FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

# BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

**A+**

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

**TR-2026-48638**

**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

**A+**

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş. (imalat, Orta segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor.

## Öncelikli üç aksiyon

**1.** Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %75,5 → %60,4

**2.** Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 2,60 → 3,12

**Ne anlama geliyor?** Finansal sağlığınız genel olarak sağlam 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: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Cari oran; Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı.

| Ana başlık | Durum |
|---|---|
| Finansal Risk Profili | orta |
| Tamamlayıcı Not Bileşenleri | güçlü |

**▲ Notu en çok destekleyenler**

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Konsolide finansal tablo

**▼ Notu en çok aşağı çekenler**

Finansal borçların satışlara oranı

Cari oran

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

**Ne anlama geliyor?** Not, güçlü ve zayıf alanların dengesinden çıkar; ilk bakılacak yer en çok aşağı çeken alanlardır.

## ▲ Güçlü yanlar

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

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 573.801.673 · Karşılama oranı 1.83x

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

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer 573.801.673 · Tek yıl: pozitif

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

## ▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,756

Cari Oran
değer 0,458

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,953

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 3,603

**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

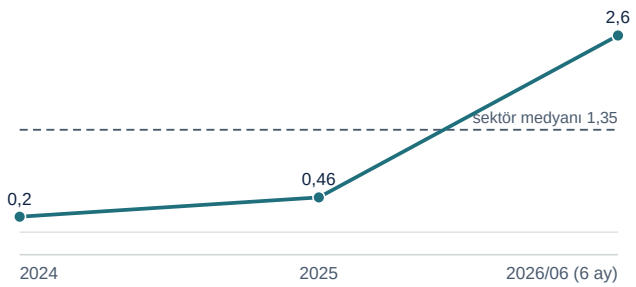
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

| Rasyo | 2024 | 2025 | 2026/06 (6 ay) | Eğilim |
|---|---|---|---|---|
| Cari Oran | 0,2 | 0,46 | 2,6 | ▲ iyileşiyor |
| Likidite (Asit-Test) Oranı | 0,2 | 0,46 | 2,6 | ▲ iyileşiyor |
| Toplam Borç / Toplam Aktif | %25,4 | %24,1 | %11,8 | ▲ iyileşiyor |
| (KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar | %111,1 | %75,6 | %75,5 | ▲ iyileşiyor |
| Alacak Tahsil Süresi (gün) | 36 gün | 42 gün | 72 gün | ▼ bozuluyor |
| Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün) | 20 gün | 20 gün | 37 gün | ▼ bozuluyor |
| Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı | %30,3 | %55,1 | %-36 | ▼ bozuluyor |
| Brüt Kâr Marjı | %24,8 | %27,9 | %-3,1 | ▼ bozuluyor |
| Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA) | 0,83 | 0,95 | 0,81 | |
| Net Satışlarda Reel Büyüme | – | %-0,8 | – | |
| Net Finansal Borç / FAVÖK | 1,25 kat | 1,03 kat | 0 kat | ▲ iyileşiyor |
| FAVÖK / Finansman Gideri | 3,97 kat | 3,6 kat | 0,42 kat | ▼ bozuluyor |
| Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak | %12,5 | %7,4 | %-5,6 | ▲ iyileşiyor |
| Nakit Dönüşüm Süresi (gün) | 16 gün | 22 gün | 35 gün | ▼ bozuluyor |

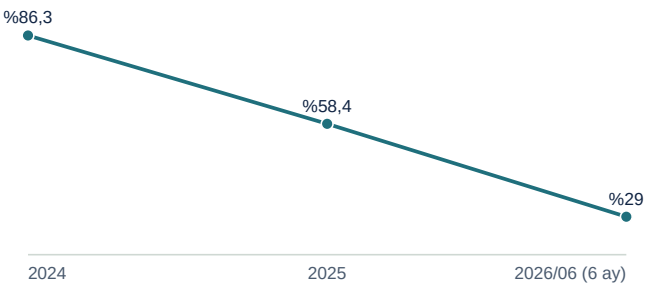
## Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

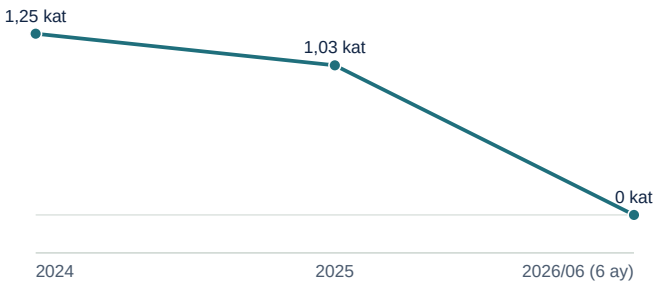
**Cari oran** ▲ iyileşiyor




**FAVÖK marjı** ▼ bozuluyor



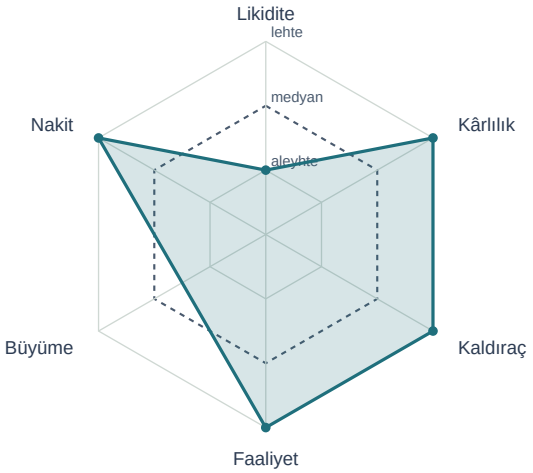

**Net borç / FAVÖK** ▲ iyileşiyor




**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 0,46 · medyan 1,35 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,46 · medyan 0,78 (aleyhte)
**Kârlılık**: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %27,9 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %42,4 · medyan %1,7 (lehte)
**Kaldıraç**: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %24,1 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %75,9 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %23 · medyan %76,1 (lehte)
**Faaliyet**: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 42 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 20 gün · medyan 57 gün (lehte)
**Büyüme**: veri yok
**Nakit**: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 4,4 · medyan 1,62 (lehte)

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

**Ne anlama geliyor?** Sektöre göre 9 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

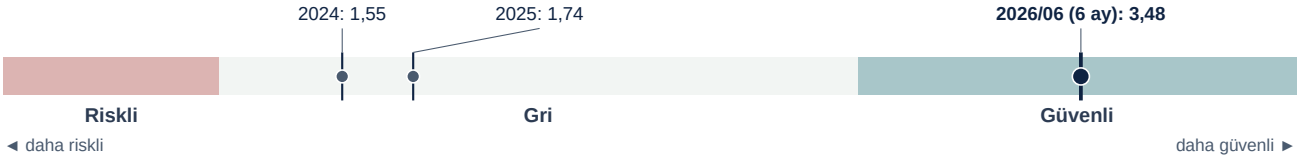
**Ne anlama geliyor?** Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 4 Altman Z ve erken uyarı

## Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Güvenli bölge

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




| Dönem | Değer | Bölge |
|---|---|---|
| 2024 | 1,55 | Gri bölge |
| 2025 | 1,74 | Gri bölge |
| 2026/06 (6 ay) | 3,48 | Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. Son yıllarda değer iyileşiyor.

# 5 Doppler: nakit akışı

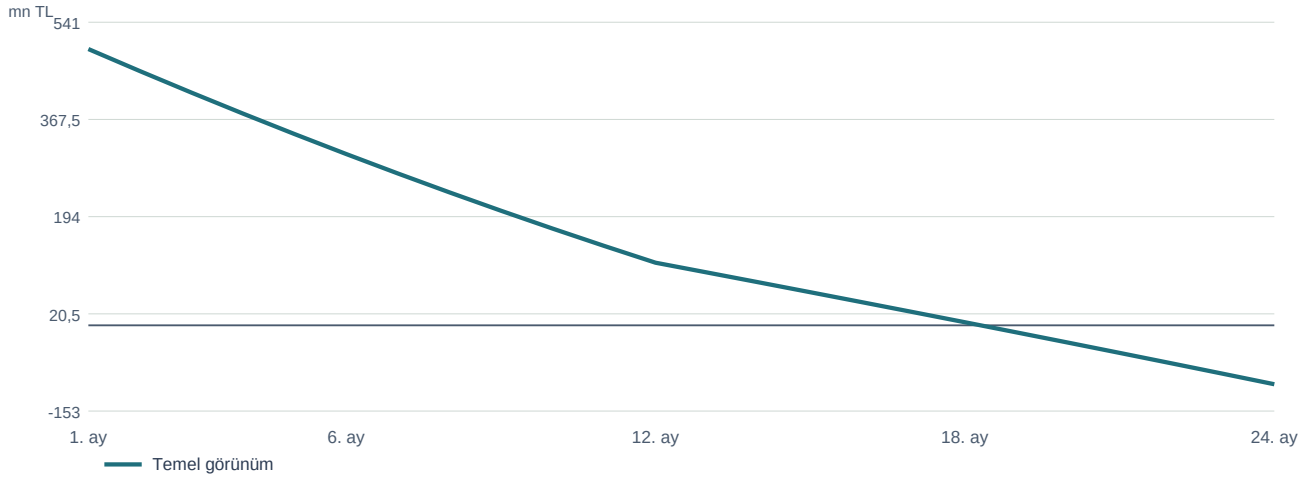
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

## Faaliyet nakdi ve borç servisi

| Gösterge | 2025 |
|---|---|
| Faaliyetlerden yaratılan nakit | 573,8 mn TL |
| Serbest nakit akışı (yatırım sonrası) | 157,9 mn TL |
| Borç servisi karşılama | 1,83 kat |
| Faiz karşılama | 7,89 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 533,5 mn TL; 12. ay sonu 111,8 mn TL, 24. ay sonu -105,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 105,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,27 kat.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

## 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 | 0 mn TL |
| Ciro %20 düşer | eksi | 0 mn TL |
| Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır | eksi | 0 mn TL |
| Kur %25 yükselir | eksi | 0 mn TL |
| Faiz 10 yüzde birim artar | eksi | 0 mn TL |
| Tahsilat 30 gün gecikir | eksi | 0 mn TL |
| Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar | eksi | 0 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 karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

# 6 Kredi ve çek itibarı

### Kredi yapılandırma kapasitesi · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 1,83 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 6,19 kat.

| | | |
|---|---|---|
| Borç servisi karşılama (DSCR) | 1,83 kat | yeterli |
| Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama | 6,19 kat | yeterli |

**Ne anlama geliyor?** Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

# 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: ÇÖZÜM ÜNLÜER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ÇÖZÜM ÜNLÜER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

- BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
- A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi
- Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

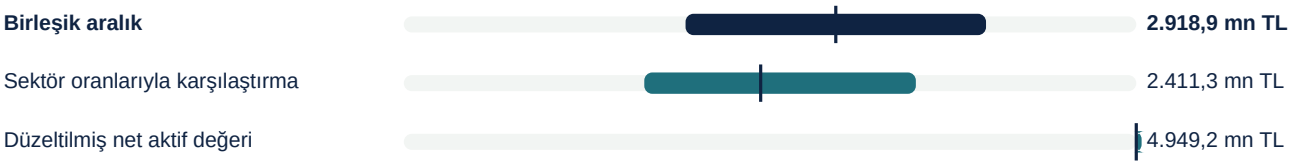
**Ne anlama geliyor?** Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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 | 1.903,7 mn TL | 2.918,9 mn TL | 3.934,1 mn TL |
| Sektör oranlarıyla karşılaştırma | 1.624,9 mn TL | 2.411,3 mn TL | 3.459,9 mn TL |
| Düzeltilmiş net aktif değeri | 4.949,2 mn TL | 4.949,2 mn TL | 4.949,2 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

# 10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

## Mali analiz: göstergeler ve yorum

### Likidite ▼ zayıf

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

| Gösterge | Eğilim | 2024 | 2025 | 6A 2026 | Sektör medyanı | Durum |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cari oran | ▲ iyileşiyor | 0,2 | 0,46 | **2,6** | −%66 medyan 1,35 | ▼ zayıf |
| Asit-test oranı | ▲ iyileşiyor | 0,2 | 0,46 | **2,6** | −%41 medyan 0,78 | ● orta |

Cari oran 2024-2025 arasında yükseldi (0,20 → 0,46); 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 ● orta

| Gösterge | Eğilim | 2024 | 2025 | 6A 2026 | Sektör medyanı | Durum |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Brüt kâr marjı | ▲ iyileşiyor | %24,8 | %27,9 | **%-3,1** | +%79 medyan %15,6 | ▲ güçlü |
| Vergi öncesi kâr marjı | ▲ iyileşiyor | %30,3 | %55,1 | **%-36** | – | ● orta |
| Net kâr marjı | ▲ iyileşiyor | %35,3 | %42,4 | **%173,2** | +%2.365 medyan %1,7 | ▲ güçlü |
| Reel satış büyümesi | – | – | %-0,8 | **–** | – | ● orta |
| Faiz karşılama oranı | ▲ iyileşiyor | 2,39 | 4,4 | **0,48** | +%172 medyan 1,62 | ▲ güçlü |

Brüt kâr marjı 2024-2025 arasında yükseldi (%24,8 → %27,9); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

### Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

| Gösterge | Eğilim | 2024 | 2025 | 6A 2026 | Sektör medyanı | Durum |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alacak tahsil süresi | ▼ bozuluyor | 36 gün | 42 gün | **72 gün** | −%37 medyan 67 gün | ▲ güçlü |
| Borç ödeme süresi | ► yatay | 20 gün | 20 gün | **37 gün** | −%65 medyan 57 gün | ▲ güçlü |
| Stok devir süresi | ► yatay | 0 gün | 0 gün | **0 gün** | −%100 medyan 88 gün | ▲ güçlü |
| Nakit dönüşüm süresi | ▼ bozuluyor | 16 gün | 22 gün | **35 gün** | – | ▲ güçlü |

Alacak tahsil süresi 2024-2025 arasında uzadı (36 gün → 42 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

### Borçlanma ● orta

| Gösterge | Eğilim | 2024 | 2025 | 6A 2026 | Sektör medyanı | Durum |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Toplam borç / aktif | ▲ iyileşiyor | %25,4 | %24,1 | **%11,8** | −%58 medyan %57,8 | ▲ güçlü |
| Finansal borç / net satış | ▲ iyileşiyor | %111,1 | %75,6 | **%75,5** | – | ▼ zayıf |
| KV borç / toplam borç | ► yatay | %22,5 | %23 | **%35,3** | −%70 medyan %76,1 | ▲ güçlü |
| Özkaynak / aktif | ▲ iyileşiyor | %74,6 | %75,9 | **%88,2** | +%80 medyan %42,2 | ▲ güçlü |
| Net finansal borç / FAVÖK | ▲ iyileşiyor | 1,25 | 1,03 | **0** | – | ▲ güçlü |

Toplam borç / aktif 2024-2025 arasında geriledi (%25,4 → %24,1); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

### Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

| Gösterge | 2025 | Durum |
|---|---|---|
| Faaliyetlerden yaratılan nakit | **573,8 mn TL** | ▲ güçlü |
| Borç servisi (faiz, anapara, leasing) | **313,8 mn TL** | – |
| Faaliyet nakdi / borç servisi | **1,83** | ▲ güçlü |
| Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+) | **−155,9 mn TL** | – |
| KV finansal borç artışı | **54,4 mn TL** | ● orta |

2025 yılında faaliyetlerden 573,8 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 313,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,83 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor.

### 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

**Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor**
FYN borç servisinin 1,83 katı.

**Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)**
Firma %24,1, sektör medyanı %57,8; sapma -%58,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

**Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)**
Firma 20 gün, sektör medyanı 57 gün; sapma -%64,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

**Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)**
Firma 42 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%37,5 (TCMB 2025).

**Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)**
Firma %27,9, sektör medyanı %15,6; sapma %79,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

### ■ Zayıf yanlar

**Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor**
Son yıl cari oran 0,46; 1'in altında.

**Öngörülen borç servisi karşılama zayıf**
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

**Finansal borçların satışlara oranı**
Mevcut durum: 0,76.

**Cari oran sektör medyanının altında (olumsuz)**
Firma 0,46, sektör medyanı 1,35; sapma -%66,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

**Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının altında (olumsuz)**
Firma 0,46, sektör medyanı 0,78; sapma -%41,1 (TCMB 2025).

### ■ Fırsatlar

### ■ Tehditler

**Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor**
2025 toplam nakit açığı 155.890.610 TL; bunun %35,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 415.889.815 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

**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 0,46; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

**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

**Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun** · öncelik yüksek

**Hedef:** Finansal borç / net satış %75,5 → %60,4

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,76.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

**Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın** · öncelik orta

**Hedef:** Cari oran 2,60 → 3,12

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,46.)

Beklenen etki: Likidite 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. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (478.711.898 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-2026-48638 · TR REGTECH