FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE HİZMETLERİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BBB-

Finansal sağlık: **makul ama iyileştirme gerektiren**

TR-2026-36280

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**

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE HİZMETLERİ A.Ş. için nihai not BBB-; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE HİZMETLERİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Kısa vadeli borç / toplam borç 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. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %393,8 → %315,0

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,10 → 1,00 kat

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: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; 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

Finansal borçların satışlara oranı

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 316.180.170 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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

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

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 43,2

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 3,594

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -194.236.151 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 316.180.170 · Karşılama oranı 0.16x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 6,46

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,753

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	0,38	0,39	2,02	0,68	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,2	0,23	1,92	0,62	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%65,1	%55,6	%75,3	%78,5	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%144,5	%144,6	%359,4	%393,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	39 gün	58 gün	61 gün	89 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	44 gün	60 gün	43 gün	41 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-39,5	%-32,3	%-20	%-31,9	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%15,6	%15,2	%15,1	%6,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,22	0,57	0,8	0,39	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-19,7	%-6	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	6,83 kat	5,91 kat	6,46 kat	18,74 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,84 kat	0,73 kat	0,84 kat	0,61 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%127,1	%107	%114,6	%263,1	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	104 gün	76 gün	80 gün	87 gün	▲ iyileşiyor

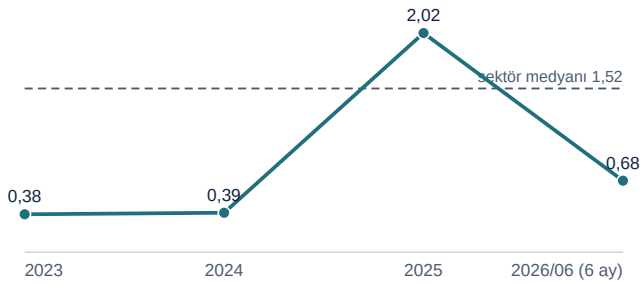
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

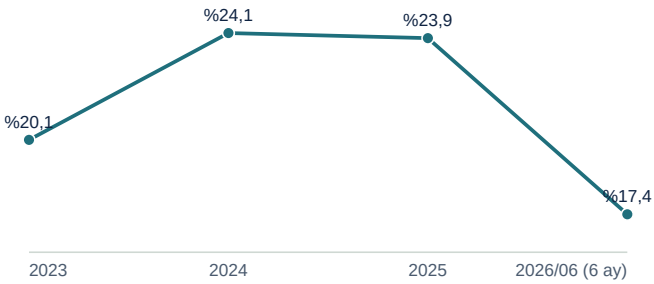
Cari oran

▲ iyileşiyor



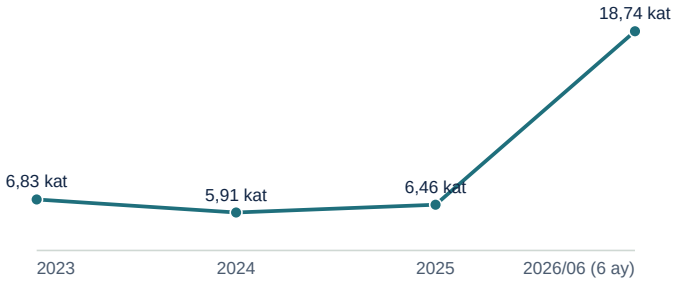
FAVÖK marjı

▼ bozuluyor



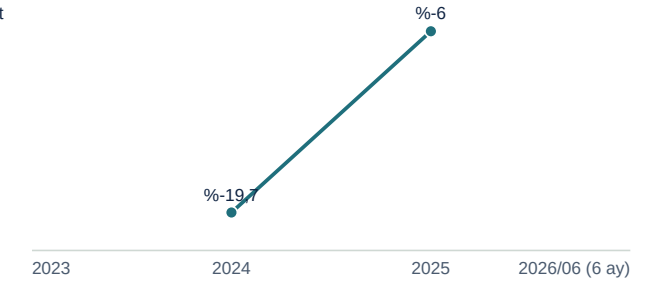
Net borç / FAVÖK

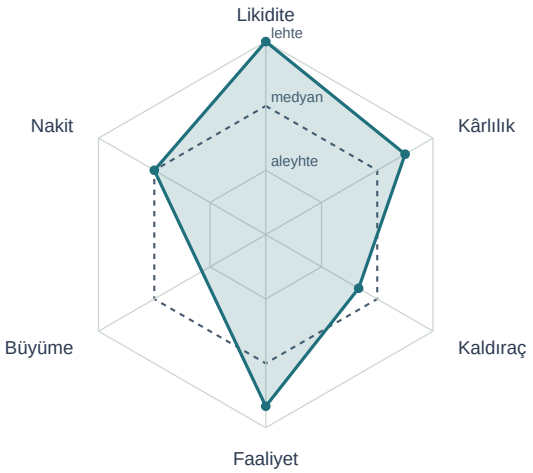
▼ bozuluyor



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 2,02 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,92 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %15,1 · medyan %17,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %7 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %75,3 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %24,7 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %33,2 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 61 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 62 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 43 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,29 · medyan 1,38 (uyumlu)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

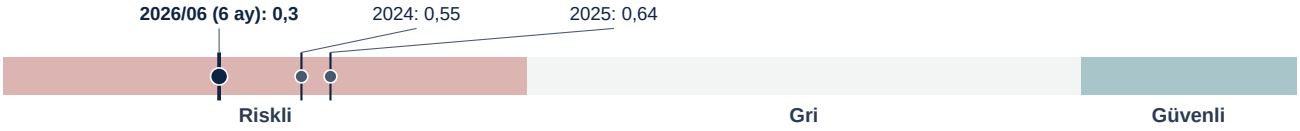
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · 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	0,19	Riskli bölge
2024	0,55	Riskli bölge
2025	0,64	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,3	Riskli bölge

Seyir: ► yatay

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 yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

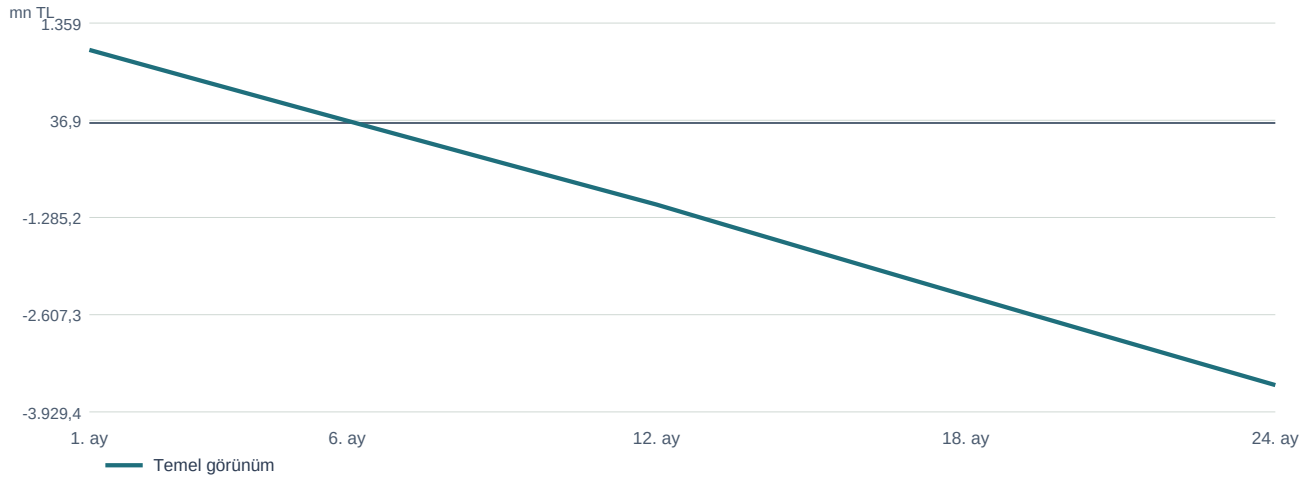
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-176,7 mn TL	-194,2 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	322 mn TL	-219,8 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,09 kat	-0,1 kat
Faiz karşılama	-0,39 kat	-0,4 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 1.188,5 mn TL; 12. ay sonu -1.109,7 mn TL, 24. ay sonu -3.564,7 mn TL. En yüksek nakit açığı 3.564,7 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,11 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	1.109,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.198,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.207 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.280,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.719,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.285,3 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.546,5 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): -0,10 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,48 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,10 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,48 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: PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
PKF ADAY BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

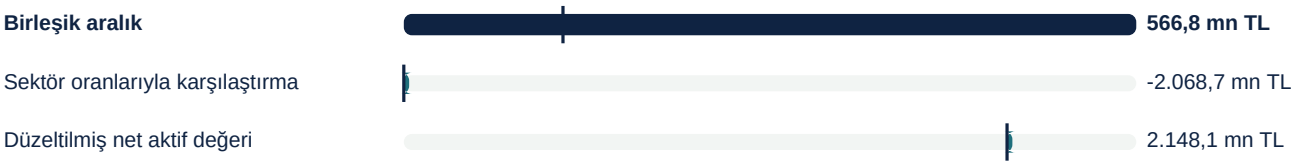
Kilit denetim konuları
• Hasılatın muhasebeleştirilmesi

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	0 mn TL	566,8 mn TL	2.608,2 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-2.394,8 mn TL	-2.068,7 mn TL	-1.633,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.148,1 mn TL	2.148,1 mn TL	2.148,1 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.

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	▲ iyileşiyor	0,38	0,39	2,02	**0,68**	+%33 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,2	0,23	1,92	**0,62**	+%114 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,38 → 2,02); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. 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	► yatay	%15,6	%15,2	%15,1	**%6,6**	−%15 medyan %17,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-39,5	%-32,3	%-20	**%-31,9**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%17,7	%11,1	%7	**%2,6**	+%177 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-19,7	%-6	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	0,79	0,97	1,29	**1,53**	−%6 medyan 1,38	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%15,1); vergi öncesi kâr marjı yükseldi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. 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	58 gün	61 gün	**89 gün**	−%8 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	44 gün	60 gün	43 gün	**41 gün**	−%18 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	110 gün	77 gün	62 gün	**39 gün**	−%29 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	104 gün	76 gün	80 gün	**87 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (39 gün → 61 gün); stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%65,1	%55,6	%75,3	**%78,5**	+%48 medyan %51	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%144,5	%144,6	%359,4	**%393,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%70,8	%67,5	%33,2	**%35,9**	−%53 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%34,9	%44,4	%24,7	**%21,5**	−%50 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	6,83	5,91	6,46	**18,74**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%65,1 → %75,3); finansal borç / net satış ve özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK geriledi. Sektör kıyasında KV borç / toplam borç sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ 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	▼ bozuluyor	−176,7 mn TL	**−194,2 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	► yatay	1.962,8 mn TL	**1.938,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	► yatay	−0,09	**−0,1**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.640,7 mn TL	**−2.158,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−99,6 mn TL	**797,5 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetler 194,2 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1938,8 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı. Faaliyet nakdi borç servisini kısmen karşılıyor; yatırım ve borç ödemeleri için ek kaynak gerekiyor.

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 2,02, sektör medyanı 1,52; sapma %33,2 (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %33,2, sektör medyanı %70,9; sapma -%53,1 (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,92, sektör medyanı 0,90; sapma %114,0 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %7,0, sektör medyanı %2,5; sapma %177,2 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 316.180.170 TL.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -194.236.151 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 7. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 3.564.685.273 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.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 3,59.

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -194.236.151 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 2.485.484.962 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,48 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 2.158.641.244 TL; bunun %37,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 25.605.934 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.

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

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %393,8 → %315,0
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 3,59.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,10 → 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: -194.236.151 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

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

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 6,46.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %78,5 → %51,0 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,75.)
Beklenen etki: Borçlanma 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 (1.260.616.942 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.407.483.088 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-2026-36280 · TR REGTECH