FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

# BETA ENERJİ VE TEKNOLOJİ A.Ş.

Sektör: **İmalat** · Segment: **Büyük**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

**B+**

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

**TR-2026-64980**

**Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir**

Finansal Sağlık Notu, kamuya açık KAP finansal tablolarıyla hazırlanan algoritmik bir değerlendirmedir;
kredi notu ve yatırım tavsiyesi değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 1 Yönetici özeti

Finansal Sağlık Notu

**B+**

Finansal sağlık: **zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen**

BETA ENERJİ VE TEKNOLOJİ A.Ş. için nihai not B+; finansal sağlık zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BETA ENERJİ VE TEKNOLOJİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) B+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı.

## Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %125,5 → %100,4
3. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme

**Ne anlama geliyor?** Finansal sağlığınız zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir düzeyde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

# 2 Not gerekçesi ve profil

## Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit.

| Ana başlık | Durum |
|---|---|
| Finansal Risk Profili | zayıf |
| Tamamlayıcı Not Bileşenleri | güçlü |

### ▲ Notu en çok destekleyenler

- Mali tablo standardı
- Yıllık faaliyet raporu
- Konsolide finansal tablo

### ▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
- Finansal borçların satışlara oranı
- Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

**Ne anlama geliyor?** Not, güçlü ve zayıf alanların dengesinden çıkar; ilk bakılacak yer en çok aşağı çeken alanlardır.

## ▲ Güçlü yanlar

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

Yıllık faaliyet raporu ya da yönetim raporu hazırlanıyor mu?
değer Evet, yazılı ve ortaklara sunuluyor

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Grup / bağlı şirket yok (konsolidasyon gerekmez)

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Finansal borç azalıyor

## ▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
Nakit akışı hesaplanamadı

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
profil AD/6.

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
Nakit akışı hesaplanamadı (en az 2 yıllık bilanço gerekir)

Cari Oran
profil AD/6.

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
Nakit akışı hesaplanamadı

**Ne anlama geliyor?** Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

## Rasyo tablosu

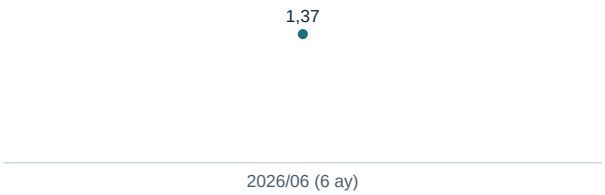
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

| Rasyo | 2026/06 (6 ay) | Eğilim |
|---|---|---|
| Cari Oran | 1,37 | |
| Likidite (Asit-Test) Oranı | 0,92 | |
| Toplam Borç / Toplam Aktif | %59,3 | |
| (KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar | %125,5 | |
| Alacak Tahsil Süresi (gün) | 72 gün | |
| Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün) | 312 gün | |
| Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı | %5,5 | |
| Brüt Kâr Marjı | %37,2 | |
| Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA) | 0,39 | |
| Net Satışlarda Reel Büyüme | – | |
| Net Finansal Borç / FAVÖK | 2,76 kat | |
| FAVÖK / Finansman Gideri | 1,65 kat | |
| Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak | %44,7 | |
| Nakit Dönüşüm Süresi (gün) | 107 gün | |

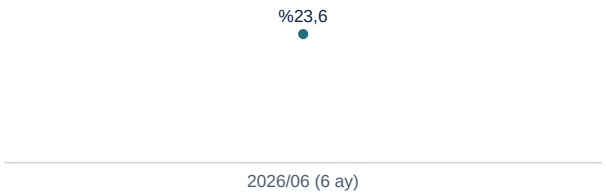
## Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

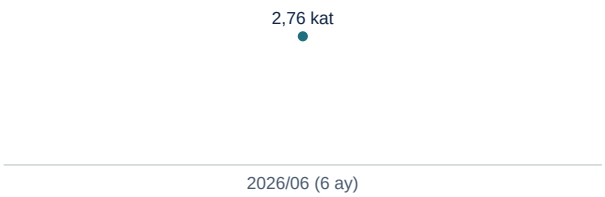
**Cari oran**




**FAVÖK marjı**




**Net borç / FAVÖK**




**Net satış büyümesi (reel)**

Veri yok

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

**Ne anlama geliyor?** Sektör ortalaması yüklenmediği için sektörle kıyas yapılamadı.

**Ne anlama geliyor?** Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 4 Altman Z ve erken uyarı

## Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Riskli bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.




| Dönem | Değer | Bölge |
|---|---|---|
| 2026/06 (6 ay) | 0,98 | Riskli bölge |

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

**Ne anlama geliyor?** Altman göstergesi riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor.

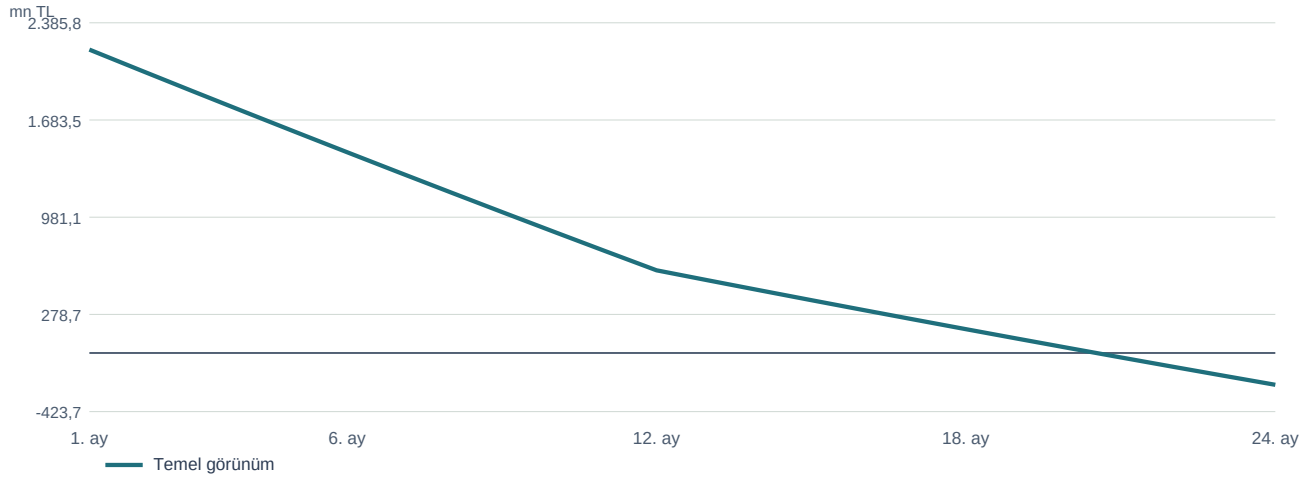
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

## 24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.




Başlangıç nakdi 2.343,8 mn TL; 12. ay sonu 597,3 mn TL, 24. ay sonu -229,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 229,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 0,25 kat.

## Stres sonuçları

| Senaryo (12 ay) | Borç servisi karşılama | Nakit açığı |
|---|---|---|
| Temel senaryo | 0,25 kat | 0 mn TL |
| Ciro %20 düşer | 0,15 kat | 0 mn TL |
| Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır | 0,19 kat | 0 mn TL |
| Kur %25 yükselir | 0,23 kat | 0 mn TL |
| Faiz 10 yüzde birim artar | 0,23 kat | 0 mn TL |
| Tahsilat 30 gün gecikir | 0,12 kat | 0 mn TL |
| Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar | 0,13 kat | 0 mn TL |

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

**Ne anlama geliyor?** Nakit akışı projeksiyonu için yeterli dönem verisi yok.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 6 Kredi ve çek itibarı

## Kredi yapılandırma kapasitesi · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,93 kat.

| | | |
|---|---|---|
| Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama | 0,93 kat | zayıf |

**Ne anlama geliyor?** Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

# 8 İş riski ve kurumsal yönetim

## Kurumsal yönetim

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık · güçlü**

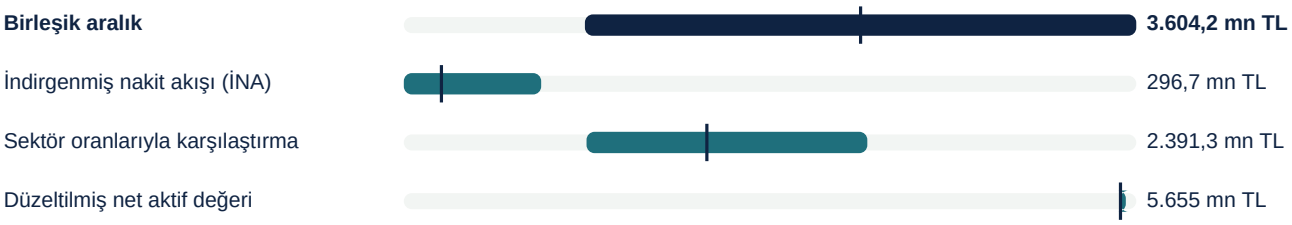
Mali tablo standardı · güçlü
Yıllık faaliyet raporu · güçlü

**Ne anlama geliyor?** Kurumsal yönetim, ortaklık yapısı, şeffaflık ve karar alma düzeninin finansman verenlere güven verip vermediğini gösterir.

# 9 Gölge değerleme

## Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.




| Yöntem | Düşük | Orta | Yüksek |
|---|---|---|---|
| Birleşik aralık | 1.428,9 mn TL | 3.604,2 mn TL | 5.779,5 mn TL |
| İndirgenmiş nakit akışı (İNA) | -153 mn TL | 296,7 mn TL | 1.083,8 mn TL |
| Sektör oranlarıyla karşılaştırma | 1.441,8 mn TL | 2.391,3 mn TL | 3.657,3 mn TL |
| Düzeltilmiş net aktif değeri | 5.655 mn TL | 5.655 mn TL | 5.655 mn TL |

### Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

| İskonto oranı / reel büyüme | %1 | %2 | %3 |
|---|---|---|---|
| %40 | 1.171,8 mn TL | 1.544,9 mn TL | 2.069 mn TL |
| %42 | 570,5 mn TL | 792,9 mn TL | 1.083,8 mn TL |
| %44 | 153,5 mn TL | 296,7 mn TL | 475,7 mn TL |
| %46 | 0 mn TL | 0 mn TL | 62,3 mn TL |
| %48 | 0 mn TL | 0 mn TL | 0 mn TL |

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

**Ne anlama geliyor?** Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

**Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir**

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

## Mali analiz: göstergeler ve yorum

### Likidite ▼ zayıf

| Gösterge | 6A 2026 | Durum |
|---|---|---|
| Cari oran | **1,37** | ▼ zayıf |
| Asit-test oranı | **0,92** | ● orta |

Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

### Kârlılık ▼ zayıf

| Gösterge | 6A 2026 | Durum |
|---|---|---|
| Brüt kâr marjı | **%37,2** | – |
| Vergi öncesi kâr marjı | **%5,5** | ● orta |
| Net kâr marjı | **%2,7** | – |
| Faiz karşılama oranı | **1,57** | – |

Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

### Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

| Gösterge | 6A 2026 | Durum |
|---|---|---|
| Alacak tahsil süresi | **72 gün** | ● orta |
| Borç ödeme süresi | **312 gün** | ▼ zayıf |
| Stok devir süresi | **347 gün** | – |
| Nakit dönüşüm süresi | **107 gün** | ▼ zayıf |

Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

### Borçlanma ▼ zayıf

| Gösterge | 6A 2026 | Durum |
|---|---|---|
| Toplam borç / aktif | **%59,3** | ● orta |
| Finansal borç / net satış | **%125,5** | ▼ zayıf |
| KV borç / toplam borç | **%62,8** | – |
| Özkaynak / aktif | **%40,7** | – |
| Net finansal borç / FAVÖK | **2,76** | ▼ zayıf |

Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

### Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf

Nakit akış tablosu için en az iki yıllık bilanço gerekiyor; veri yok.

### Ödeme davranışı

Ödeme davranışı verisi yok.

Eğilim, yıllık dönemlerin ilkinden sonuncusuna yöndür; ara dönem yıllıklandırılmış değerdir. Durum sözel değerlendirmedir; notu değiştirmez.

**Ne anlama geliyor?** Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

## SWOT

| ■ Güçlü yanlar | ■ Zayıf yanlar |
|---|---|
| **Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)**<br>Mevcut durum: borc azaliyor. | **Öngörülen borç servisi karşılama zayıf**<br>Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit borç servisinin yalnız 0,25 katı; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.<br>**Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı**<br>İyileştirilmesi gereken bir alan.<br>**Finansal borçların satışlara oranı**<br>İyileştirilmesi gereken bir alan.<br>**Esas faaliyetlerden yaratılan nakit**<br>İyileştirilmesi gereken bir alan.<br>**Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı**<br>İyileştirilmesi gereken bir alan. |
| **■ Fırsatlar** | **■ Tehditler**<br>**Değer aralığı geniş**<br>Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır. |

**Ne anlama geliyor?** SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

## Öncelikli aksiyon planı

**Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin** · öncelik yüksek
Nakit açığının önemli kısmı kısa vadeli banka borcuyla kapatılıyor. Yatırım kredisi, leasing, sermaye artırımı veya ortak kaynağı gibi vadesi yatırımın geri dönüşüne uygun kaynaklar tercih edilmeli.
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun** · öncelik yüksek
**Hedef:** Finansal borç / net satış %125,5 → %100,4
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir.
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme** · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir.
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin** · öncelik yüksek
Faaliyetlerden yaratılan nakit faiz, anapara ve leasing ödemelerini karşılamıyor. Kısa vadeli kredilerin uzun vadeye yapılandırılması, yeni yatırımların ertelenmesi ya da işletme sermayesi ihtiyacının (alacak ve stok) azaltılmasıyla karşılama oranı 1'in üzerine çıkarılmalı.
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme** · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir.
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 11 Ekler

## Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. Sektör ortalaması bulunmadığı için sektörle kıyas yapılmadı.

## Yöntem

**Not.** Finansal Sağlık Notu; mali tablolar, nakit akışı, ödeme geçmişi, varlık gücü ve nitel bilgiler birlikte değerlendirilerek deterministik bir hesaplama motoruyla üretilir. Aynı veri her zaman aynı notu verir; yapay zekâ notu değiştirmez, yalnız metinleri yazar.
**Röntgen.** Rasyolar düzeltilmiş bilanço ve gelir tablosundan hesaplanır; ara dönem kârlılık ve satış değerleri yıllıklandırılır. Sektörle kıyas, yüklüyse resmî sektör bilançosu dağılımına göre yapılır.
**Altman.** Altman modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; firmanın türüne uygun sürüm seçilir ve sonucu erken uyarı olarak sunulur, notu değiştirmez.
**Doppler.** Nakit görünümü geçmiş dönem ortalamalarından ya da firmanın girdiği plandan türetilen varsayımlarla aylık olarak yürütülür; stres ve yoğunlaşma senaryoları aynı modeli olumsuz koşullarla tekrarlar.
**Kredi ve çek.** Kredi ve çek raporları firmanın cihazında okunur; sunucuya yalnız özet tutarlar ve göstergeler gelir. Ortaklar raporda ad yerine etiketle anılır.
**Değerleme.** Gölge değerleme indirgenmiş nakit akışı, sektör emsal oranları ve düzeltilmiş net aktif yöntemlerinin birleşik aralığıdır; kesin bir fiyat değildir.

Finansal Sağlık Notu bir danışmanlık değerlendirmesidir; **kredi notu değildir**. Değerleme bölümündeki değer aralığı **yatırım tavsiyesi değildir**.
Seri no TR-2026-64980 · TR REGTECH