FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BOĞAZİÇİ BETON 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-2026-02746

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**

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

BOĞAZİÇİ BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
   Hedef: Cari oran 1,05 → 1,52 (sektör medyanı)
3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Cari oran; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Mali tablo standardı

Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Cari oran

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0

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

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 1,053

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -3.007.621.022 · Açığın 82%'i KV finansal borçla karşılanmış

Cari Oran
değer 1,083

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,342

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.898.926.035 · Karşılama oranı 0.51x

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,147

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	1,43	1,23	1,08	1,05	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,37	1,16	1,05	1,02	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%32,5	%29	%51,8	%57,3	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%10,1	%6	%34,2	%49,4	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	39 gün	35 gün	44 gün	50 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	45 gün	38 gün	51 gün	57 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%18,6	%5,8	%-3,7	%-14,1	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%20,3	%9,8	%-1,8	%-7,5	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,96	0,18	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-21,2	%-14,7	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	1,37 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,95 kat	1,83 kat	0,63 kat	0,33 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-10,4	%-8,2	%-2,6	%11,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-1 gün	2 gün	-2 gün	-2 gün	▲ iyileşiyor

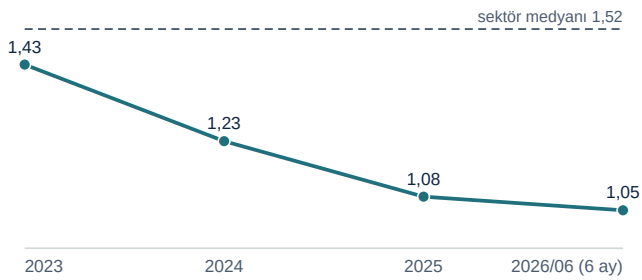
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

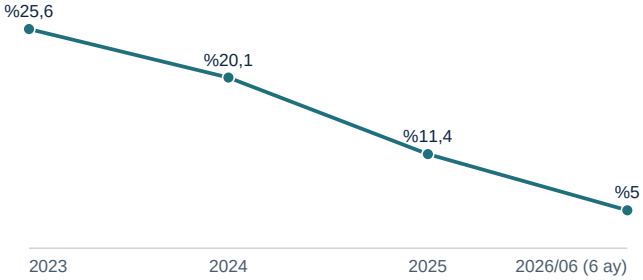
Cari oran

▼ bozuluyor



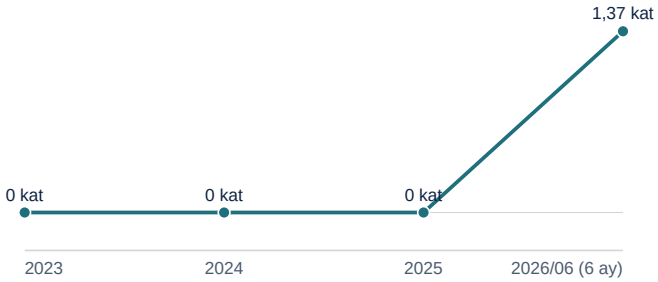
FAVÖK marjı

▼ bozuluyor



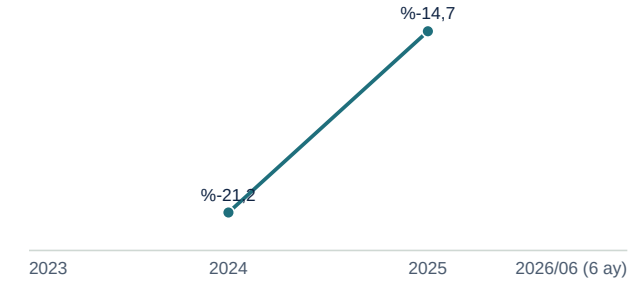
Net borç / FAVÖK

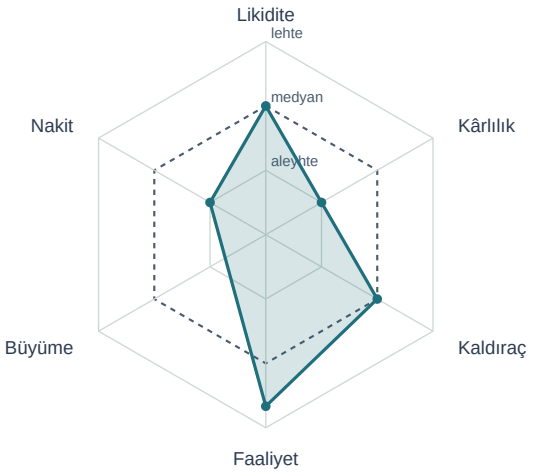
▼ bozuluyor



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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,08 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 1,05 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %-1,8 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-10,2 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörle uyumlu
Toplam borç / aktif %51,7 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %48,2 · medyan %49 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %78,5 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 44 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 5 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 51 gün · medyan 53 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,52 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 3 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' (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
2023	3,6	Güvenli bölge
2024	3,06	Güvenli bölge
2025	1,71	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,15	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.

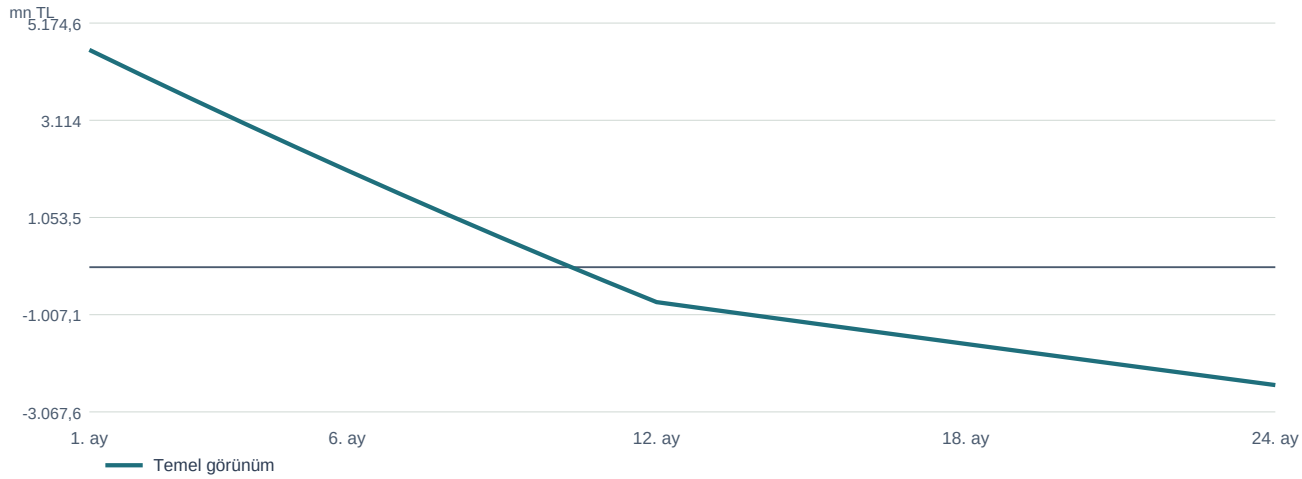
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	3.101,8 mn TL	3.768,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	1.114,4 mn TL	718,1 mn TL
Borç servisi karşılama	1,58 kat	1,01 kat
Faiz karşılama	2,79 kat	1,86 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 5.141,6 mn TL; 12. ay sonu -740,1 mn TL, 24. ay sonu -2.499,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.499,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,1 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	740,1 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.228,4 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.382,2 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.152,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.150,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.849,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.744,1 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 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 1,01 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,18 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,01 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,18 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: REANDA AREN BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

REANDA AREN BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

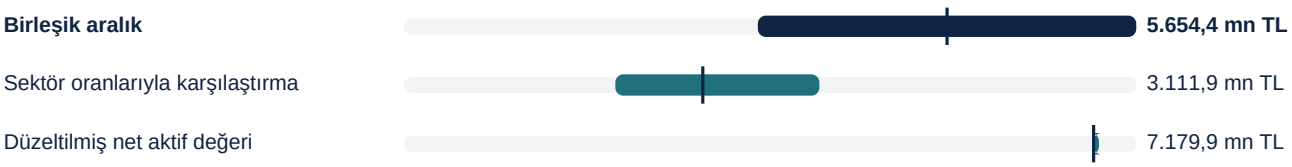
- TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar"
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması

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	3.685 mn TL	5.654,4 mn TL	7.623,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.201,8 mn TL	3.111,9 mn TL	4.325,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	7.179,9 mn TL	7.179,9 mn TL	7.179,9 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,43	1,23	1,08	**1,05**	−%29 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,37	1,16	1,05	**1,02**	+%18 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,43 → 1,08); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran medyanın gerisinde. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%20,3	%9,8	%-1,8	**%-7,4**	−%110 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%18,6	%5,8	%-3,7	**%-14,1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%15,8	%1,6	%-10,2	**%-8,7**	−%500 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-21,2	%-14,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,88	1,39	0,52	**0,57**	−%62 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%20,3 → %-1,8); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi 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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	39 gün	35 gün	44 gün	**50 gün**	−%34 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	45 gün	38 gün	51 gün	**57 gün**	−%3 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	5 gün	5 gün	5 gün	**5 gün**	−%94 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	► yatay	-1 gün	2 gün	-2 gün	**-2 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (39 gün → 44 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%32,6	%29	%51,7	**%57,3**	+%2 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%10,1	%6	%34,2	**%49,4**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%82,3	%82,8	%78,5	**%73,2**	+%11 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%67,5	%71	%48,2	**%42,7**	−%2 medyan %49	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**1,37**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%32,6 → %51,7); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	3.101,8 mn TL	**3.768,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	1.962,2 mn TL	**3.725,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	1,58	**1,01**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−847,8 mn TL	**−3.007,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−172,6 mn TL	**2.468,2 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 3768,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 3725,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,01 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. 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

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 44 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%34,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 5 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%94,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 0,00.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 50,94.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,05, sektör medyanı 0,90; sapma %17,6 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 11. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.499.192.198 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: 1.898.926.035 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,34.

Net satışlarda reel büyüme
Mevcut durum: -0,15.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 3.007.621.022 TL; bunun %82,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 3.050.325.080 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.

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

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: -3.007.621.022 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 1,05 → 1,52 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,08.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %49,4 → %39,5
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,34.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%14,7 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,15.)
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 (637.875.378 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (451.962.262 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (243.094.990 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-2026-02746 · TR REGTECH