansman Giderleri	(85.024.364)	-33,65%	(128.151.821)	(278.062.431)	-5,76%	(295.059.130)	47,51%	(200.020.363)
Finansman Gelirleri	168.140.278	4,25%	161.283.717	253.827.674	-15,03%	298.739.883	250,29%	85.283.158
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(861.701.276)		(37.191.458)	(757.005.339)		(219.489.157)		(140.386.695)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	7.896.610		(10.339.499)	(12.147.554)		(11.534.349)		(3.018.349)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(11.643.489)	10,38%	(10.548.712)	(11.643.489)	8,70%	(10.712.010)	200,00%	(3.570.638)
Erteleme Vergi Gideri/Geliri	19.540.999	9239,81%	209.213	(504.065)	-38,70%	(822.339)	-248,90%	552.289
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(853.804.666)		(47.530.957)	(769.152.893)		(231.023.506)		(143.404.444)
DÖNEM KARI (ZARARI)	(853.804.666)		(47.530.957)	(769.152.893)		(231.023.506)		(143.404.444)

26 Ocak 2024 Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahnamenin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahname tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle halka arz edilen Şirket paylarına yapılacak bir yatırıma esaslı bir biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hali hazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal

a) Kabul edilebilir sapma, bir lisans sahibinin futbol kazanç kuralına uygun olarak kabul edilmesi için mümkün olan maksimum toplam futbol kazanç açığıdır.

b) Kabul edilebilir sapma 5 milyon Euro'dur. Ancak söz konusu fazlalığın tamamı T raporlama dönemindeki katkılarla veya T raporlama dönemi sonundaki özkaynaklarla karşılanıyorsa, açık bu seviyeyi maksimum 60 milyon Euro'ya kadar aşabilir.

- **Katkılar**

Katkılar şunları içermektedir.

a) Bir öz sermaye katılımcısından alınan katkılar, özkaynak araçlarıyla ilgili olarak alınan tutarlar, öz sermaye katılımcılarına yapılan herhangi bir geri ödemede arındırılmış olarak;

b) Borçtan feragat olarak alınan ve işletmenin özkaynaklarını herhangi bir geri ödeme veya bağış veya feragat karşılığında herhangi bir şey yapma yükümlülüğü olmaksızın artıran paralar;

c) Herhangi bir taraftan (ilişkili taraflar ile sınırlı olmamak üzere) gerçeğe uygun değeri aşan gelir işlemleri, raporlama dönemi ve gerçeğe uygun değer arasındaki farkın net sonucu olarak oluşan aşım tutarı

- **İlgili Yatırımlar**

a) Aşağıdaki maliyetler, futbolun uzun vadeli yararına ilgili yatırımlar olarak kabul edilir;

- Doğrudan gençlik geliştirme faaliyetlerine atfedilebilen harcamalar;
- Doğrudan sosyal sorumluluk geliştirme faaliyetlerine atfedilebilen harcamalar;
- Doğrudan kadın futbol faaliyetlerine atfedilen harcamalar;
- Doğrudan kulüple ilgili futbol dışı faaliyetlere atfedilebilen harcamalar, ilgili gelirden net olarak;
- Maddi duran varlıkların inşası ve/veya önemli ölçüde değiştirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen finansman maliyetleri
- Kiralanan maddi duran varlıkları iyileştirme maliyetleri

b) Toplam futbol kazançları, ilgili giderlerin ilgili yatırımları içermesi durumunda ve yalnızca bu tür bir ayarlamamanın tutarı, T raporlama dönemindeki katkılarla veya T raporlama dönemi sonundaki özsermaye ile karşılanıyorsa ve daha önce bunları karşılamak için kullanılmışsa yukarı doğru ayarlanabilir.

Futbol Kazanç Kuralı

- Bir lisans sahibi izleme dönemi için aşağıdakilere sahipse futbol kazanç kuralına uygundur.

a) Toplam futbol kazanç fazlası veya

b) İzahnamede kabul edilebilir sapma başlığı altında belirtilmiş olan toplam futbol kazanç açığı

- Lisans sahibinin kabul edilebilir sapmayı aşan toplam futbol kazanç açığı varsa, lisans sahibi futbol kazanç kuralına uymuyor demektir.

Futbol Kazanç Bilgileri

a) Son başvuru tarihine ve UEFA tarafından iletilen biçimde, lisans sahibi hazırlamalı ve sunmalıdır.

- Henüz gönderilmemişse T-2 raporlama dönemi için futbol kazanç bilgileri,
- T-1 raporlama dönemi için futbol kazanç bilgileri; henüz gönderilmediyse,
- T raporlama dönemi için futbol kazanç bilgileri

b) Futbol kazanç bilgileri şunları sağlamalıdır.

- Kulüp Lisans ve Finansal Sürdürülebilirlik talimatında yer alan 87. Maddede tanımlanan kulüp lisans kriterlerinin yerine getirilmesi için kullanılan raporlama çevresiyle aynı
- Bilgilerin eksiksizliğini ve doğruluğunu teyit eden kısa beyan ve lisans sahibinin yürütme organı adına imza ile kanıtlandığı üzere yönetim tarafından onaylanmalıdır.

c) Futbol kazançları, toplam futbol kazançları, özsermaye ve katkılar, lisans sahibi tarafından hesaplanmalı ve ayrıca UEFA'ya sunulması gereken yıllık mali tablolar ve/veya Türkiye Muhasebe Standartları ile uzlaşmalıdır.

26 Ocak 2024

DEĞİŞİMLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275540
www.denizyatlari.com.tr
Mersis No: 0291010178300013

DEĞİŞİMLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275540
www.denizyatlari.com.tr
Mersis No: 0291010178300013

30 Kasım 2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıkları 1.021.286.046 TL aştığına, özkaynaklarının negatif 1.405.422.474 TL (30 Kasım 2022 – 582.183.687 TL) olduğuna ve özkaynakların negatife dönmesinin ayrıca TTK'nın 376. maddesi kapsamında borca batıklık olarak değerlendirdiğine ilişkin açıklamalara yer verilmiştir. Bu hususların bağımsız denetim raporunda yer alan İşletmenin Sürekliliği dipnotun açıklanan diğer hususlar ile Grup'un sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler oluşturabilecek önemli belirsizliklerin bulunduğu işaret etmekte olduğu belirtilmiştir. Bağımsız Denetim Firması, 30.11.2023 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu Görüşünde söz konusu hususun kendileri tarafından verilen görüşü etkilemediğine de yer vermiştir.

Şirket, yukarıdaki finansal bilgiler nedeniyle SPK'nın (11/352) sayılı "Halka Açık Şirketler Bakımından 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı maddesinin Uygulaması" kararı uyarınca TTK'nın 376. maddesi gereğince borca batık olma durumunu tespit etmek amacıyla varlıkların muhtemel satış fiyatı üzerinden değerlendirildiği bilanço hazırlamıştır. 29.12.2023 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1230814> linkinde yayınlanan bu bilançoya göre 31.05.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynakları pozitif 7.484.995.163 TL olmaktadır. TTK 376. maddesi uyarınca hazırlanan bilançoda özkaynakların pozitif 7.484.995.163 TL olması nedeniyle TTK 376. maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek duyulmamaktadır.

Şirket tarafından TTK 376 uyarınca hazırlanan bilançoda yer alan varlıklardan, futbolcu lisans haklarının 30.11.2023 tarihli rayiç değerini Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 04.09.2023 tarihli, 31.05.2023 Tarihi itibarıyla futbolcu bonservis ve lisan sözleşmesine dayalı hakların değer tespiti raporunun değerlendirilme tarihi olan 31.05.2023 sonrasında Kulübümüzden ayrılan oyuncuların, raporda hesaplanan değerlerinin, raporda hesaplanan toplam profesyonel futbolcu lisans sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerlerinden çıkarılması ile kadroya yeni katılan futbolcuların maliyet bedellerinin eklenmesi suretiyle tespit etmiştir. Şirket tarafından TTK 376 uyarınca hazırlanan bilançoda yer alan varlıklardan, lisans kiralama sözleşmesine ilişkin hakların 30.11.2023 tarihli gerçeğe uygun değerinin tespitinde Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 04.09.2023 tarihli, 31.05.2023 Tarihi itibarıyla futbolcu bonservis ve lisan sözleşmesine dayalı hakların değer tespiti raporunda tespit edilen lisan kiralama sözleşmesine ilişkin hakların 31.05.2023 tarihli değeri kullanılmıştır.

Şirket UEFA kriterlerine uygun amacıyla yeni sponsorluk anlaşmaları imzalamakta olup, yabancı para cinsinden gelirlerini arttırmak için ise transfer anlaşmaları yapmak ve istikrarlı bir takım kurarak Avrupa kupalarında sürekli bulunma ve gelirlerini artırma amacındadır. Yapılması planlanan sermaye artışıyla birlikte, Şirket'in özsermayesinde oluşacak pozitif etkinin de kriterlere uyum konusunda olumlu katkısı olacaktır.

Şirket nihai ortağı Kulüp Yönetim Kurulu, Grup'un mali yapısının güçlendirilerek mevcut olan ticari ve ticari olmayan yükümlülüklerinin yerine getirilmesini, kısa vadeli finansal yükümlülüklerinin uzun vadeye yayılmasını, Grup'un sahip olduğu varlıkları geliştirmek suretiyle yeni gelir getirici projelerin geliştirilmesini amaçlamaktadır. Dolayısıyla, Grup'un sürekliliğinin devam ettirilebilmesi yukarıda yer alan hususların gerçekleştirilmesine bağlıdır. Ancak bu husus denetim şirketince verilen sınırlı olumlu görüşün dayanağı değildir.

Eksi Özkaynaklar;

Şirket 30 Kasım 2023 itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında eksi özkaynaklar olduğu görülmektedir.

TTK'nın 376. maddesinin ve SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 sayılı kararında belirtilen hususlara göre "Faaliyet konusu sportif faaliyetler veya söz konusu faaliyetlerden elde edilen

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Rüyüskdere Cad. No: 147
Beşiktaş 34394 Sığı - İstanbul
Tic. Sic. No: 272400
01 10763
www.demiraydin.com
Vergi No: 0291-0110-7830-0013

RAZONSPOR
PORTAL MENKUL DEĞERLER İŞLETMENİ A.Ş.
Üniversite Cad. A.Ş. No: 19
Kadıköy / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272400
Tel: 0216 336 00 07 Fax: 0216 328 00 73
Karadeniz V.D. 008 004 8600 Tic.Sic.No: 9584

gelirlerin yönetilmesi olan halka açık ortaklıkların TTK 376 bilançosunda yer alan varlıkların her durumda en çok 2 yıllık, diğer halka açık ortaklıkların ise 5 yıllık periyotlarla yeniden değerlendirilmesini yapturmalarının zorunlu olduğu ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla özel durum açıklamasında bulunulması gerektiği" açıklanmıştır.

Şirket tarafından SPK'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararında belirtilen esaslar uyarınca; Şirketin maddi olmayan duran varlıklar hesabı altında muhasebeleştirilen profesyonel futbolcu lisans bedellerinin 30.11.2023 tarihli rayiç değerini Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 04.09.2023 tarihli, 31.05.2023 Tarihi itibarıyla futbolcu bonservis ve lisan sözleşmesine dayalı hakların değer tespiti raporunun değerlendirme tarihi olan 31.05.2023 sonrasında Kulübümüzden ayrılan oyuncuların, raporda hesaplanan değerlerinin, raporda hesaplanan toplam profesyonel futbolcu lisans sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerlerinden çıkarılması ile kadroya yeni katılan futbolcuların maliyet bedellerinin eklenmesi ve bulunan Euro değerinin 30.11.2023 tarihli Euro/TL kuru üzerinden TL'ye çevrilmesi suretiyle tespit etmiştir. 30.11.2023 tarihi itibarıyla TTK 376 Bilançosunun hazırlanmasında futbolcu lisans sözleşmesine dayalı hakların 30.11.2023 tarihli rayiç değeri 3.359.274.412 TL olarak dikkate alınmıştır.

Şirket, 30.11.2023 tarihi itibarıyla lisans kiralama sözleşmesine dayalı hakların değerinin tespitinde Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 04.09.2023 tarihli değerlendirme raporunu kullanmıştır. 04.09.2023 tarihli değerlendirme raporunda Şirket'in taraf olduğu Lisans Sözleşmesi çerçevesinde lisans kiralama sözleşmesine dayalı hakların üzerinden elde edilen nakit akımlarının indirgenmiş değeri 6.247.892.978 TL olarak tespit edilmiştir. 30.11.2023 tarihi itibarıyla TTK 376 Bilançosu'nun hazırlanmasında lisans kiralama sözleşmesine dayalı hakların değeri olarak 04.09.2023 tarihli değerlendirme raporunda tespit edilen 6.247.892.978 TL kullanılmıştır.

Profesyonel futbolcu lisans sözleşmelerinin 30.11.2023 tarihindeki gerçeğe uygun değeri (3.359.274.412 TL) ile aynı tarihteki kayıtlı değerleri (706.119.916 TL) arasındaki fark olan 2.653.154.496 TL tutarındaki değer artışı ve Lisans sözleşmesine dayalı hakların 30 Kasım 2023 tarihindeki gerçeğe uygun değeri (6.247.892.978 TL) ile kayıtlı değeri (10.629.837 TL) arasındaki 6.237.263.141 TL tutarındaki değer artışı özkaynaklar üzerine yansıtılınca öz kaynakların değeri pozitif 8.890.417.637 TL olmaktadır.

Şirket varlıklarının yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan pozitif fark nedeniyle TTK'nın 376. Maddesinde öngörülen tedbirleri almasına gerek olmadığı görülmektedir.

Başa-baş sonucu (Uzlaşma anlaşması süreci)

Şirket ile UEFA Kulüp Mali Kontrol Kurulu arasında UEFA Finansal Fair Play Kriterleri kapsamında Şirket'in 2021/2022 ve 2022/2023 sezonlarındaki finansal sonuçlarının FFP kriterlerini karşılayamaması üzerine, 13.07.2023 tarihinde Yapılandırma Anlaşması imzalanmıştır.

- Yapılandırma anlaşması, 2023/24, 2024/25 ve 2025/26 sezonlarını kapsamaktadır.
- Yapılandırma Anlaşmasının temel amacı, Şirket'in 2025/26 sezonunda değerlendirilen izleme döneminde (2023, 2024 ve 2025'te sona eren raporlama dönemlerini kapsar) istikrar gereksinimlerine (yani futbol kazançları kuralına) uymasınıdır. Bir başka deyişle 2025/26 sezonunda değerlendirilen izleme döneminde, Şirket toplam futbol kazancı fazlası veya UEFA Kulüp Lisans ve Finansal Sürdürülebilirlik Talimatı'nda öngörülen kabul edilebilir sapma dahilinde futbol kazancı açığı olmasıdır. İlgili Talimata göre kabul edilebilir sapma miktarı 5 milyon Euro olup bu tutar ilgili talimatta öngörülen şekilde kar/ölçüm/öz kaynak ile karşılandığı takdirde, 60 milyon Euro tutarına kadar yükselebilecektir.

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27010783 İc. Sic. No: 27010783
www.denizyatlir.com.tr
Mersis No: 02010007830000000100

SPOR TİCARETİ VE MENKUL KIYMETLER A.Ş.
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
Nispetiye Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27010783 İc. Sic. No: 27010783
www.denizyatlir.com.tr
Mersis No: 02010007830000000100

uyarınca Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesi gereğince borca batık olma durumunu tespit etmek amacıyla varlıkların muhtemel satış fiyatı üzerinden değerlendirildiği bilanço hazırlamıştır. 29.12.2023 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1230814> linkinde yayınlanan bu bilançoya göre 30.11.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynakları pozitif 8.890.417.637 TL olmaktadır. TTK 376. maddesi uyarınca hazırlanan bilançoda özkaynakların pozitif 8.890.417.637 TL olması nedeniyle TTK 376. maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek duyulmamaktadır.

Şirket'in Türkiye Futbol Federasyonu Takım Harcama Limitlerine Uyumu

Süper Lig bünyesinde yer alan kulüplerin, Profesyonel Futbolcu Ücret Giderleri, A Takım Teknik Kadro Ücret Giderleri, Transfer Harcamaları ve Menajer Giderlerinin, TFF Kulüp Lisans ve Finansal Fair Play Talimatı EK-XII'de yer alan usullerle belirlenecek limitler dahilinde kalması zorunludur. TFF, takım harcama limitlerini belirleyerek Süper Lig kulüplerinin sürdürülebilir finansal yapıya ulaşmasını sağlamayı amaçlamaktadır.

TFF tarafından Şirket için 2023/2024 sezonunda belirlenen takım harcama limiti tutarı 992.606.654 TL'dir. 2023/2024 sezonu %30'luk sapma dahil takım harcama limiti tutarı 1.290.388.651 TL'dir.

Kilit Personelin İstihdam Edilmesi;

Şirket'in iş modelinin başarısı, kilit personel konumunda bulunan profesyonel futbolcu ve teknik heyete bağlı durumdadır. Sektörde üst düzey futbolcuların istihdam edilmesi konusunda gittikçe artan bir rekabet söz konusudur. Bu bağlamda iş modelinin başarısı profesyonel futbol takımının Türkiye Süper Ligi, Türkiye Kupası ve UEFA organizasyonlarında sağlayacağı başarıya endeksli olup, bu başarının sürekli olabilmesi için hem altyapı ve rezerv takımlarında hem de profesyonel futbol takımında üst düzey futbolcu ve antrenörlerin istihdam edilmesi gerekmektedir.

Şirket aktifinde yer alan profesyonel futbol takımının alacağı olası başarısız sonuçlar, Şirket'in üst düzey futbolcu ve antrenörleri cezbetme ve istihdam etme şansını azaltabilir. Öte yandan profesyonel futbolcular ile imzalanan sözleşmeler yıllara yaygın olsa dahi, bu futbolcular ile yaşanabilecek problemler ve diğer spor kulüplerinin yaklaşımı nedeniyle bu sözleşmelerin tamamlanmasını garanti edilemez. Üst düzey personel istihdamında yaşanabilecek olası problemler de iş modelini etkili bir şekilde yönetmeye ve büyütmeye engel olabilir.

26 Ocak 2024

Profesyonel Futbol Takımının Performansı ve Popülaritesindeki düşüşler Şirket'in tüm gelir kaynaklarını ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir,

Şirket'in gelir kaynakları, profesyonel futbol takımının başarısı ve popülaritesinden etkilenmektedir. Şirket'in yayın gelirlerinin önemli bir kısmı, Türkiye Süper Ligi'ndeki başarılarından kaynaklanmaktadır. Takımın Türkiye Süper Ligi, UEFA Şampiyonlar Ligi ve UEFA Avrupa Ligi'ndeki performansı Şirket'in aşağıda belirtilen gelir kaynakları üzerinde etkili olmaktadır.

- Sponsorluk anlaşmalarından kaynaklanan sponsorluk gelirleri,
- TS Club satışlarını oluşturan resmi forma ve diğer lisanslı ürün satışları,
- İnternet sitesi ve diğer online platformlardan elde edilen gelirler,
- Spor Toto İddia gelirlerinden oluşan isim hakkı gelirleri,
- Performansa dayalı yurtiçi ve yurtdışı müsabaka yayınları, havuz gelirleri,
- Bilet satış gelirleri ve sezonluk kombine-satış gelirleri.

Futbol takımı, Türkiye Süper Ligi (eski adı 1. Lig) kurulduğundan beri bu ligde mücadele etmektedir. Takımın sportif performansındaki olası düşüşler Şirket'in tüm gelir kaynaklarını ve nakit akışını

MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274944
Tic. Sic. No: 274944
www.denizyastirim.com.tr
Merkez Tel: 0212-0110-7000

GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi, Kat: 5, Büyükdere Caddesi No: 141
Tic. Sic. No: 274944 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tel: 0212 250 00 67 / Faks: 0212 250 00 73
Kuruluş No: 274944 / MERSİ No: 08100012749400010