FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BOR ŞEKER A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-02747

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**

BOR ŞEKER A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BOR ŞEKER A.Ş. (imalat, Büyük 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: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
   Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%17,7 → %0,0
3. Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 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: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Net satışlarda reel büyüme; Nakit Dönüşüm Süresi (gün).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Finansal borçların satışlara oranı

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Net satışlarda reel büyüme

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2,428

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,176

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 211.724.501 · Karşılama oranı 2.88x

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -1.831.916.279 · Açığın 40%'i KV finansal borçla karşılanmış

Net Satışlarda Reel Büyüme

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 145,1

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

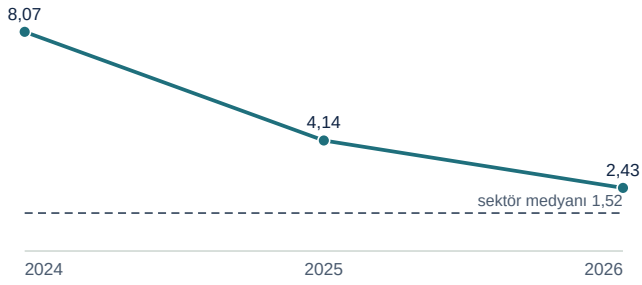
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2024	2025	2026	Eğilim
Cari Oran	8,07	4,14	2,43	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	4,18	1,6	0,79	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%12,8	%12,8	%17,6	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,1	%5,9	%18,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	19 gün	23 gün	10 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	18 gün	46 gün	24 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%28,1	%11,2	%6,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%28,6	%11,5	%11,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,01	1,05	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-17,7	–	
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0,46 kat	1,38 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	8,9 kat	9,75 kat	8,6 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-10	%2,6	%11,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	174 gün	146 gün	145 gün	▲ iyileşiyor

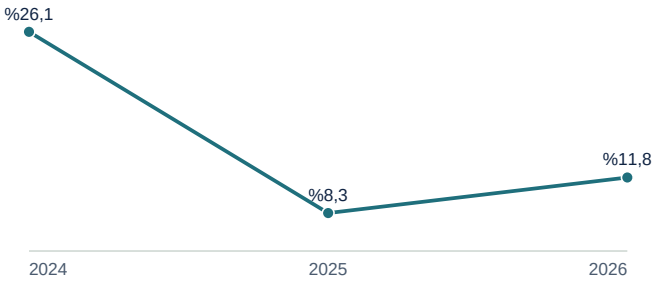
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

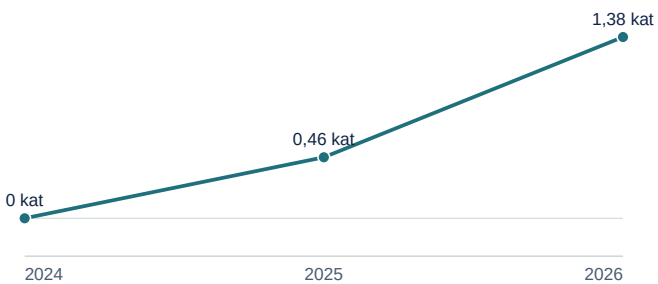
Cari oran ▼ bozuluyor



FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



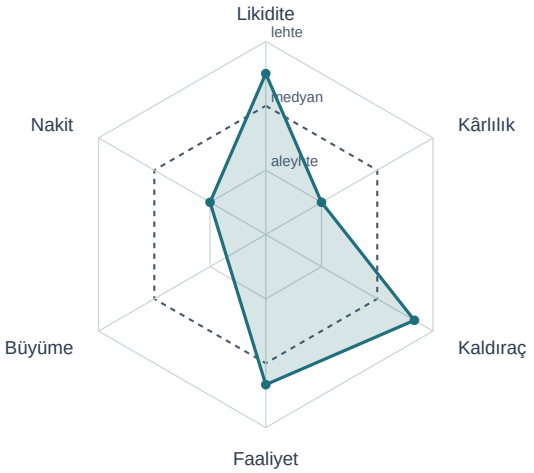
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 2,43 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 0,79 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %11,9 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-6,5 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %17,5 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %82,5 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %76,6 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 10 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 159 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 24 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 1,05 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

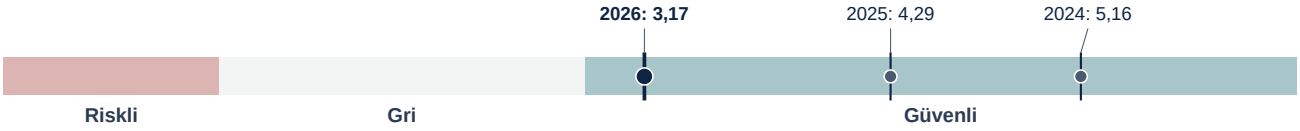
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2024	5,16	Güvenli bölge
2025	4,29	Güvenli bölge
2026	3,17	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. Son yıllarda değer geriliyor.

5 Doppler: nakit akışı

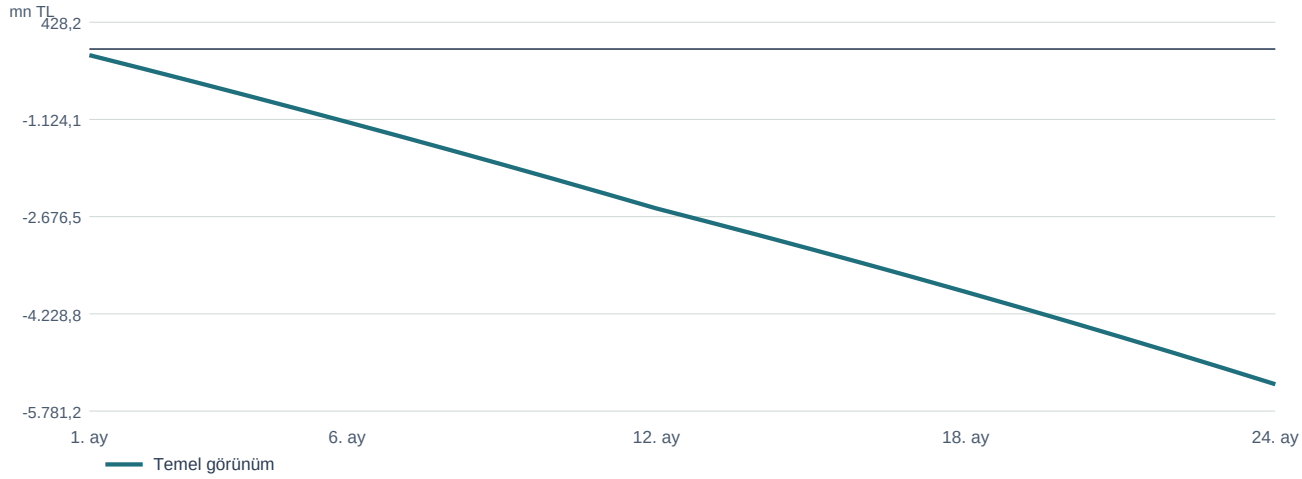
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2025	2026
Faaliyetlerden yaratılan nakit	553,7 mn TL	211,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.274,6 mn TL	-1.758,4 mn TL
Borç servisi karşılama	3,14 kat	2,88 kat
Faiz karşılama	15,5 kat	2,95 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 108,2 mn TL; 12. ay sonu -2.546,2 mn TL, 24. ay sonu -5.352,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 5.352,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -3,55 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	2.546,2 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.700,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.768,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.687,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.600,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	3.084,8 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.919,7 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): 2,88 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,40 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,88 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,40 kat	zayıf

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: YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

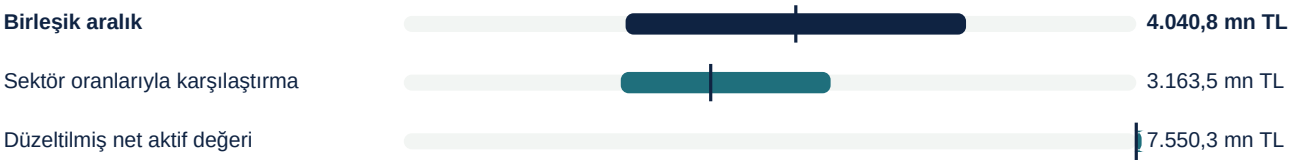
YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2026 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

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	2.286,1 mn TL	4.040,8 mn TL	5.795,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.236,5 mn TL	3.163,5 mn TL	4.399,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	7.550,3 mn TL	7.550,3 mn TL	7.550,3 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 ▲ güçlü

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	03/2024	03/2025	03/2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	8,07	4,14	**2,43**	+%60 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	4,18	1,6	**0,79**	−%12 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2024-2026 arasında geriledi (8,07 → 2,43); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran sektör medyanından iyi; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	03/2024	03/2025	03/2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%28,6	%11,5	**%11,9**	−%32 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%28,1	%11,2	**%6,4**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%21	%9,7	**%-6,5**	−%355 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	–	–	%-17,7	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	7,8	4,01	**1,05**	−%24 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2024-2026 arasında geriledi (%28,6 → %11,9); 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 medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	03/2024	03/2025	03/2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	19 gün	23 gün	**10 gün**	−%85 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	18 gün	46 gün	**24 gün**	−%54 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	173 gün	169 gün	**159 gün**	+%80 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	174 gün	146 gün	**145 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2024-2026 arasında kısaldı (19 gün → 10 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	03/2024	03/2025	03/2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%12,8	%12,8	**%17,5**	−%66 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%9,1	%5,9	**%18,3**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%54,3	%74,8	**%76,6**	+%8 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%87,2	%87,2	**%82,5**	+%68 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0,46	**1,38**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2024-2026 arasında yükseldi (%12,8 → %17,5); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ 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	03/2025	03/2026	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	553,7 mn TL	**211,7 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	176,2 mn TL	**73,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	3,14	**2,88**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.450,7 mn TL	**−1.831,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−80,5 mn TL	**740,7 mn TL**	▼ zayıf

2026 yılında faaliyetlerden 211,7 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 73,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,88 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

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,43, sektör medyanı 1,52; sapma %59,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %17,5, sektör medyanı %51,0; sapma -%65,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,88 katı.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 24 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma -%54,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 10 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%85,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 5.352.937.653 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.

Net satışlarda reel büyüme
İyileştirilmesi gereken bir alan.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 145 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %11,9, sektör medyanı %17,7; sapma -%32,4 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2026 toplam nakit açığı 1.831.916.279 TL; bunun %40,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 1.970.089.248 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 795.991.709 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,40 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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 0,79; 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

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: -1.831.916.279 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik yüksek
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%17,7 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir.
Beklenen etki: Kârlılık 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): 145.)
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. 31.03.2025: enflasyon düzeltme farkları (52.283.975 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.03.2025: sermaye yedeklerindeki artış (378.307.447 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.03.2026: enflasyon düzeltme farkları (205.028.735 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-2026-02747 · TR REGTECH