FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB+

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-63338

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**

BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş. için nihai not BBB+; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş. (imalat, Orta segment) BBB+ 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; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -11,16 → 1,00 kat

2. Faaliyet nakdini güçlendirin
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -441.745.080 TL → 0 TL üzeri

3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %304,5 → %243,6

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: Bağımsız denetim; Konsolide finansal tablo; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı.

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
Finansal borçların satışlara oranı

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

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

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

Cari Oran
değer 1,923

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

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -441.745.080 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (FYN)
değer -441.745.080 · 2 yıl üst üste negatif

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,013

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
değer Zarar finansmanı / ortağa çıkış

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 640,9

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.

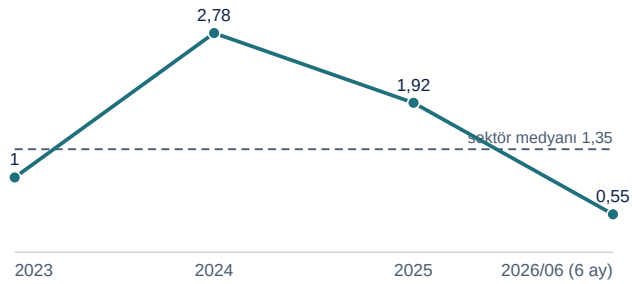
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1	2,78	1,92	0,55	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,89	2,57	1,67	0,44	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%8,4	%7,8	%16,6	%64,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%62,5	%19,2	%101,3	%304,5	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	397 gün	499 gün	582 gün	394 gün	► yatay
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	62 gün	24 gün	139 gün	199 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-896,9	%36,4	%5	%-29	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%21,8	%75,3	%50,6	%39,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0,58	0,93	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%20,1	%57	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	–	0,27 kat	–	11,28 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	–	2,28 kat	–	0,25 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%3,7	%1	%7,8	%47,4	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	404 gün	672 gün	641 gün	497 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

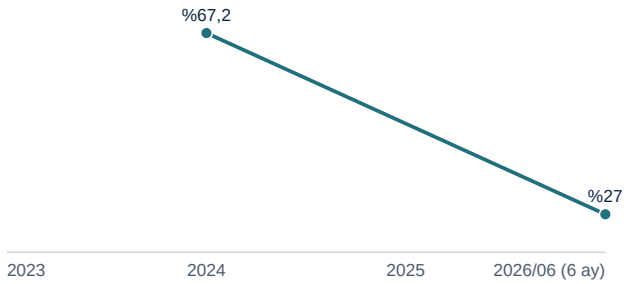
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

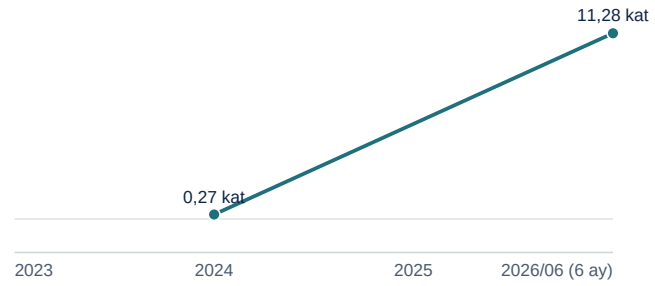
Cari oran ▼ bozuluyor



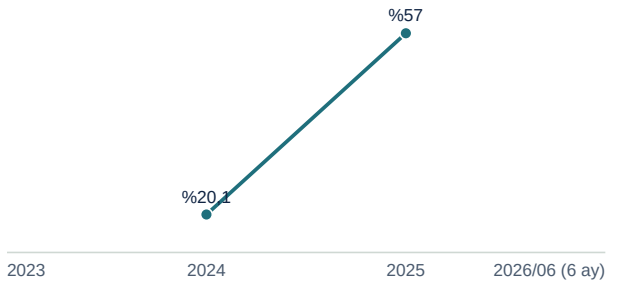
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

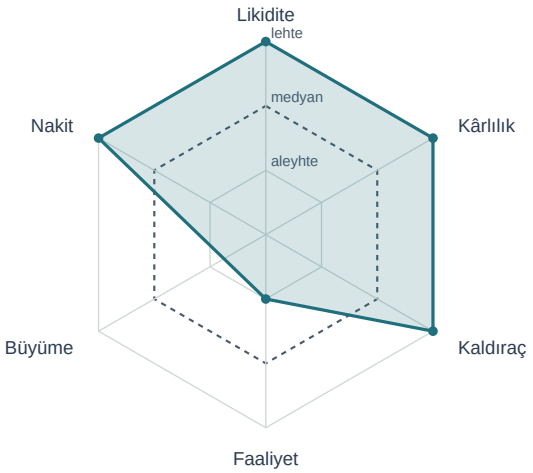


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,92 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,67 · medyan 0,78 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %50,6 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %86 · medyan %1,7 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %16,6 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %83,4 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %41,9 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 582 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 198 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 139 gün · medyan 57 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 4,5 · medyan 1,62 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 3 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.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	2,36	Gri bölge
2024	4,1	Güvenli bölge
2025	1,42	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	0,02	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.

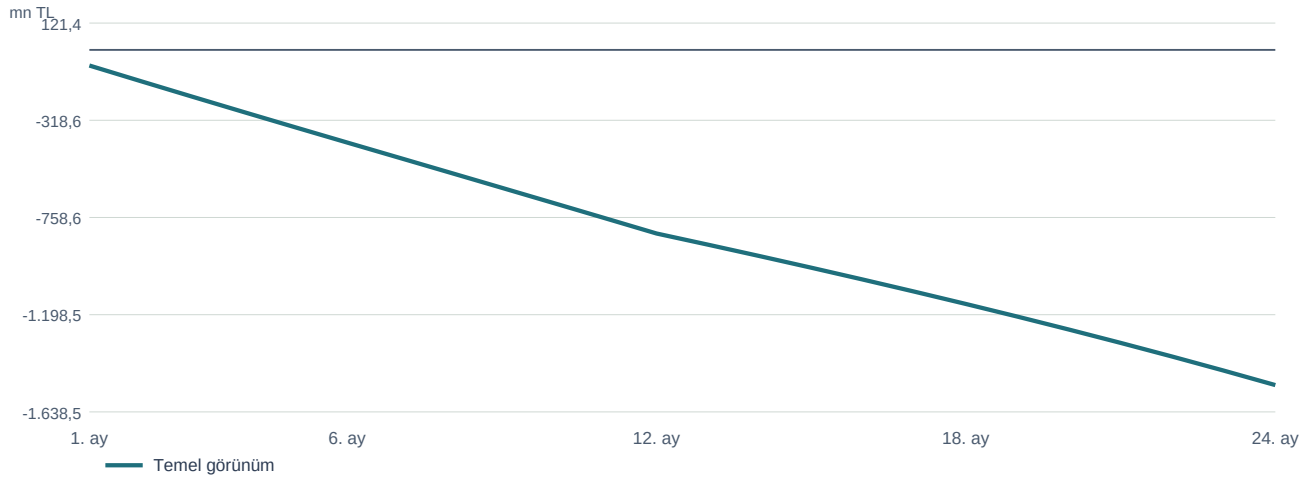
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-876,5 mn TL	-441,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	36,9 mn TL	-104,1 mn TL
Borç servisi karşılama	-16,51 kat	-11,16 kat
Faiz karşılama	-37,98 kat	-11,16 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

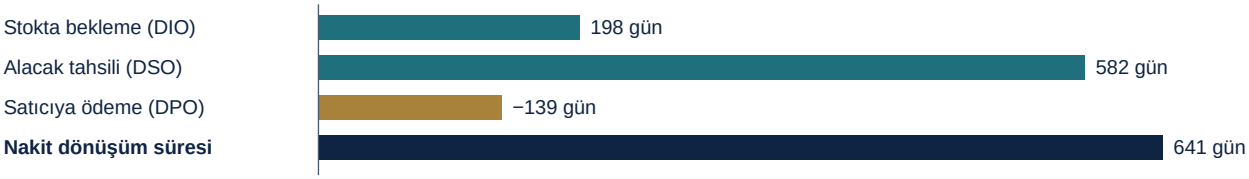
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 0,9 mn TL; 12. ay sonu -831 mn TL, 24. ay sonu -1.517,1 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.517,1 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,19 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	831 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	884,1 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	850,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	894,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	895,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	879,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	914 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 · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): -11,16 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,00 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-11,16 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,00 kat	zayıf

Ne anlama geliyor? Bugünkü tabloyla bankalar yeni vade ya da limit vermekte zorlanır.

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: C&Ç BAĞIMSIZ DENETİM VE YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
C&Ç BAĞIMSIZ DENETİM VE YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları
• TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması

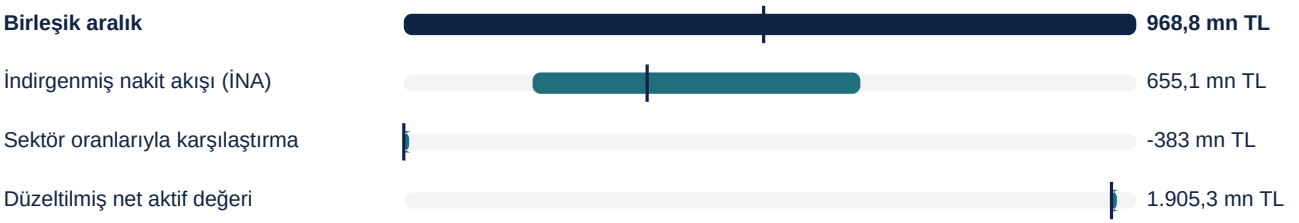
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	968,8 mn TL	1.972 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	346,7 mn TL	655,1 mn TL	1.229,2 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-503,1 mn TL	-383 mn TL	-222,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.905,3 mn TL	1.905,3 mn TL	1.905,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%39	1.300,1 mn TL	1.587,5 mn TL	2.012,6 mn TL
%41	854 mn TL	1.013,6 mn TL	1.229,2 mn TL
%43	557,6 mn TL	655,1 mn TL	779,6 mn TL
%45	346,7 mn TL	410,2 mn TL	488,1 mn TL
%47	189,1 mn TL	232,4 mn TL	284 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

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

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	1	2,78	1,92	**0,55**	+%42 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,89	2,57	1,67	**0,44**	+%114 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,00 → 1,92); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%21,8	%75,3	%50,6	**%39,2**	+%225 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-896,9	%36,4	%5	**%-29**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-662,6	%34,4	%86	**%-30,3**	+%4.898 medyan %1,7	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%20,1	%57	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−2.294,89	2,16	4,5	**0,73**	+%178 medyan 1,62	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%21,8 → %50,6); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi 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 ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	397 gün	499 gün	582 gün	**394 gün**	+%767 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	62 gün	24 gün	139 gün	**199 gün**	+%143 medyan 57 gün	● orta
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	69 gün	198 gün	198 gün	**302 gün**	+%124 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	404 gün	672 gün	641 gün	**497 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (397 gün → 582 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%8,4	%7,8	%16,6	**%64,8**	−%71 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%62,5	%19,2	%101,3	**%304,5**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%84,3	%39,8	%41,9	**%38,3**	−%45 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%91,6	%92,2	%83,4	**%35,2**	+%98 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK		–	0,27	–	**11,28**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%8,4 → %16,6); 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 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 ▼ zayıf

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−876,5 mn TL	**−441,7 mn TL**	▼ zayıf
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	53,1 mn TL	**39,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−16,51	**−11,16**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−16,2 mn TL	**−143,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−13,2 mn TL	**52,5 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 441,7 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 39,6 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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 1,92, sektör medyanı 1,35; sapma %42,3 (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %16,6, sektör medyanı %57,8; sapma -%71,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,67, sektör medyanı 0,78; sapma %114,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %50,6, sektör medyanı %15,6; sapma %224,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 4,50, sektör medyanı 1,62; sapma %177,9 (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -441.745.080 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.517.105.297 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: -441.745.080 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 1,01.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 904.119.293 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,00 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 143.672.218 TL; bunun %37,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar -337.664.936 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

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

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -11,16 → 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: -441.745.080 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Faaliyet nakdini güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyetlerden yaratılan nakit -441.745.080 TL → 0 TL üzeri
Brüt kâr marjını, tahsilat süresini ve stok devrini birlikte ele alan bir nakit planı hazırlanmalı. (Şu an Faaliyetlerden yaratılan nakit: -441.745.080 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %304,5 → %243,6
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 1,01.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme): zarar ortak.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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): 641.)
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 (1.547.594.267 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2023 → 31.12.2024: enflasyon düzeltmeli / düzeltmesiz bilanço geçişi; özkaynak ve duran varlık farkları düzeltme etkisi içerebilir. 31.12.2025: amortisman girilmemiş, 0 kabul edildi. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.013.484.547 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-2026-63338 · TR REGTECH