FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BİN ULAŞIM VE AKILLI ŞEHİR TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-79409

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**

BİN ULAŞIM VE AKILLI ŞEHİR TEKNOLOJİLERİ A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BİN ULAŞIM VE AKILLI ŞEHİR TEKNOLOJİLERİ A.Ş. (hizmet, Orta segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyetler nakit tüketiyor; 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 -7,93 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -662.625.214 TL → 0 TL üzeri

3. Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme

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; Konsolide finansal tablo; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Net Finansal Borç / FAVÖK.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim
Konsolide finansal tablo
Cari oran

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Faaliyetlerden yaratılan nakit
Net Finansal Borç / FAVÖK

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

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

Cari Oran
değer 6,637

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,049

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,184

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -662.625.214 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -662.625.214 · 2 yıl üst üste negatif

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 999

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,473

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0

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

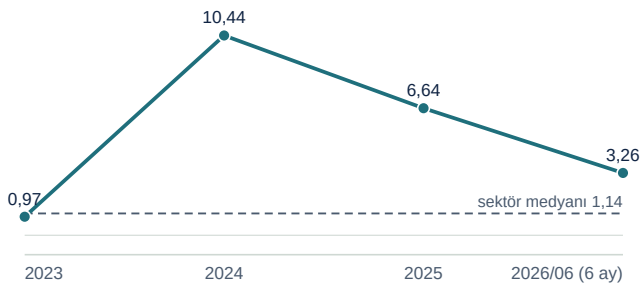
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,97	10,44	6,64	3,26	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,92	9,91	6,18	2,95	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%70,1	%15,5	%18,4	%25	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%159	%13,1	%4,9	%8	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	20 gün	9 gün	185 gün	73 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	35 gün	19 gün	38 gün	73 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%14,3	%1	%31,8	%-52,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%47,9	%23,8	%0,7	%25	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,68	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%0,5	%-47,3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0,27 kat	0 kat	FAVÖK eksi	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	6,92 kat	0,63 kat	0 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%10	%-60,9	%-24,2	%-18,1	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	45 gün	32 gün	184 gün	45 gün	► yatay

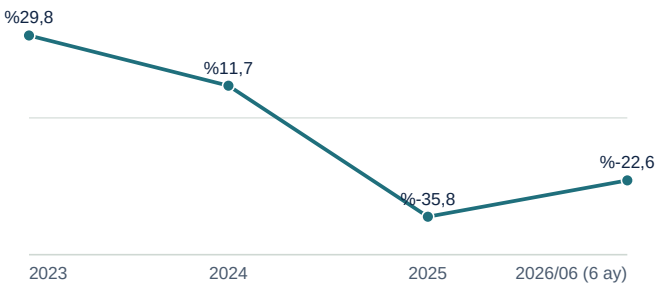
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

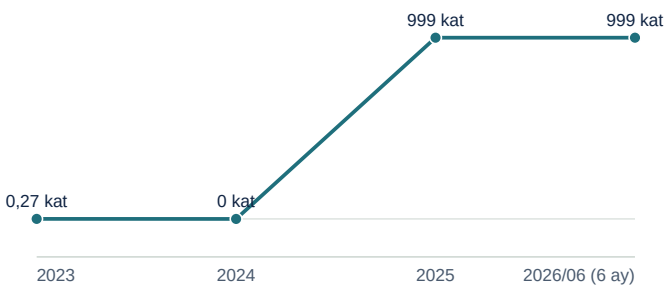
Cari oran ▲ iyileşiyor



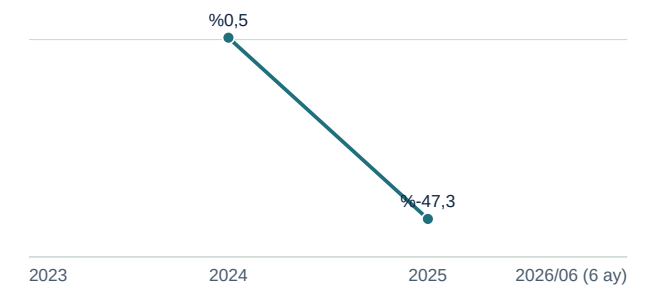
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



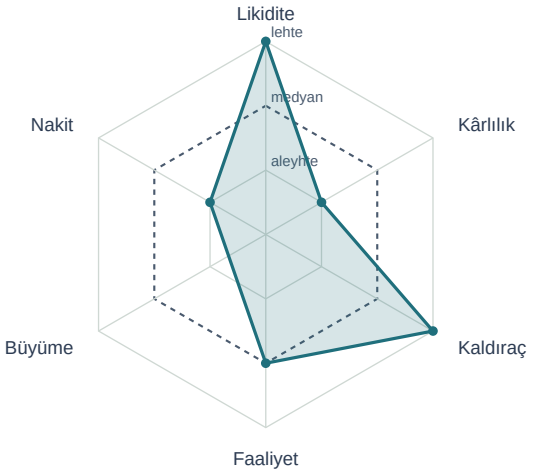
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 6,64 · medyan 1,14 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 6,18 · medyan 0,92 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %0,7 · medyan %24,6 (aleyhte)
Net kâr marjı %-74 · medyan %3,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %18,4 · medyan %63,6 (lehte)
Özkaynak / aktif %81,8 · medyan %36,1 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %43,2 · medyan %92,2 (lehte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 185 gün · medyan 85 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 37 gün · medyan 42 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 38 gün · medyan 68 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -46,12 · medyan 2,85 (aleyhte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE J (Bilgi ve iletişim) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 4 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) · Gri bölge

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



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	0,68	Riskli bölge
2024	9,94	Güvenli bölge
2025	7,03	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	1,34	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.

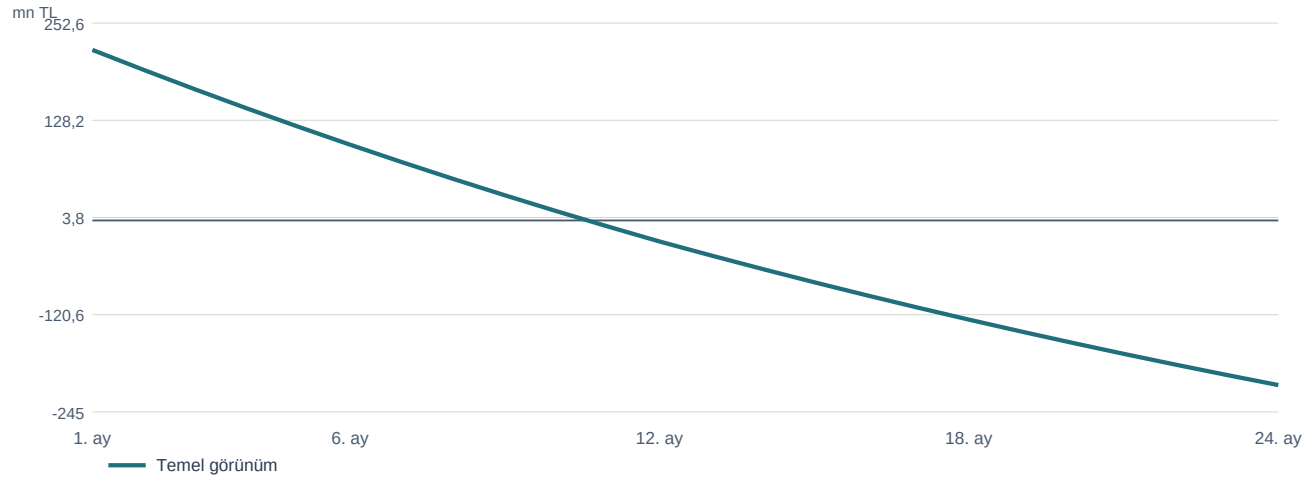
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-688 mn TL	-662,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-741,7 mn TL	-722,3 mn TL
Borç servisi karşılama	-3,49 kat	-7,93 kat
Faiz karşılama	-4,72 kat	-92,01 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

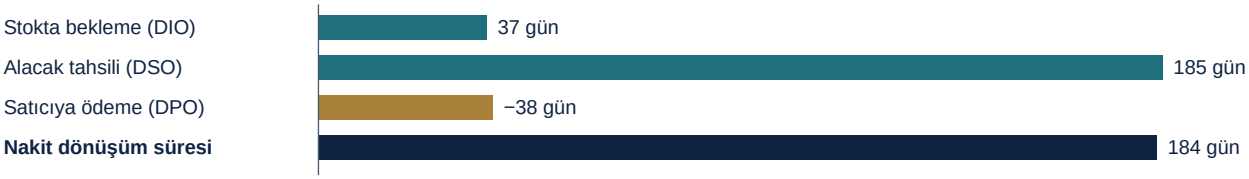
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 244,8 mn TL; 12. ay sonu -26,9 mn TL, 24. ay sonu -210,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 210,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -4,21 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	26,9 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	48,8 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	48,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	38,2 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	30,4 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	57,3 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	54,8 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): -7,93 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 8,25 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-7,93 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	8,25 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: DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

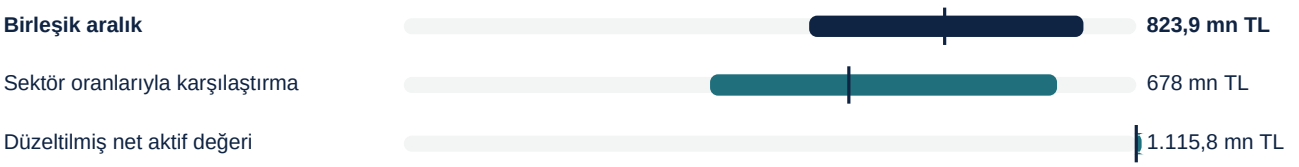
- Scooterların bileşenlerine ayrılarak muhasebeleştirilmesi
- Scooterların kalıntı değerleri

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	617,5 mn TL	823,9 mn TL	1.035,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	466,5 mn TL	678 mn TL	995,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.115,8 mn TL	1.115,8 mn TL	1.115,8 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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,97	10,44	6,64	**3,26**	+%483 medyan 1,14	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,92	9,91	6,18	**2,95**	+%575 medyan 0,92	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,97 → 6,64); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. 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	%47,9	%23,8	%0,7	**%25**	−%97 medyan %24,6	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%14,3	%1	%31,9	**%-52,6**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%4,4	%-15,9	%-74	**%-137,1**	−%2.208 medyan %3,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%0,5	%-47,3	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,97	0,67	−46,12	**−9,58**	−%1.715 medyan 2,85	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%47,9 → %0,7); net kâr marjı, reel satış büyümesi 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 ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	20 gün	9 gün	185 gün	**73 gün**	+%118 medyan 85 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	35 gün	19 gün	38 gün	**73 gün**	−%44 medyan 68 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	60 gün	41 gün	37 gün	**45 gün**	−%12 medyan 42 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	45 gün	32 gün	184 gün	**45 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (20 gün → 185 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde; stok devir süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%70,1	%15,6	%18,4	**%25**	−%71 medyan %63,6	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%159	%13,1	%4,9	**%8**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%92,3	%41,6	%43,2	**%42,7**	−%53 medyan %92,2	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%30	%84,6	%81,8	**%75**	+%127 medyan %36,1	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0,27	0	999	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%70,1 → %18,4); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. 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 · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	► yatay	−688 mn TL	**−662,6 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	196,9 mn TL	**83,5 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	−3,49	**−7,93**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−938,6 mn TL	**−805,8 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−274,3 mn TL	**−20,5 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 662,6 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 83,5 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

Ödeme davranışı

▼ Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek

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 J (Bilgi ve iletişim) (2025).

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

SWOT

■ Güçlü yanlar

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 6,64, sektör medyanı 1,14; sapma %482,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %18,4, sektör medyanı %63,6; sapma -%71,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 38 gün, sektör medyanı 68 gün; sapma -%44,0 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %43,2, sektör medyanı %92,2; sapma -%53,1 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 6,18, sektör medyanı 0,92; sapma %574,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -662.625.214 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 11. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 210.711.661 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: -662.625.214 TL.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 185 gün, borç ödeme süresi 38 gün; aradaki 147 günlük açık finansman gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Ortaklardan alacaklar özkaynağa göre yüksek
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.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -7,93 → 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: -662.625.214 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -662.625.214 TL → 0 TL üzeri

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -662.625.214 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 999.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%47,3 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,47.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,00.)
Beklenen etki: İlgili 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 (-48.032.681 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-455.816.506 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (537.094.584 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 J (Bilgi ve iletişim) (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-2026-79409 · TR REGTECH