FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

GALATASARAY SPORTİF SINAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

TR-2026-47762

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

BB

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

GALATASARAY SPORTİF SINAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş. için nihai not BB; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

GALATASARAY SPORTİF SINAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Ortaklar kaynak sağlıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,20 → 1,55 (sektör medyanı)

2. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %79,7 → %35,8 (sektör medyanı)

3. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,10 → 1,00 kat

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız orta düzeyde ve yakın izleme 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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Toplam borç / toplam aktif; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Mali tablo standardı

Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran

Toplam borç / toplam aktif

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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 Evet, konsolide (eliminasyonlu)

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 32,2

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,2

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,797

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -1.039.821.309 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 599.808.797 · Karşılama oranı 0.06x

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,162

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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.

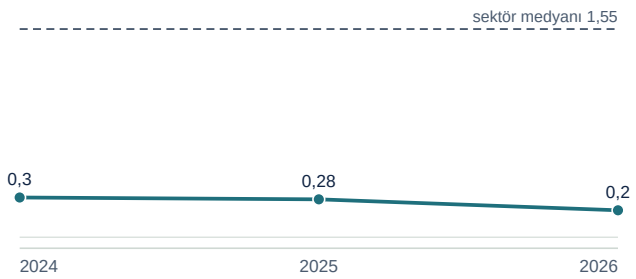
Rasyo	2024	2025	2026	Eğilim
Cari Oran	0,3	0,28	0,2	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,22	0,22	0,13	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%149,4	%110,1	%79,7	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%39,1	%26,1	%16,2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	49 gün	53 gün	32 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	102 gün	120 gün	137 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-4,5	%-22	%-12,3	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%3,8	%-14,3	%3,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0,85	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%5,9	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	3,54 kat	FAVÖK eksi	1,14 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,57 kat	0 kat	0,95 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%99.900	%99.900	%46,3	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-30 gün	-48 gün	-81 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

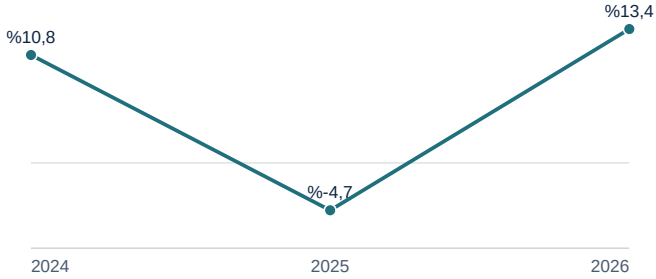
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

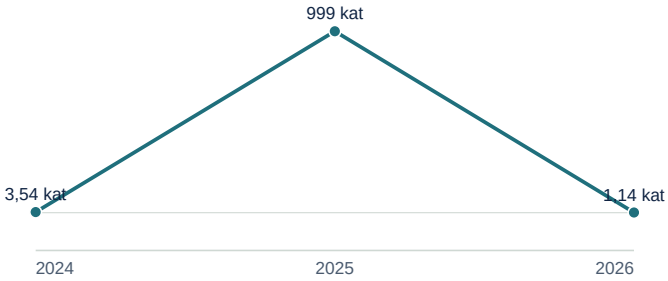
Cari oran ▼ bozuluyor



FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

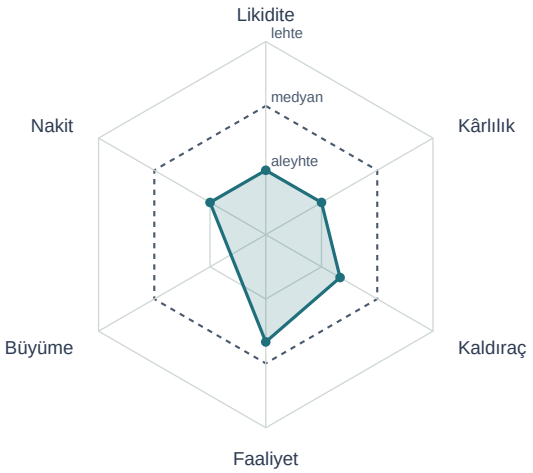


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 0,2 · medyan 1,55 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,13 · medyan 1,15 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %3,5 · medyan %14,9 (aleyhte)
Net kâr marjı %2,9 · medyan %4,1 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %79,7 · medyan %35,8 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %20,3 · medyan %63,9 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %72,5 · medyan %72,4 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 32 gün · medyan 38 gün (lehte)
Stok devir süresi 24 gün · medyan 19 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 137 gün · medyan 37 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,3 · 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 1 oranda güçlü, 9 oranda zayıfsınız.

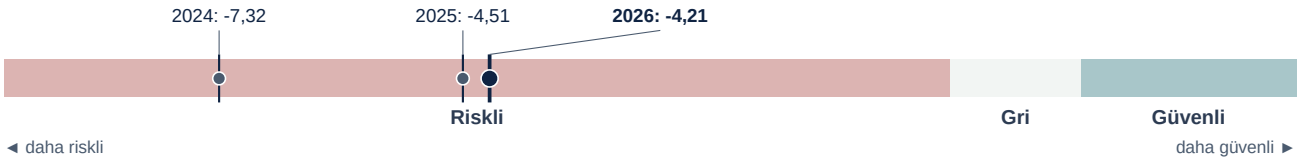
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2024	-7,32	Riskli bölge
2025	-4,51	Riskli bölge
2026	-4,21	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

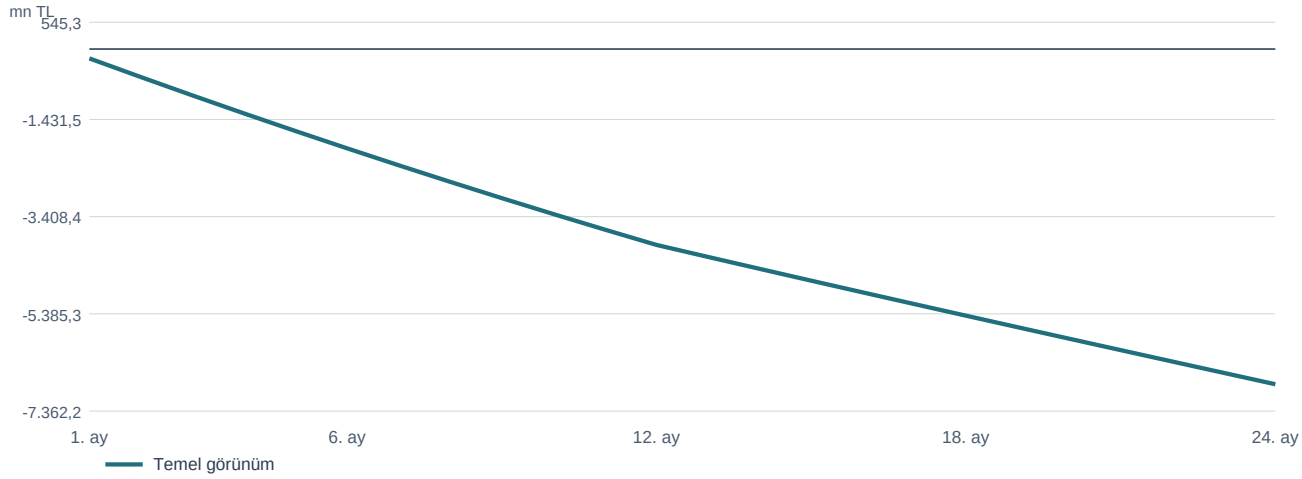
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025	2026
Faaliyetlerden yaratılan nakit	2.528 mn TL	-1.039,8 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-629,2 mn TL	-3.675,9 mn TL
Borç servisi karşılama	0,43 kat	-0,1 kat
Faiz karşılama	1,13 kat	-0,36 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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

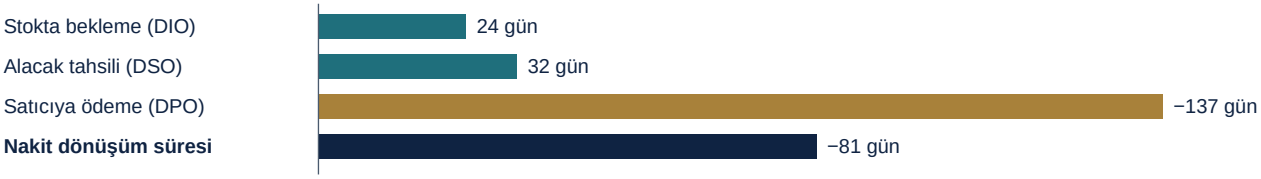


Başlangıç nakdi 198,2 mn TL; 12. ay sonu -3.983,9 mn TL, 24. ay sonu -6.816,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 6.816,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,1 kat.

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	3.983,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	4.366,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	5.460,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	4.169,1 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	4.253,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	7.169,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	5.902,5 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 tek başına karşılamıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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. Borç servisi karşılama (DSCR): -0,10 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,07 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,10 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,07 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.

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Dipnot 4'te açıklandığı üzere, Grup'un, 31 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla ana hissedarı Galatasaray Spor Kulübü ("Kulüp") ve bazı bağlı ortaklıklarından olan 9.809.860.149 TL (31 Mayıs 2025: 8.665.917.888 TL) tutarındaki ticari olmayan alacağın belirli bir vadesi bulunmamakta ve diğer alacaklar hesabında taşınan söz konusu tutarların tahsilatına ilişkin belirsizlikler nedeniyle anılan alacakların tahsil edilebilirliğine dair kanaat … Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı.

Kilit denetim konuları

- Maddi olmayan duran varlıkların muhasebeleştirmesi ve değer düşüklüğü
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

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	6.450,3 mn TL	8.107,5 mn TL	10.027,5 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	7.028,7 mn TL	10.246,9 mn TL	15.367,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	6.823,8 mn TL	6.823,8 mn TL	6.823,8 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

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	▼ bozuluyor	0,3	0,28	**0,2**	−%87 medyan 1,55	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,22	0,22	**0,13**	−%88 medyan 1,15	▼ zayıf

Cari oran 2024-2026 arasında geriledi (0,30 → 0,20); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%3,8	%-14,3	**%3,5**	−%76 medyan %14,9	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-4,5	%-22	**%-12,2**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%34,9	%-8	**%2,9**	−%29 medyan %4,1	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	%5,9	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,89	0,63	**1,3**	−%43 medyan 2,27	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2024-2026 arasında yatay seyretti (%3,5); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	49 gün	53 gün	**32 gün**	−%16 medyan 38 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	102 gün	120 gün	**137 gün**	+%271 medyan 37 gün	● orta
Stok devir süresi	► yatay	24 gün	20 gün	**24 gün**	+%27 medyan 19 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-30 gün	-48 gün	**-81 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2024-2026 arasında kısaldı (49 gün → 32 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%149,4	%110,1	**%79,7**	+%123 medyan %35,8	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%39,1	%26,1	**%16,2**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%60,8	%48,6	**%72,5**	+%0 medyan %72,4	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%-49,4	%-10,1	**%20,3**	−%68 medyan %63,9	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	3,54	999	**1,14**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2024-2026 arasında geriledi (%149,4 → %79,7); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. 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 ▼ zayıf

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	05/2025	05/2026	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	2.528 mn TL	**−1.039,8 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	5.879,2 mn TL	**10.887,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,43	**−0,1**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−6.508,3 mn TL	**−14.563,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	1.190,1 mn TL	**1.432 mn TL**	● orta

2026 yılında faaliyetler 1039,8 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 10887,7 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

Ödeme davranışı

▼ 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

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 32 gün, sektör medyanı 38 gün; sapma -%16,3 (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2026 ortaklardan net 6.043.021.963 TL kaynak girdi.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %5,9.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,20; 1'in altında.

Faaliyetler nakit tüketiyor
2026 faaliyetlerden yaratılan nakit -1.039.821.309 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 6.816.834.631 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.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -1.039.821.309 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 2.852.546.624 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,07 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek
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 0,13; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor
Duran varlıklar özkaynak ve uzun vadeli borcun 2,09 katı; fark kısa vadeli kaynakla taşınıyor.

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 0,20 → 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: 0,20.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %79,7 → %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: 0,80.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,10 → 1,00 kat
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. (Şu an Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: -1.039.821.309 TL.)
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. (Şu an Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 599.808.797 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %16,2 → %13,0
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,16.)
Beklenen etki: Borçlanma 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 (3.624.183.226 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.05.2026: enflasyon düzeltme farkları (9.228.112.359 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan 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-2026-47762 · TR REGTECH