FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

B+

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

TR-2026-99028

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**

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

BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) B+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Ortaklar kaynak sağlıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %63,3 → %50,6
3. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme

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: Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu; Bağımsız denetim. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Mali tablo standardı

Yıllık faaliyet raporu

Bağımsız denetim

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

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

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

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -6.437.446.157 · Açığın 78%'i KV finansal borçla karşılanmış

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,633

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -1.213.958.456 · 2 yıl üst üste negatif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -746.479.834 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -1.213.958.456 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

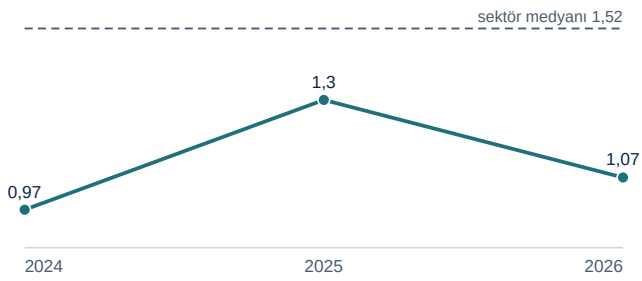
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2024	2025	2026	Eğilim
Cari Oran	0,97	1,3	1,07	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,36	0,58	0,6	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%78,2	%70,6	%80,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%21,6	%48,7	%63,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	22 gün	75 gün	187 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	29 gün	25 gün	189 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-0,9	%-2,4	%-5,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%14,1	%15,5	%16,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,83	0,5	0,29	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-14,2	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,81 kat	3,96 kat	5,13 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,92 kat	0,7 kat	0,63 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%220,4	%179,8	%235	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	62 gün	204 gün	200 gün	▼ bozuluyor

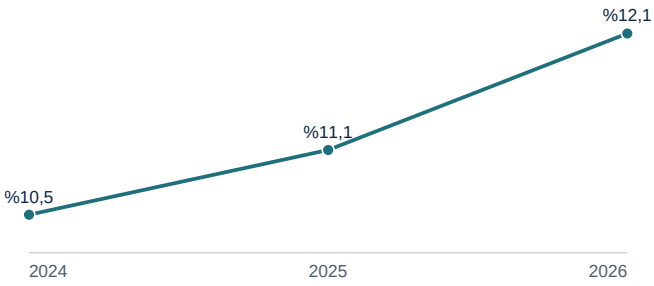
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

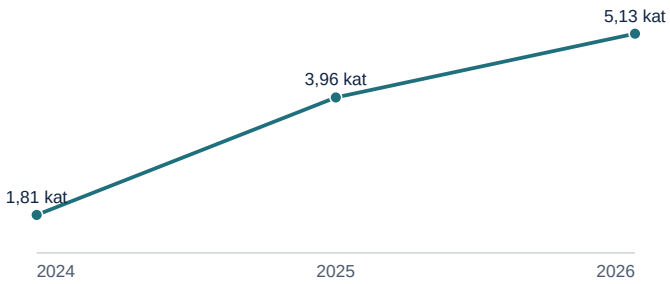
Cari oran ▲ iyileşiyor



FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



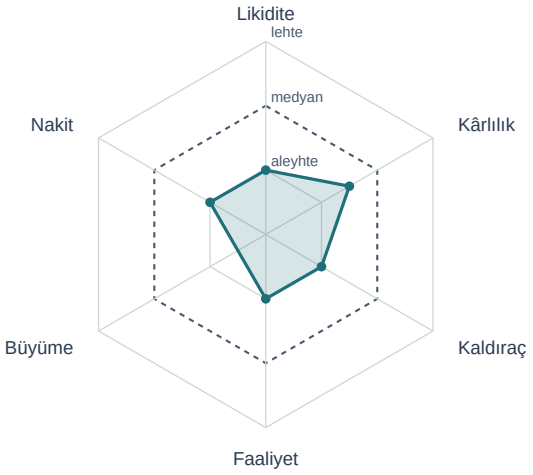
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel)



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



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 1,07 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,6 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %16,2 · medyan %17,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %1,1 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %80,8 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %19,2 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %89,5 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 187 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 202 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 189 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,95 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 0 oranda güçlü, 10 oranda zayıfsınız.

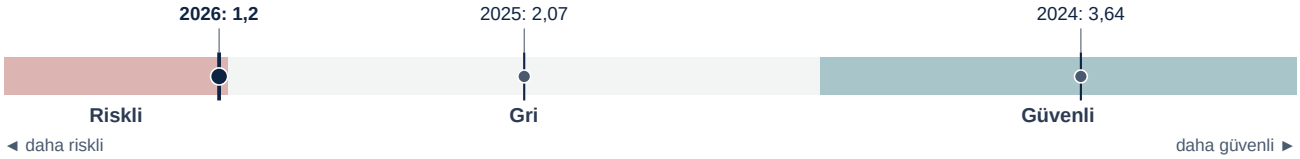
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Riskli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2024	3,64	Güvenli bölge
2025	2,07	Gri bölge
2026	1,2	Riskli 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 riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. Son yıllarda değer geriliyor.

5 Doppler: nakit akışı

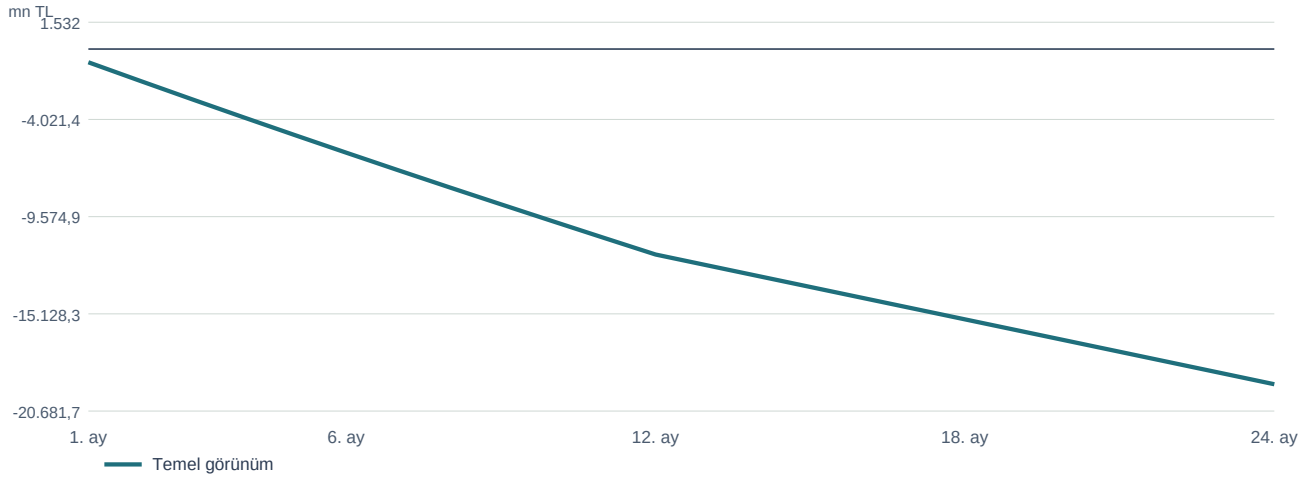
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025	2026
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-3.430,2 mn TL	-746,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-2.808,6 mn TL	-2.070,1 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,89 kat	-0,17 kat
Faiz karşılama	-1,24 kat	-0,17 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 315 mn TL; 12. ay sonu -11.737,9 mn TL, 24. ay sonu -19.149,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 19.149,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,15 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	11.737,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	12.557,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	13.016,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	12.863,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	12.813,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	14.154,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	13.894,1 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): -0,17 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,03 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,17 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,03 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: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2026 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları
• TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

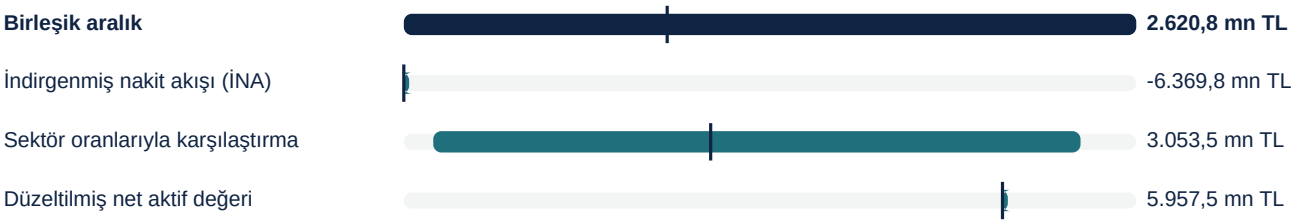
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	2.620,8 mn TL	7.288,7 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	-5.839,6 mn TL	-6.369,8 mn TL	-7.865,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	293,2 mn TL	3.053,5 mn TL	6.733,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.957,5 mn TL	5.957,5 mn TL	5.957,5 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%40	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%42	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%44	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%46	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%48	0 mn TL	0 mn TL	0 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

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	06/2024	06/2025	06/2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,97	1,3	**1,07**	−%30 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,36	0,58	**0,6**	−%33 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2024-2026 arasında yükseldi (0,97 → 1,07); 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	06/2024	06/2025	06/2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%14,1	%15,5	**%16,2**	−%8 medyan %17,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-0,9	%-2,4	**%-5,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%7,6	%2,7	**%1,1**	−%56 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	%-14,2	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,49	1,24	**0,95**	−%31 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2024-2026 arasında yükseldi (%14,1 → %16,2); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	06/2024	06/2025	06/2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	22 gün	75 gün	**187 gün**	+%180 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	29 gün	25 gün	**189 gün**	+%259 medyan 53 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	69 gün	154 gün	**202 gün**	+%128 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	62 gün	204 gün	**200 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2024-2026 arasında uzadı (22 gün → 187 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	06/2024	06/2025	06/2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%78,2	%70,6	**%80,8**	+%58 medyan %51	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%21,6	%48,6	**%63,3**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%86,7	%83,6	**%89,5**	+%26 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%21,8	%29,4	**%19,2**	−%61 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,81	3,96	**5,13**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2024-2026 arasında yükseldi (%78,2 → %80,8); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç 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 ▼ zayıf

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf

Gösterge	Eğilim	06/2025	06/2026	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−3.430,2 mn TL	**−746,5 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	3.848,7 mn TL	**4.367,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,89	**−0,17**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−6.657,3 mn TL	**−6.437,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	3.341,8 mn TL	**4.993 mn TL**	▼ zayıf

2026 yılında faaliyetler 746,5 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 4367,3 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. 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 (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Ortaklar kaynak sağlıyor
2026 ortaklardan net 62.484.582 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2026 faaliyetlerden yaratılan nakit -746.479.834 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 19.149.713.631 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.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,63.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: -1.213.958.456 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2026 toplam nakit açığı 6.437.446.157 TL; bunun %78,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 1.323.636.521 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 12.291.543.236 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,03 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,60; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik yüksek
Nakit açığının önemli kısmı kısa vadeli banka borcuyla kapatılıyor. Yatırım kredisi, leasing, sermaye artırımı veya ortak kaynağı gibi vadesi yatırımın geri dönüşüne uygun kaynaklar tercih edilmeli. (Şu an Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı: -6.437.446.157 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %63,3 → %50,6
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,63.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -1.213.958.456 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,17 → 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: -746.479.834 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: -1.213.958.456 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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. 30.06.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.320.298.696 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 30.06.2026: enflasyon düzeltme farkları (1.698.895.491 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 30.06.2026: sermaye yedeklerindeki artış (809.402.285 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından 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-2026-99028 · TR REGTECH