FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB-

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-23276

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**

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BBB-; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Borç ödeme süresi (gün). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,45 → 1,00 kat

2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

3. Net Finansal Borç / FAVÖK: 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: Cari oran; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Net Finansal Borç / FAVÖK.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran
Mali tablo standardı
Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Net Finansal Borç / FAVÖK

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

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 1,219

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 58,7

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.037.707.061 · Karşılama oranı 0.45x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -63.773.018 · Karşılama oranı 0.00x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,295

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,122

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.

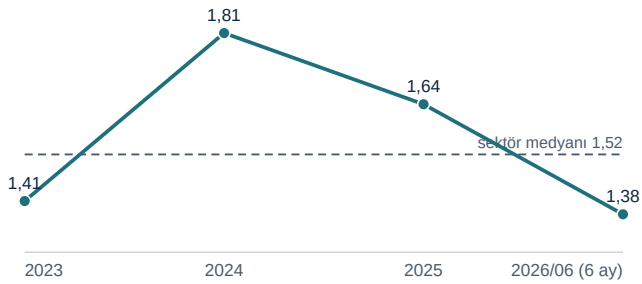
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,41	1,81	1,64	1,38	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,87	1,14	1,22	0,91	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%61,4	%63	%68,2	%66,7	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%21	%24,9	%29,5	%24,4	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	68 gün	84 gün	94 gün	83 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	50 gün	37 gün	59 gün	85 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-9,1	%2,8	%-10,7	%-7,6	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%17,9	%12	%16,7	%19,3	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	1,22	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-18,4	%-12,2	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	11,39 kat	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,11 kat	0 kat	0 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%49,3	%74,1	%69,4	%67,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	109 gün	127 gün	103 gün	89 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

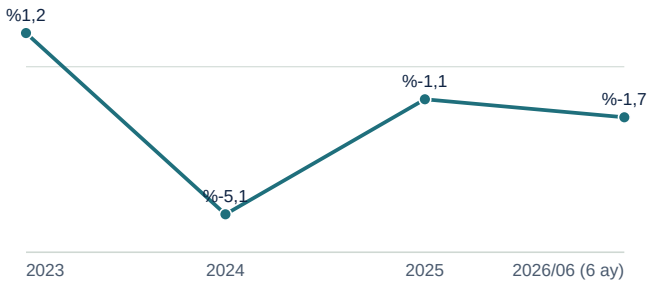
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

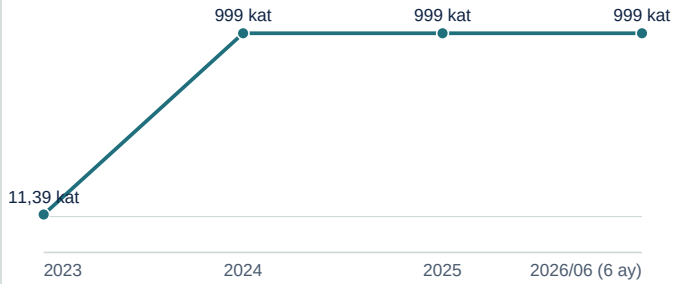
Cari oran ► yatay



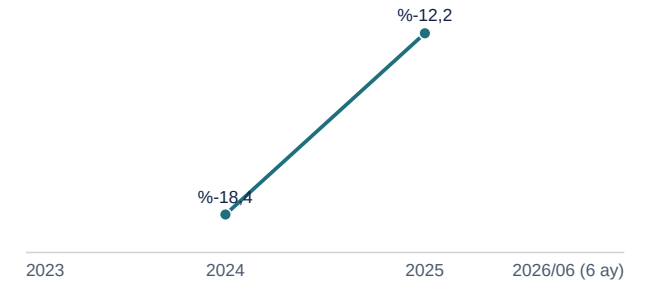
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

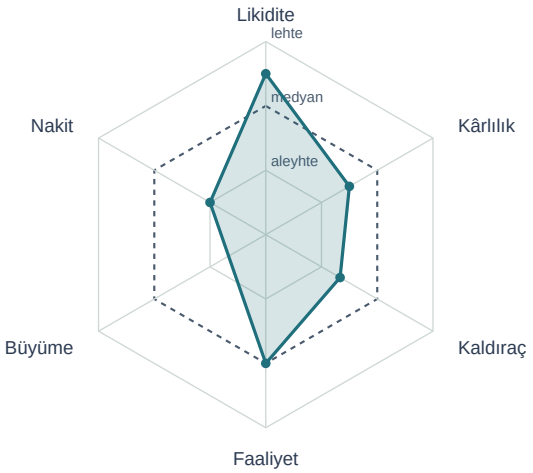


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor





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 güçlü (lehte)
Cari oran 1,64 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,22 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %16,7 · medyan %17,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %-9,2 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %68,2 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %31,8 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %68,3 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 94 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 68 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 59 gün · medyan 53 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,28 · medyan 1,38 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 5 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' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,14	Gri bölge
2024	2,73	Gri bölge
2025	1,87	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,73	Gri bölge

Seyir: ▼ bozuluyor

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

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. Son yıllarda değer geriliyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

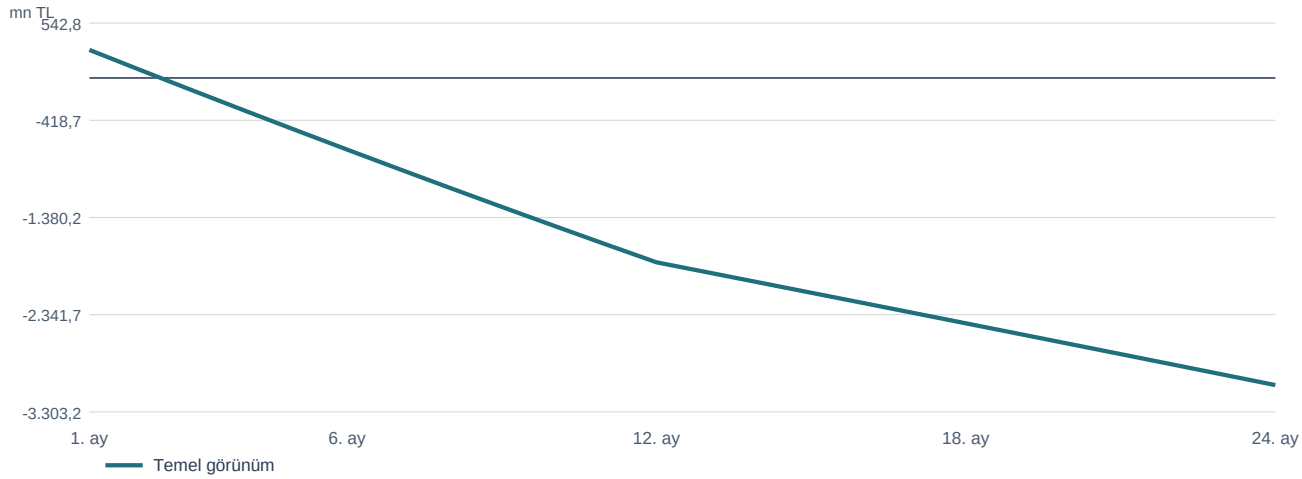
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-746,6 mn TL	1.037,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-403,8 mn TL	898 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,45 kat	0,45 kat
Faiz karşılama	-1,48 kat	1,07 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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



Başlangıç nakdi 481,1 mn TL; 12. ay sonu -1.823,8 mn TL, 24. ay sonu -3.038 mn TL. En yüksek nakit açığı 3.038 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,42 kat.

Nakit dönüşüm süresi (2025)

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	1.823,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.139,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.232,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.008 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.954,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.539,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.405 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): 0,45 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,18 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,45 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,18 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: KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

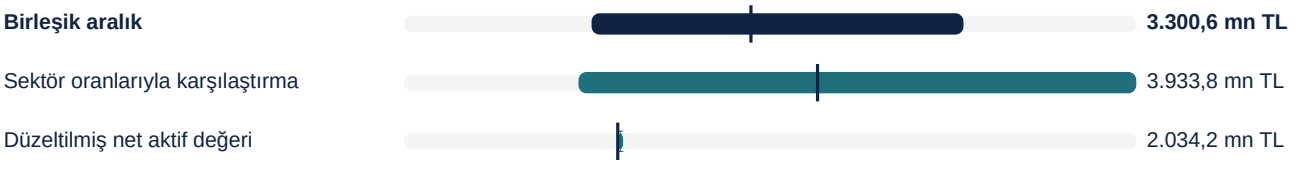
KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı. Son üç yılda denetim kuruluşu 2 kez değişti; sık denetçi değişikliği kurumsal yönetim açısından izlenmesi gereken bir işarettir.

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	1.785,4 mn TL	3.300,6 mn TL	5.320,9 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.661 mn TL	3.933,8 mn TL	6.964,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.034,2 mn TL	2.034,2 mn TL	2.034,2 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	1,41	1,81	1,64	**1,38**	+%8 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,87	1,14	1,22	**0,91**	+%36 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,41 → 1,64); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%17,9	%12	%16,7	**%19,3**	−%5 medyan %17,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-9,1	%2,8	%-10,8	**%-7,6**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%-7,4	%6,3	%-9,2	**%-5,5**	−%460 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-18,4	%-12,2	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	0,07	2,26	0,28	**0,49**	−%80 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%17,9 → %16,7); vergi öncesi kâr marjı ve net kâr marjı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	68 gün	84 gün	94 gün	**83 gün**	+%40 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	50 gün	37 gün	59 gün	**85 gün**	+%11 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	91 gün	80 gün	68 gün	**92 gün**	−%23 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	109 gün	127 gün	103 gün	**89 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (68 gün → 94 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%61,4	%63	%68,2	**%66,7**	+%34 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%21	%24,9	%29,5	**%24,4**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%89,2	%66,5	%68,3	**%81**	−%4 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%38,6	%37	%31,8	**%33,3**	−%35 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	11,39	999	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%61,4 → %68,2); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. 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

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−746,6 mn TL	**1.037,7 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	1.647,6 mn TL	**2.324,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,45	**0,45**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−2.051,3 mn TL	**−1.426,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−195,5 mn TL	**270,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1037,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2324,5 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,45 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

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 (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,22, sektör medyanı 0,90; sapma %36,1 (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 58,66.

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 68 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%23,3 (TCMB 2025).

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak
Mevcut durum: 0,69.

Alacak tahsil süresi (gün)
Mevcut durum: 93,72.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 1.037.707.061 TL, faiz + anapara + leasing 2.324.479.087 TL; karşılama 0,45 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 3. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 3.037.971.146 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.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -63.773.018 TL.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 999.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti
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.

Değer aralığı geniş
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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,45 → 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: 1.037.707.061 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: -63.773.018 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.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %24,4 → %19,5
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,29.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%12,2 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,12.)
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. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (715.665.606 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (372.876.565 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları (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-2026-23276 · TR REGTECH