FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-43803

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**

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET 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: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti; Cari oran.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 21,26 → 25,51

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%30,7 → %0,0

3. Stok dışı likiditeyi artırın
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 20,42 → 24,50

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: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Konsolide finansal tablo. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Asit-test oranı; Net satışlarda reel büyüme.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Konsolide finansal tablo

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran
Asit-test oranı
Net satışlarda reel büyüme

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

▲ Güçlü yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 688.442.230 · Karşılama oranı 44.25x

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 179.528.659 · Toplam nakit fazlası var

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

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,057

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 13,6

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 12,8

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,307

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 220,5

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
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

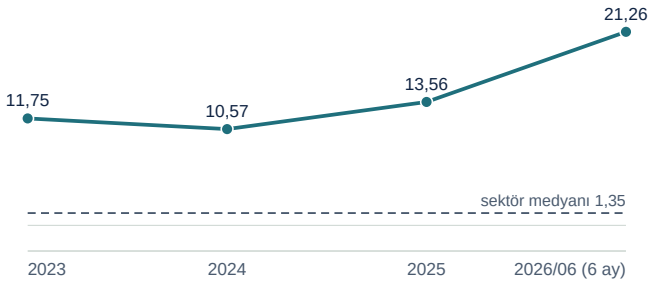
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	11,75	10,57	13,56	21,26	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	9,36	9,86	12,84	20,42	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%29	%35,6	%32	%31,1	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%7,7	%3,2	%5,7	%2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	174 gün	156 gün	173 gün	253 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	24 gün	20 gün	20 gün	19 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%153,8	%157,8	%100,6	%44,2	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%30,1	%10,4	%19,3	%5,4	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,35	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-8,9	%-30,7	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	16,49 kat	4,93 kat	6,89 kat	129,83 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-23,3	%-20,6	%-31,4	%-30,1	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	371 gün	180 gün	220 gün	288 gün	▲ iyileşiyor

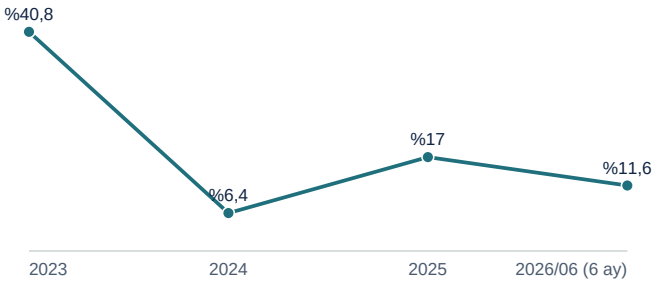
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

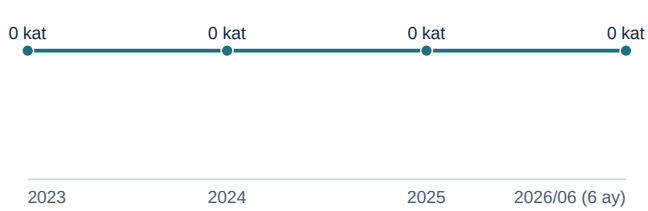
Cari oran ▲ iyileşiyor



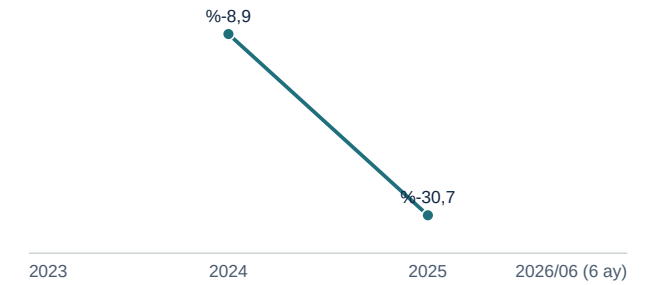
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



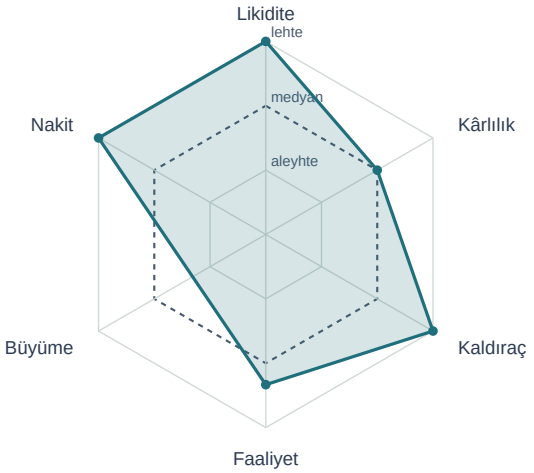
Net borç / FAVÖK ► yatay



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 13,56 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 12,84 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %19,3 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %-4,1 · medyan %1,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %32 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %68 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %6,5 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 173 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 68 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 20 gün · medyan 57 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 10,75 · 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.

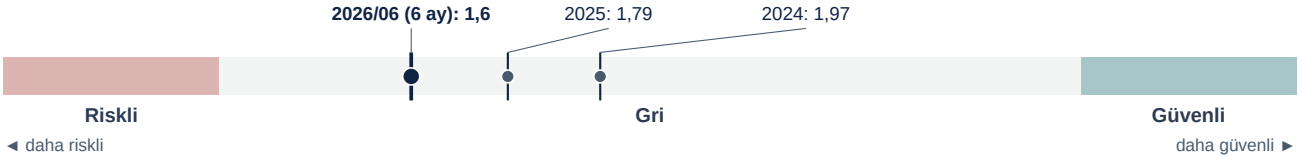
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,53	Gri bölge
2024	1,97	Gri bölge
2025	1,79	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,6	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.

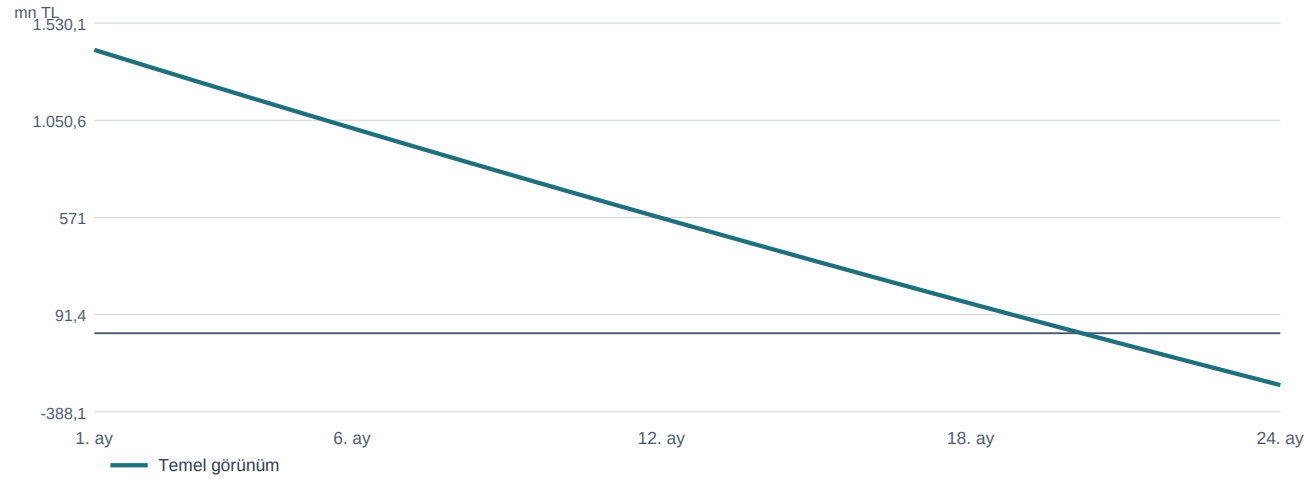
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.784,5 mn TL	688,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-428,5 mn TL	195,1 mn TL
Borç servisi karşılama	27,13 kat	44,25 kat
Faiz karşılama	204,26 kat	45,44 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

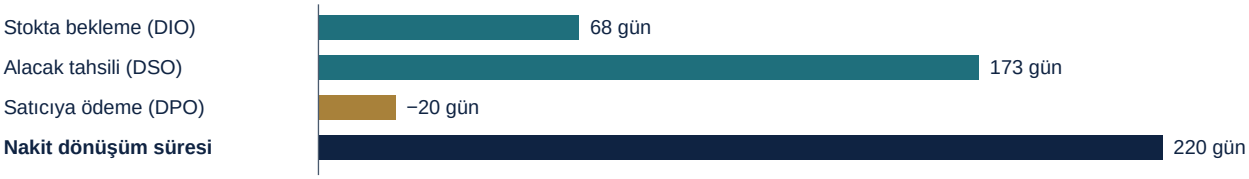
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 1.477 mn TL; 12. ay sonu 568,4 mn TL, 24. ay sonu -255,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 255,8 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1.750,35 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	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): 44,25 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 36.609,17 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	44,25 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	36.609,17 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: GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ 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.

Kilit denetim konuları

- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- Maddi Duran Varlıklar
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

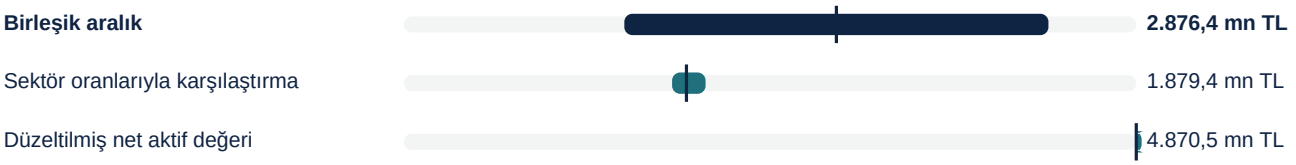
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	1.466,4 mn TL	2.876,4 mn TL	4.286,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.784 mn TL	1.879,4 mn TL	2.006,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	4.870,5 mn TL	4.870,5 mn TL	4.870,5 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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	11,75	10,57	13,56	**21,26**	+%904 medyan 1,35	▼ zayıf
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	9,36	9,86	12,84	**20,42**	+%1.552 medyan 0,78	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (11,75 → 13,56); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%30,1	%10,4	%19,3	**%5,4**	+%24 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%153,8	%157,8	%100,6	**%44,2**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%58,5	%-21,9	%-4,1	**%-46,5**	−%340 medyan %1,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-8,9	%-30,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	34,79	31,72	10,75	**−782,22**	+%564 medyan 1,62	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%30,1 → %19,3); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; net kâr marjı 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	► yatay	174 gün	156 gün	173 gün	**253 gün**	+%157 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	24 gün	20 gün	20 gün	**19 gün**	−%65 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	221 gün	44 gün	68 gün	**55 gün**	−%23 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	371 gün	180 gün	220 gün	**288 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (173 gün); borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi medyanın gerisinde. 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	▼ bozuluyor	%29	%35,6	%32	**%31,1**	−%45 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%7,7	%3,2	%5,7	**%2**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%9,9	%5,7	%6,5	**%4,2**	−%91 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%71	%64,4	%68	**%68,9**	+%61 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%29,0 → %32,0); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi; KV borç / toplam borç geriledi. 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 ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	1.784,5 mn TL	**688,4 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	65,8 mn TL	**15,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	27,13	**44,25**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−494,3 mn TL	**179,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−32,4 mn TL	**−95 bin TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 688,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 15,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 44,25 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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 44,25 katı.

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %32,0, sektör medyanı %57,8; sapma -%44,6 (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).

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 13,56, sektör medyanı 1,35; sapma %903,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 10,75, sektör medyanı 1,62; sapma %563,6 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

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

Cari oran
Mevcut durum: 13,56.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 173 gün, borç ödeme süresi 20 gün; aradaki 152 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 220 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 173 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma %157,1 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ 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.

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

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 21,26 → 25,51

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 13,56.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta

Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%30,7 → %0,0

Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,31.)

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik orta
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 20,42 → 24,50
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 12,85.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 220.)
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 (-259.718.413 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (32.950.897 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-356.841.575 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (367.924.319 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-2026-43803 · TR REGTECH