FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

TRABZONSPOR SPORTİF YATIRIM VE FUTBOL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB-

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-02481

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

BBB-

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TRABZONSPOR SPORTİF YATIRIM VE FUTBOL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş. için nihai not BBB-; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

TRABZONSPOR SPORTİF YATIRIM VE FUTBOL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş. (hizmet, Büyük segment) BBB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / toplam aktif; Ortaklar kaynak sağlıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,22 → 1,55 (sektör medyanı)

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -19,57 → 1,00 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız makul ama iyileştirme gerektiren bir düzeyde, ancak 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; Toplam borç / toplam aktif; Finansal borçların satışlara oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas 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
Toplam borç / toplam aktif
Finansal borçların satışlara oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,492

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

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,219

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -3.169.573.779 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 100.718.485 · Karşılama oranı 0.62x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer -0,632

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.

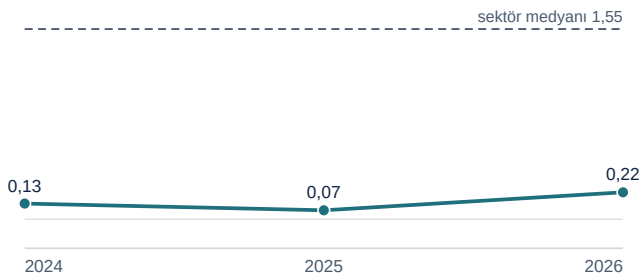
Rasyo	2024	2025	2026	Eğilim
Cari Oran	0,13	0,07	0,22	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,09	0,05	0,18	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%158,4	%72,6	%49,2	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%72,9	%192,7	%13,7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	53 gün	62 gün	57 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	78 gün	107 gün	130 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-101,6	%-145,6	%-63,2	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%-59,8	%-82,9	%-70,7	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%2,4	–	
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	%97,6	%4,1	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-6 gün	-26 gün	-56 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

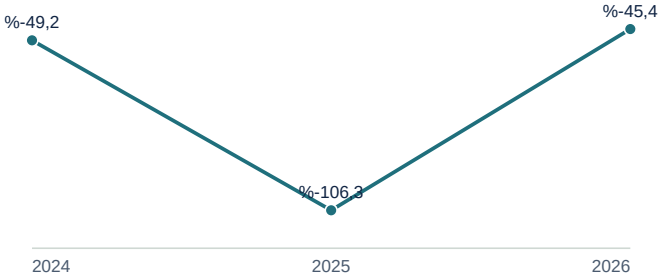
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

Cari oran ▲ iyileşiyor



FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

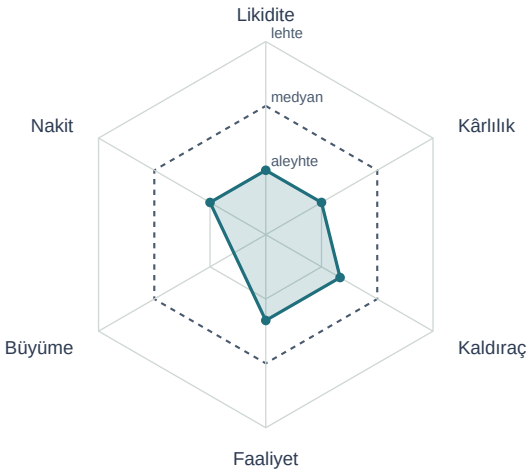


Net borç / FAVÖK ► yatay



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 0,22 · medyan 1,55 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,18 · medyan 1,15 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-70,7 · medyan %14,9 (aleyhte)
Net kâr marjı %-50,1 · medyan %4,1 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %49,2 · medyan %35,8 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %50,8 · medyan %63,9 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %69,5 · medyan %72,4 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 57 gün · medyan 38 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 17 gün · medyan 19 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 130 gün · medyan 37 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -12,4 · 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 0 oranda güçlü, 9 oranda zayıfsınız.

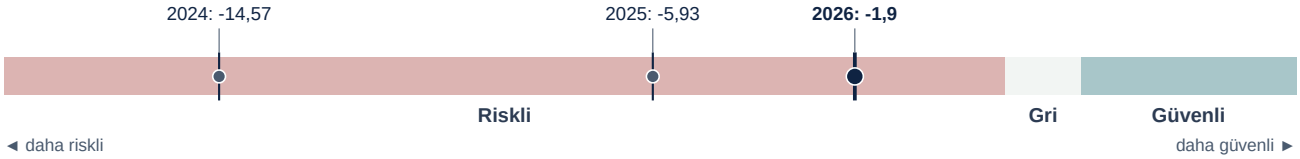
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	-14,57	Riskli bölge
2025	-5,93	Riskli bölge
2026	-1,9	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

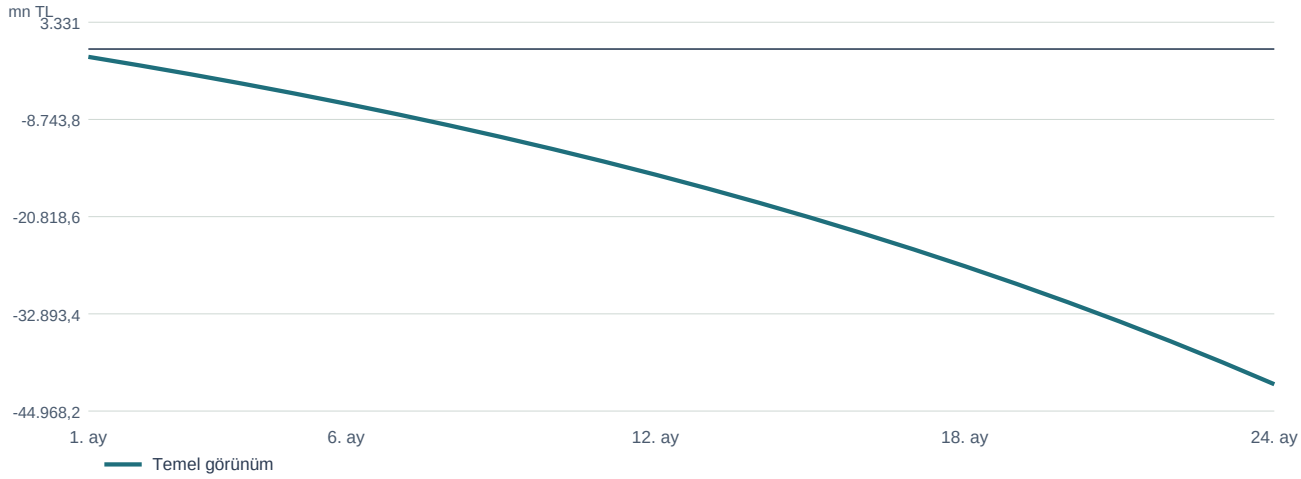
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025	2026
Faaliyetlerden yaratılan nakit	6.749,6 mn TL	-3.169,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-2.083,5 mn TL	-6.982,7 mn TL
Borç servisi karşılama	0,73 kat	-19,57 kat
Faiz karşılama	22,92 kat	-23,41 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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

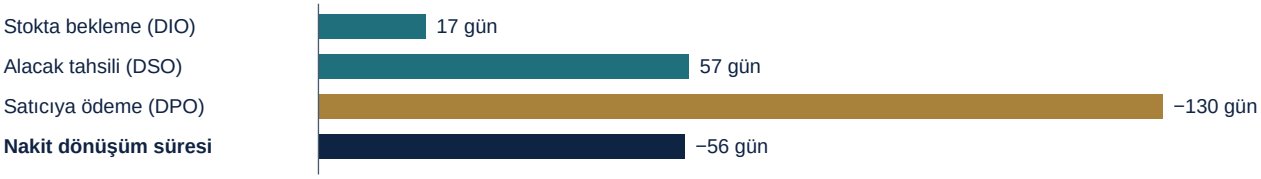


Başlangıç nakdi 55,7 mn TL; 12. ay sonu -15.607,2 mn TL, 24. ay sonu -41.637,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 41.637,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -92,91 kat.

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	15.607,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	15.607,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	15.871,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	15.991,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	15.659,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	16.149,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	15.904,7 mn TL
Süreklilik belirsizliği: KV krediler yarı oranda yenilenir, ciro %15 düşer, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	41.687,3 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): -19,57 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,57 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-19,57 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,57 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: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: ANY PARTNERS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

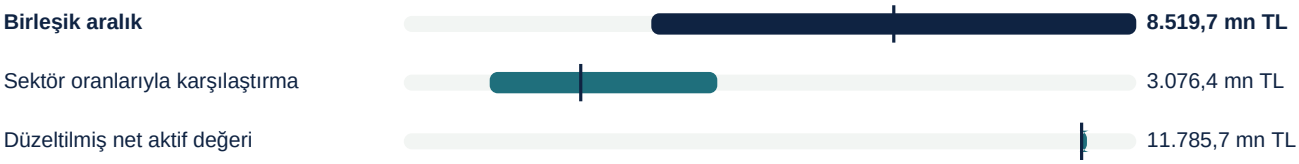
Denetçi çekincesi analizi
ANY PARTNERS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2026 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı. Denetçi raporunda işletmenin sürekliliğine ilişkin önemli belirsizlik paragrafı bulunuyor; nakit akışı bölümüne kredilerin yarı oranda yenilendiği ek bir stres senaryosu eklendi. Bu senaryoda 24 ay içinde 41.687.331.033 TL nakit açığı oluşuyor (1. ayda).

Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini 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	4.303,4 mn TL	8.519,7 mn TL	12.736,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.493,5 mn TL	3.076,4 mn TL	5.450,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	11.785,7 mn TL	11.785,7 mn TL	11.785,7 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

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

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,13	0,07	**0,22**	−%86 medyan 1,55	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,09	0,05	**0,18**	−%84 medyan 1,15	▼ zayıf

Cari oran 2024-2026 arasında yükseldi (0,13 → 0,22); 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	▼ bozuluyor	%-59,8	%-82,9	**%-70,7**	−%575 medyan %14,9	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-101,6	%-145,6	**%-63,2**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%-42	%-65,2	**%-50,1**	−%1.313 medyan %4,1	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	%2,4	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	−1,27	−4,35	**−12,4**	−%647 medyan 2,27	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2024-2026 arasında geriledi (%-59,8 → %-70,7); 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 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	▼ bozuluyor	53 gün	62 gün	**57 gün**	+%48 medyan 38 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	78 gün	107 gün	**130 gün**	+%252 medyan 37 gün	● orta
Stok devir süresi	► yatay	19 gün	18 gün	**17 gün**	−%12 medyan 19 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	-6 gün	-26 gün	**-56 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2024-2026 arasında uzadı (53 gün → 57 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde; stok devir süresi sektörle uyumlu. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	05/2024	05/2025	05/2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%158,4	%72,6	**%49,2**	+%38 medyan %35,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%72,9	%192,7	**%13,7**	–	● orta
KV borç / toplam borç	► yatay	%69,2	%76,1	**%69,5**	−%4 medyan %72,4	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%-58,4	%27,4	**%50,8**	−%20 medyan %63,9	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	999	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2024-2026 arasında geriledi (%158,4 → %49,2); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ 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	▼ bozuluyor	6.749,6 mn TL	**−3.169,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	9.218,2 mn TL	**162 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,73	**−19,57**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−11.301,6 mn TL	**−7.144,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−92,1 mn TL	**−9,3 mn TL**	● orta

2026 yılında faaliyetler 3169,6 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 162,0 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

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

Toplam borç / toplam aktif
Mevcut durum: 0,49.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2026 ortaklardan net 7.019.074.773 TL kaynak girdi.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %2,4.

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak
Mevcut durum: 0,04.

Alacak tahsil süresi (gün)
Mevcut durum: 57,04.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,22; 1'in altında.

Faaliyetler nakit tüketiyor
2026 faaliyetlerden yaratılan nakit -3.169.573.779 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 41.637.256.315 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: -3.169.573.779 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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 0,18; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor
Duran varlıklar özkaynak ve uzun vadeli borcun 1,41 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 0,22 → 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: 0,22.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -19,57 → 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: -3.169.573.779 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: 100.718.485 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 -%63,2 → %0,0
Fiyatlama, girdi maliyeti ve finansman giderleri ayrı ayrı izlenmeli; düşük marjlı satışlar gözden geçirilmeli. (Şu an Vergi öncesi kâr marjı: -0,63.)
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 (4.572.421.037 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.05.2026: enflasyon düzeltme farkları (2.797.598.911 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.05.2026: sermaye yedeklerindeki artış (113.327.445 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-2026-02481 · TR REGTECH