

Beşiktaş Futbol Yat. / BJKAS

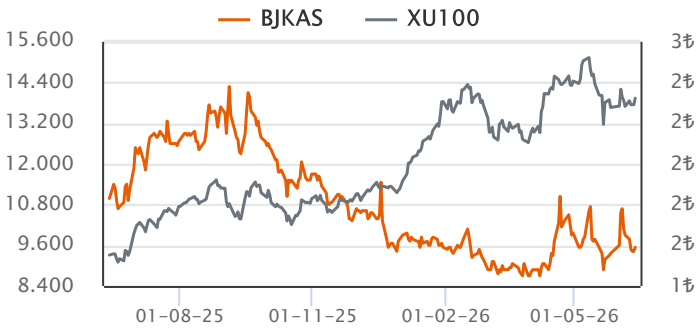
Sektör	Spor ve Eğlence sektörü
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	21,800
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	4,365
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	18/02/2002
Halka Açıklık Oranı	30.0%
Fiili Dolaşım Oranı	30.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
BEŞİKTAŞ JİMNASTİK KULÜBÜ DERNEĞİ	69.37	3,027.65
DİĞER	30.63	1,336.92

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	0.42	3.72	1.20	1.53	1.59
Fiyat (USD)	0.02	0.12	0.03	0.03	0.03
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,819	16,224	5,232	6,678	6,940
Piyasa Değeri (Mn USD)	96	521	144	152	151
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					151

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.27	-3.64	-11.17	-2.45	-14.97
Rölatif %	-0.14	-5.33	-5.81	-21.19	-41.93

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.45	3.84	1.32	2.33	2.38
Sektör Ort.	4.69	2.63	1.64	2.15	2.19
Firma Değeri/FAVÖK		9.30	21.67	13.12	12.07
Sektör Ort.		7.84	16.30	9.08	15.56
PD/DD			1.92	1.99	1.99
Sektör Ort.			1.97	1.45	1.50
Hisse Başına Kar (TL)		5.94			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	1,897	2,829	2,944	3,676	7,223
Duran Varlıklar	398	709	1,753	5,332	18,283
Toplam Aktifler	2,295	3,538	4,697	9,008	25,506
Özkaynak (Ana Ortaklık)	-2,090	-2,645	-3,961	-2,953	3,482
Net Borç	3,338	3,441	3,431	4,052	5,184
Net Satış Gelirleri	759	955	3,388	5,783	5,099
Brüt Kâr	-134	-177	-1,010	-1,018	-4,099
FAVÖK	-122	-139	-641	-382	-2,749
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-396	-232	292	-357	-146

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	111.0	25.7	254.8	70.7	-11.8
Sektör Ort.	77.7	59.9	291.5	53.8	22.2
FAVÖK Değ.			109.6	44.2	124.4
Sektör Ort.			4,885.3	-32.7	14.4
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.					
Brüt Kar Marjı	-17.7	-18.5	-29.8	-17.6	-80.4
Sektör Ort.	-14.2	-29.2	-7.7	-5.4	-17.2
FAVÖK Marjı	-16.1	-14.5	-18.9	-6.6	-53.9
Sektör Ort.	-9.6	-24.8	-1.8	2.3	-5.3
Net Kâr/Zarar Marjı	-52.2	-24.3	8.6	-6.2	-2.9
Sektör Ort.	-45.5	-26.1	21.7	-8.1	-0.2
Toplam Borçlar Değ.	41.6	41.0	40.0	38.2	84.1
Sektör Ort.	45.6	48.8	35.8	81.7	78.9
Net Borç Değ.	59.1	3.1	-0.3	18.1	27.9
Sektör Ort.	43.3	5.8	-15.7	-27.3	48.0
Net Borç/FAVÖK			0.9	1.3	1.1
Sektör Ort.	17.8				
Aktif Büyümesi	50.4	54.2	32.7	91.8	183.2
Sektör Ort.	42.1	73.4	55.8	110.1	130.0
Özkaynak Büyüme			66.4	41.8	145.1
Sektör Ort.					
Özkaynak Kârlılığı			86.7	12.1	-77.1
Sektör Ort.					
Aktif Kârlılığı	-27.1	-18.9	34.6	-0.1	-6.2
Sektör Ort.	-23.6	-12.2	35.8	12.2	8.3
Temettü Verimi			2.5	7.4	3.5
Sektör Ort.					

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 711.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -411.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.5 milyar TL)

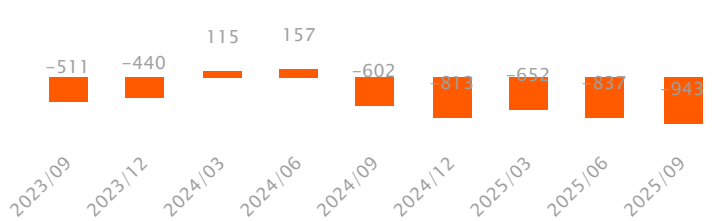
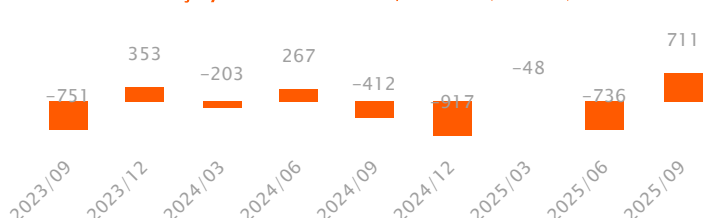
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %14.9 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.8 düşüşle 5.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.55 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -943.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-74.83 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-48, geçen yıl aynı çeyrek %-41.63)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %23 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %25 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,758	4,625	3,676	7,223	96.5	28.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	25	52	1	205	36,224.5	0.8
Finansal Yatırımlar	22	16	9	47	409.9	0.2
Ticari Alacaklar	347	764	614	1,023	66.7	4.0
Stoklar	199	411	216	320	48.1	1.3
Duran Varlıklar	4,970	14,685	5,332	18,283	242.9	71.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	845	0	845	2,283,925,032.4	3.3
Maddi Duran Varlıklar	2,251	2,822	2,177	2,722	25.1	10.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,484	2,840	2,399	6,793	183.2	26.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,728	19,310	9,008	25,506	183.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6,025	10,097	7,246	12,681	75.0	49.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	92	1,120	1,118.3	4.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,377	1,347	1,399	1,105	-21.0	4.3
Ticari Borçlar	1,878	2,403	2,865	3,558	24.2	13.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,813	5,567	4,715	9,342	98.2	36.6
Finansal Borçlar	3,857	3,375	2,571	3,210	24.8	12.6
Ticari Borçlar	1,000	803	676	4,305	536.6	16.9
Toplam Yükümlülükler	12,838	15,663	11,961	22,023	84.1	86.3
Özkaynaklar	-4,110	3,647	-2,953	3,482	a.d.	13.7
Ödenmiş Sermaye	240	4,365	1,200	4,365	263.7	17.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-9,066	-10,338	-7,860	-11,902	51.4	-46.7
Net Dönem Karı veya Zararı	645	-1,564	-272	-146	-46.2	-0.6
Toplam Kaynaklar	8,728	19,310	9,008	25,506	183.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,646	5,785	5,783	5,099	-11.8	100.0
Satışların Maliyeti	6,292	7,829	6,800	9,198	35.3	180.4
Brüt Kâr (Zarar)	-1,645	-2,044	-1,018	-4,099	302.7	-80.4
Faaliyet Giderleri (-)	497	515	477	532	11.4	10.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,143	-2,559	-1,495	-4,630	209.8	-90.8
FAVÖK	-1,082	-1,196	-382	-2,749	619.5	-53.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-431	-772	-258	-726	181.4	-14.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	129	103	105	3,751	3,472.4	73.6
Net Finansman Gelir/Gider	3,232	2,153	1,513	1,948	28.8	38.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,444	-3,228	-1,648	-1,605	-2.6	-31.5
Finansman Gelirleri	1,142	1,490	1,548	1,027	-33.7	20.1
Finansman Giderleri (-)	1,972	2,074	2,057	1,437	-30.1	28.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	4,063	2,737	2,022	2,358	16.6	46.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	788	-1,075	-134	343	a.d.	6.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	645	-1,274	-357	-146	-59.1	-2.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	4,696	479	1,372	3,371	145.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	145	-247	-402	-327	-18.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-42	-138	-40	91	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,265	-268	1,123	4,657	314.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,928	-321	358	-2,846	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	25	175	211	23	-89.3	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	130	119	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2,896	-135	-1,754	-363	-79.3	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	-3,456	-2,164	-1,096	891	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	429	578	273	198	-27.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-128	23	-24	163	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	0.5	0.5	0.6
Nakit Oran	0.8	0.7	0.1	2.0
Likit Oran	0.6	0.4	0.5	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	21.8	35.8	24.0	63.8
Stok Devir Hızı	9.6	12.2	8.8	13.8
Borç Devir Hızı	81.7	99.8	88.2	114.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-50.3	-51.8	-55.3	-37.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	-35.4	-35.3	-17.6	-80.4
FVÖK Marjı	34.8	-8.5	6.5	14.8
FAVÖK Marjı	-23.3	-20.7	-6.6	-53.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	17.0	-18.6	-2.3	6.7
Efektif Vergi Oranı	18.2	-18.5	-166.1	142.6
Net Kar Marjı	13.9	-22.0	-6.2	-2.9
Özsermaye Karlılığı				-55.3
Aktif Karlılık	8.3	-9.1	-0.1	-6.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	-312.3	429.5	-405.0	632.5
Toplam Borç / Aktif	147.1	81.1	132.8	86.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	40.8	30.1	34.0	24.7
Faiz Karşılama Oranı	0.4	-0.5	-0.1	0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,157.9	-4,003.5	-2,836.5	-7,410.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK				
Net Borç (Mn TL)	5,186.6	4,654.9	4,052.3	5,183.7
Net Borç / FAVÖK				

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
BJKAS	1.59	6,940	151	3,482	25,506	2.38			1.99	-2.86		183.15	-55.26
FENER	3.30	20,625	448	8,960	33,062	2.56			2.30	-12.22		155.37	-27.12
GSRAY	1.06	14,310	311	15,946	41,597	1.07	13.12		0.90	4.89	2.10	128.26	6.77
TSPOR	0.94	7,050	153	13,102	23,191	2.44			0.54	-25.11		94.03	-7.58
MACKO	40.00	4,000	87	644	856	3.96	7.75	15.56	4.89	22.10	-0.05	36.77	57.24
Spor ve Eğlence sektörü						2.19	12.07	15.56	1.50	-12.93		136.22	-18.31

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 1.59 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	1.57	-1.3%
2.Destek	1.55	-2.5%
PİVOT	1.59	0.0%
1.Direnç	1.61	1.3%
2.Direnç	1.63	2.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	80	
Son 1 Hafta	93	-14.1% altında
Son 1 Ay	186	-57.1% altında
Son 3 Ay	151	-47.1% altında
Son 1 Yıl	159	-49.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1.44	10.42%
23.60%	1.55	2.58%
38.20%	1.62	-1.85%
50.00%	1.68	-5.36%
61.80%	1.73	-8.09%
78.60%	1.81	-12.15%
100.00%	1.91	-16.75%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	1.59	AŞAĞI	ALİŞ	04.06.26	1.55	0.1%
20 Günlük Ort.	1.62	AŞAĞI	ALİŞ	08.06.26	1.60	-1.7%
50 Günlük Ort.	1.60	AŞAĞI	ALİŞ	09.06.26	1.59	-0.5%
100 Günlük Ort.	1.58	AŞAĞI	ALİŞ	09.06.26	1.62	0.9%
200 günlük Ort.	1.74	AŞAĞI	ALİŞ	04.06.26	1.70	-8.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.62	YUKARI		
MOM	99.38	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	0.00	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-19.84	YUKARI		
ADX	20.83	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	1.69		04.06.26	1.66

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 1.69 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 1.69 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 1.57 ve 1.55 seviyeleri, direnç olarak da 1.61 ve 1.63 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BJKAS	12.06.2026 13:41 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Süresi İçinde Kaydileştirilmeyen Fiziki Paylarla İlgili Yatırımcı Tazmin Merkezi Başvuruları Hakkında Haberin Devamı
BJKAS	06.06.2026 14:12 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Profesyonel Futbol Takımımızın Teknik Direktörlüğü konusunda Sayın Vincenzo Italiano ile anlaşmaya varılmıştır Haberin Devamı
BJKAS	05.06.2026 15:14 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Teknik direktörlük görevi için Vincenzo Italiano ile görüşmelere başlanmıştır Haberin Devamı
BJKAS	04.06.2026 11:20 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. BJKAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BJKAS	21.05.2026 17:36 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. BJKAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BJKAS	20.05.2026 18:15 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ernest Muci'nin kesin transferinin sonuçlanması hk Haberin Devamı
BJKAS	18.05.2026 15:50 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Profesyonel Futbol Takımımız Teknik Direktörü Sayın Ali Rıza Sergen Yalçın Hakkında Haberin Devamı
BJKAS	13.05.2026 16:45 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. BJKAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BJKAS	13.05.2026 11:40 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. BJKAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BJKAS	12.05.2026 18:10 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sponsorluk Anlaşması Hakkında Haberin Devamı
BJKAS	22.04.2026 10:12 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. BJKAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BJKAS	10.04.2026 18:20 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sponsorluk Anlaşması Hakkında Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.