FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BEŞİKTAŞ FUTBOL YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

B

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

TR-2026-78635

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**

BEŞİKTAŞ FUTBOL YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not B; finansal sağlık zayıf ve öncelikli iyileştirme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BEŞİKTAŞ FUTBOL YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) B notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,19 → 1,55 (sektör medyanı)

2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %46,8 → %37,4

3. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %106,2 → %35,8 (sektör medyanı)

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: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

- Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
- Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
- Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

- Cari oran
- Finansal borçların satışlara oranı
- Toplam borç / toplam aktif

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 85.091.712 · Toplam nakit fazlası var

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 5.271.305.016 · 2 yıl pozitif ve artıyor

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 4.258.406.731 · Karşılama oranı 1.60x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 5.271.305.016 · Karşılama oranı 1.98x

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,185

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,468

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 1,062

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,568

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

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.

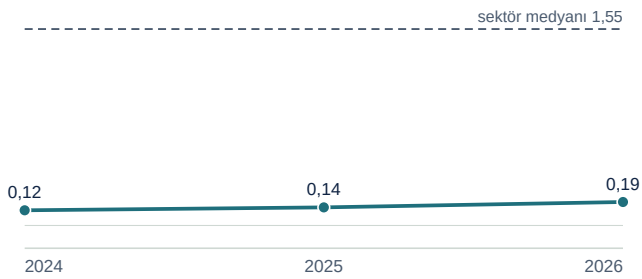
Rasyo	2024	2025	2026	Eğilim
Cari Oran	0,12	0,14	0,19	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,09	0,1	0,17	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%225,5	%97,1	%106,2	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%112,6	%66,5	%46,8	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	27 gün	39 gün	88 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	109 gün	91 gün	112 gün	► yatay
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-70,5	%-65,9	%-56,8	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%-35,4	%-35,3	%-80,1	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%28,8	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%99.900	%1.002,7	%99.900	► yatay
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-70 gün	-36 gün	-19 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

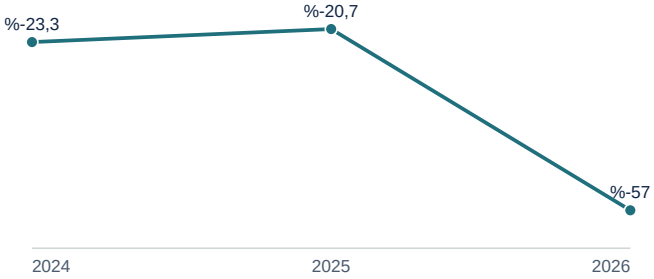
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

Cari oran ▲ iyileşiyor



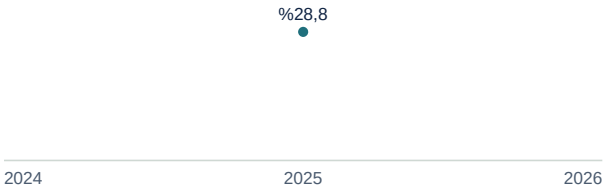
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

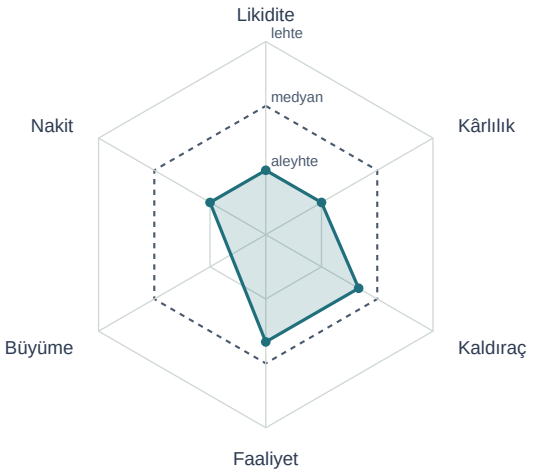


Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel)





Sektöre göre konum

Her eksen, o alandaki oranların sektör medyanına göre yerini gösterir: iç halka sektörden zayıf (firmanın aleyhine), kesikli halka medyan, dış halka sektörden güçlü (firmanın lehine). Yön her oranın iyi yönüne göredir; borç oranında medyanın üstü aleyhtedir.

Likidite: sektörden zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,19 · medyan 1,55 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,17 · medyan 1,15 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-80,1 · medyan %14,9 (aleyhte)
Net kâr marjı %-18,9 · medyan %4,1 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %106,2 · medyan %35,8 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %-6,2 · medyan %63,9 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %55,1 · medyan %72,4 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 88 gün · medyan 38 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 6 gün · medyan 19 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 112 gün · medyan 37 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,64 · medyan 2,27 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE R (Kültür, sanat, eğlence) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 9 oranda zayıfsınız.

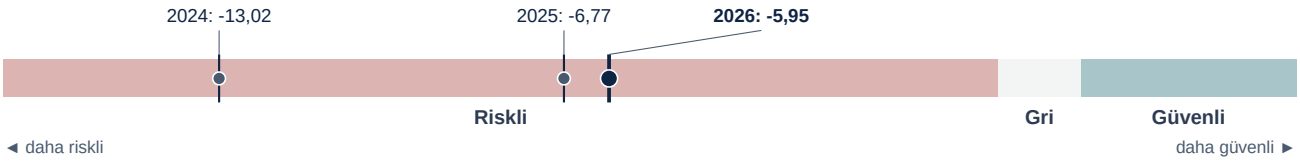
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Riskli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2024	-13,02	Riskli bölge
2025	-6,77	Riskli bölge
2026	-5,95	Riskli bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

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. Son yıllarda değer iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

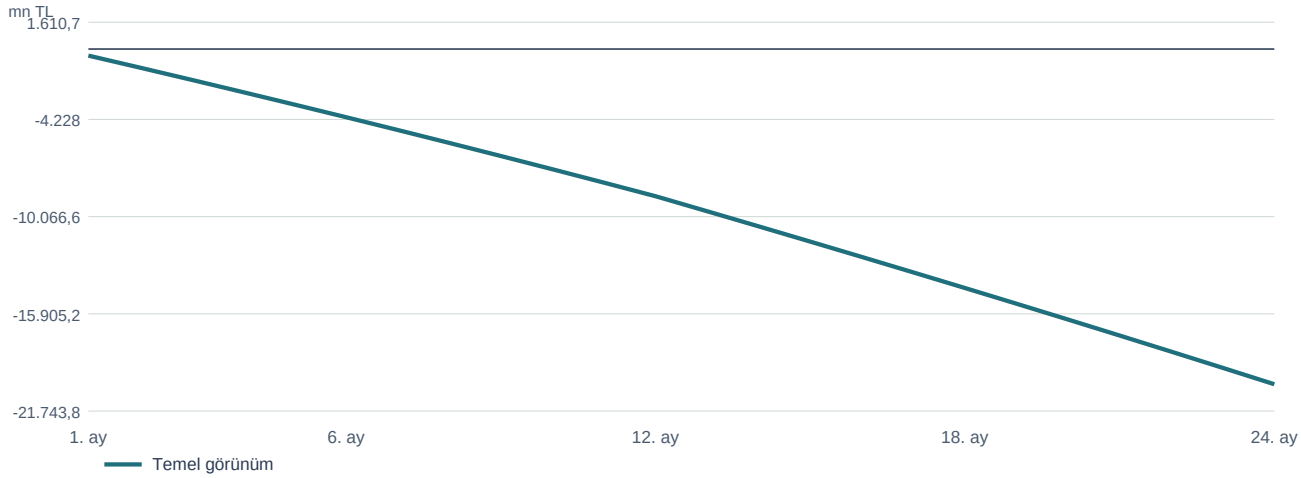
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025	2026
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.747,6 mn TL	4.258,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-3.786,3 mn TL	2.753,7 mn TL
Borç servisi karşılama	0,21 kat	1,6 kat
Faiz karşılama	0,84 kat	2,21 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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



Başlangıç nakdi 321,3 mn TL; 12. ay sonu -8.840,7 mn TL, 24. ay sonu -20.133,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 20.133,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,52 kat.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit dönüşüm süresi (2026)

Stokta ve alacakta bekleyen sürenin toplamından satıcıya ödeme süresi düşülür; süre uzadıkça işletme sermayesi ihtiyacı büyür.



Stres sonuçları

Senaryo (12 ay)	Borç servisi karşılama	Nakit açığı
Temel senaryo	eksi	8.840,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	8.840,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	9.231,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	9.162,1 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	9.163,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	9.542,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	9.353,2 mn TL
Süreklilik belirsizliği: KV krediler yarı oranda yenilenir, ciro %15 düşer, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	20.428,4 mn TL

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

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 1,60 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 34,58 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,60 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	34,58 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Yeniden yapılandırma mümkün, ancak pazarlık gücünüz bazı alanların düzelmesine bağlı.

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.

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: RSM TURKEY ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

RSM TURKEY ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Grup'un, 31 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla ana hissedarı Beşiktaş Jimnastik Kulübü'nden 4.967.340.932 TL (31 Mayıs 2025: 3.438.381.948 TL) tutarında ticari olmayan alacağı olup söz konusu alacağın belirli bir vadesi bulunmamaktadır. Grup, söz konusu alacak için 31 Mayıs 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 1.183.891.528 TL (31 Mayıs 2025: 1.922.612.508 TL) faiz geliri kaydetmiştir. 31 Mayıs 2026 ile rapor tarihimiz arasındaki dönemde söz … Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı. Denetçi raporunda işletmenin sürekliliğine ilişkin önemli belirsizlik paragrafı bulunuyor; nakit akışı bölümüne kredilerin yarı oranda yenilendiği ek bir stres senaryosu eklendi. Bu senaryoda 24 ay içinde 20.428.355.151 TL nakit açığı oluşuyor (1. ayda).

Kilit denetim konuları

- Hasılatın muhasebeleştirilmesi
- Dava karşılıkların muhasebeleştirilmesi

Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

9 Gölge değerleme

Değerleme

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



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	0 mn TL	422,3 mn TL	2.696,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	546,7 mn TL	3.358,6 mn TL	7.576,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	-1.339,5 mn TL	-1.339,5 mn TL	-1.339,5 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,12	0,14	**0,19**	−%88 medyan 1,55	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,09	0,1	**0,17**	−%85 medyan 1,15	▼ zayıf

Cari oran 2024-2026 arasında yükseldi (0,12 → 0,19); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%-35,4	%-35,3	**%-80,1**	−%638 medyan %14,9	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-70,5	%-65,9	**%-56,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%13,9	%-22	**%-18,9**	−%559 medyan %4,1	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	%28,8	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,4	0,48	**0,64**	−%72 medyan 2,27	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2024-2026 arasında geriledi (%-35,4 → %-80,1); net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; vergi öncesi kâr marjı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	27 gün	39 gün	**88 gün**	+%128 medyan 38 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	109 gün	91 gün	**112 gün**	+%204 medyan 37 gün	● orta
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	12 gün	16 gün	**6 gün**	−%70 medyan 19 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-70 gün	-36 gün	**-19 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2024-2026 arasında uzadı (27 gün → 88 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%225,5	%97,1	**%106,2**	+%197 medyan %35,8	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%112,7	%66,5	**%46,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%46,9	%64,5	**%55,1**	−%24 medyan %72,4	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%-125,5	%2,9	**%-6,2**	−%110 medyan %63,9	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	999	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2024-2026 arasında geriledi (%225,5 → %106,2); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor

Gösterge	Eğilim	05/2025	05/2026	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	1.747,6 mn TL	**4.258,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	8.421,9 mn TL	**2.668,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,21	**1,6**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−12.208,2 mn TL	**85,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	80 mn TL	**−964,6 mn TL**	▲ güçlü

2026 yılında faaliyetlerden 4258,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2668,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,60 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

Ödeme davranışı

▼ Özkaynağın önemli bölümü ortaklardan alacak ve aktifleştirilmiş kalemlerden oluşuyor · ▼ Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek

Ödeme davranışı verisi yok.

Eğilim, yıllık dönemlerin ilkinden sonuncusuna yöndür; ara dönem yıllıklandırılmış değerdir. Sektör çubuğu son yılın sektör medyanından sapmasıdır: sağa doğru firmanın lehine, sola doğru aleyhine; medyana yakın değerler sektörle uyumlu sayılır. Durum sözel değerlendirmedir; notu değiştirmez. Sektör kaynağı: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE R (Kültür, sanat, eğlence) (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 1,60 katı.

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 6 gün, sektör medyanı 19 gün; sapma -%69,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Mevcut durum: 85.091.712 TL.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 5.271.305.016 TL.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 5.271.305.016 TL.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,19; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 20.133.177.246 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,47.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 999.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Özkaynağın önemli bölümü ortaklardan alacak ve aktifleştirilmiş kalemlerden oluşuyor
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

Denetçi raporunda işletmenin sürekliliğine ilişkin önemli belirsizlik vurgusu var
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,17; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,19 → 1,55 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,18.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %46,8 → %37,4
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,47.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %106,2 → %35,8 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 1,06.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 999.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kâr marjını koruyun · öncelik yüksek
Hedef: Vergi öncesi kâr marjı -%56,8 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,57.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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. 31.05.2025: enflasyon düzeltme farkları (4.118.812.933 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.05.2026: enflasyon düzeltme farkları (6.093.249.886 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.05.2026: sermaye yedeklerindeki artış (2.329.243.738 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE R (Kültür, sanat, eğlence) (2025).

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-2026-78635 · TR REGTECH