FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

CVK MADEN İŞLETMELERİ 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-2026-60762

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**

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

CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,25 → 1,52 (sektör medyanı)

2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %88,6 → %70,9

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: Cari oran; Finansal borçların satışlara 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

Cari oran

Finansal borçların satışlara 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

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 63,1

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,359

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 1,007

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 3.472.018.580 · Karşılama oranı 0.81x

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,271

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,201

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.

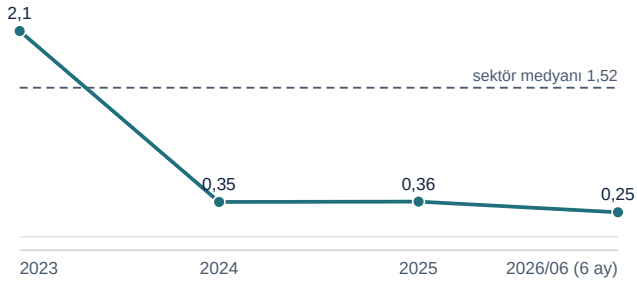
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,1	0,35	0,36	0,25	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,59	0,29	0,27	0,19	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%26	%56,6	%59,7	%53,2	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%11,2	%73,9	%100,7	%88,6	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	38 gün	15 gün	5 gün	3 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	157 gün	79 gün	63 gün	80 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%44,7	%36,3	%-45,5	%-24,2	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%44,7	%36,1	%27,9	%38,3	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,23	1,81	0,11	0,74	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%22,1	%-20,1	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	1,67 kat	2,42 kat	1,93 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	22,82 kat	3,87 kat	0,36 kat	0,82 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-16,6	%26,4	%23,2	%32,8	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	16 gün	-22 gün	42 gün	-23 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

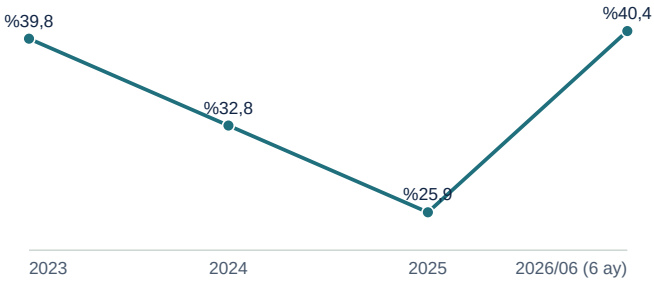
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

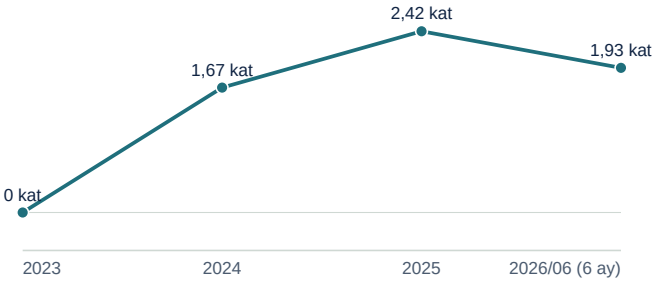
Cari oran ▼ bozuluyor



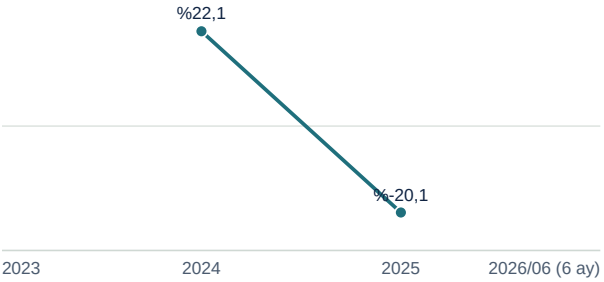
FAVÖK marjı ► yatay

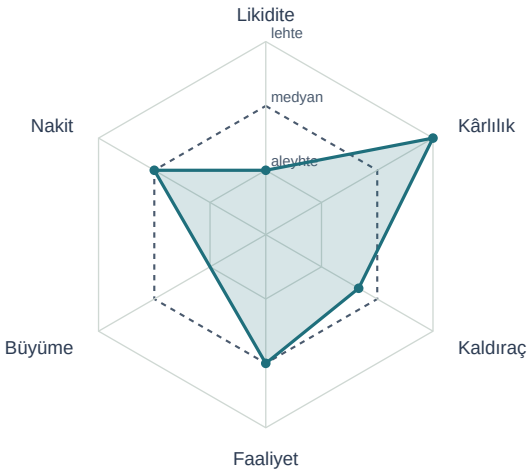


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,36 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,27 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %27,9 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %3,4 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %59,7 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %40,3 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %56,4 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 5 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 100 gün · medyan 88 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 63 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,2 · medyan 1,38 (uyumlu)

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

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

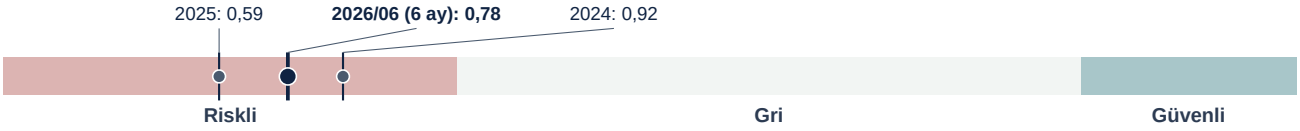
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	2,57	Gri bölge
2024	0,92	Riskli bölge
2025	0,59	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,78	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.

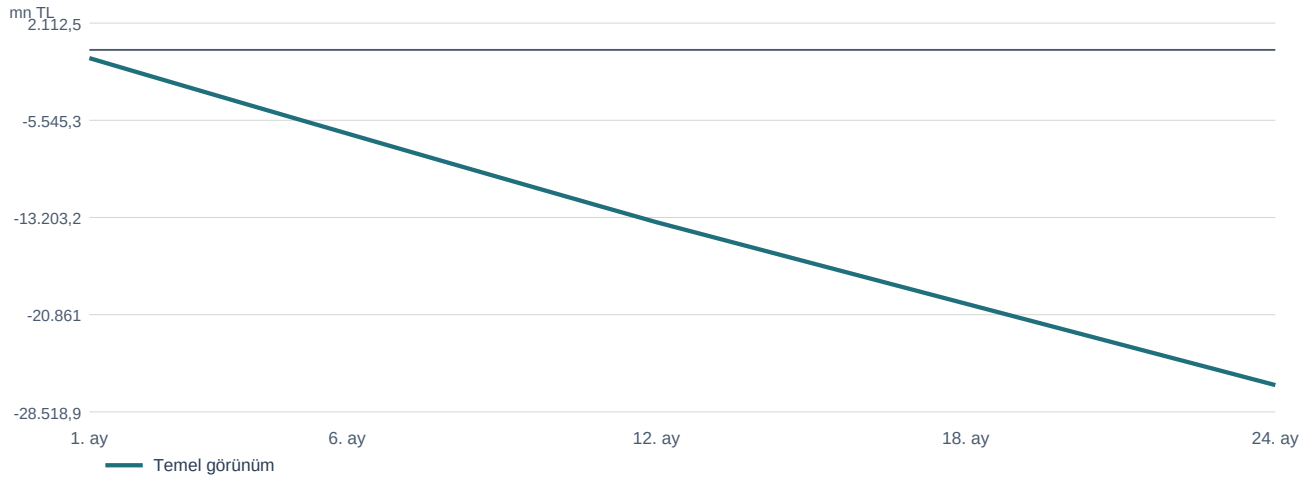
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	7.042,1 mn TL	4.740,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-2.747,9 mn TL	533,1 mn TL
Borç servisi karşılama	8,62 kat	1,1 kat
Faiz karşılama	26,5 kat	2,01 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

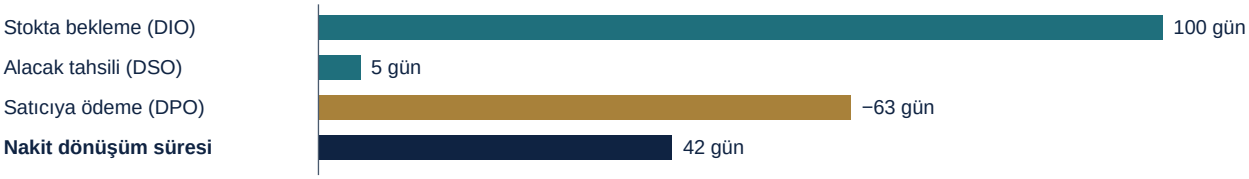
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 553,6 mn TL; 12. ay sonu -13.577,5 mn TL, 24. ay sonu -26.406,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 26.406,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -2,53 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	13.577,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	13.991,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	13.847,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	14.126,4 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	13.958,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	14.031 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	14.201,5 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 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): 1,10 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,93 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,10 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,93 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: RAM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

Kilit denetim konuları
- Aktifleştirilen Maden Varlıkları
- Hasılatın Kaydedilmesi
- TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal
- Raporlama" Uygulaması

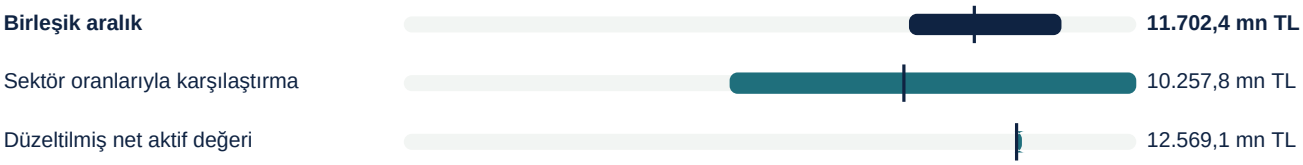
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	10.361,8 mn TL	11.702,4 mn TL	13.489,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	6.683 mn TL	10.257,8 mn TL	15.024,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	12.569,1 mn TL	12.569,1 mn TL	12.569,1 mn TL

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

Ne anlama geliyor? Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,1	0,35	0,36	**0,25**	−%76 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,59	0,29	0,27	**0,19**	−%70 medyan 0,9	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,10 → 0,36); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%44,7	%36,1	%27,9	**%38,2**	+%58 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%44,7	%36,3	%-45,5	**%-24,2**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%17,6	%30,9	%3,4	**%26,2**	+%32 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%22,1	%-20,1	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	13,96	4,59	1,2	**1,72**	−%13 medyan 1,38	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%44,7 → %27,9); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı sektör medyanından iyi; 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	▲ iyileşiyor	38 gün	15 gün	5 gün	**3 gün**	−%93 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	157 gün	79 gün	63 gün	**80 gün**	+%20 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	134 gün	42 gün	100 gün	**54 gün**	+%13 medyan 88 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	16 gün	-22 gün	42 gün	**-23 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (38 gün → 5 gün); borç ödeme süresi ve stok devir süresi da aynı yönde; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi medyanın gerisinde; stok devir 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	%26	%56,6	%59,7	**%53,2**	+%17 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%11,2	%73,9	%100,7	**%88,6**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	► yatay	%57,1	%42,1	%56,4	**%52,6**	−%20 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%74	%43,4	%40,3	**%46,8**	−%18 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	1,67	2,42	**1,93**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%26,0 → %59,7); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. 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

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	7.042,1 mn TL	**4.740,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	816,5 mn TL	**4.300,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	8,62	**1,1**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−3.564,4 mn TL	**−3.766,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	942,3 mn TL	**539,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 4740,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 4300,1 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,10 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

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 5 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%92,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %27,9, sektör medyanı %17,7; sapma %57,8 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %3,4, sektör medyanı %2,5; sapma %32,2 (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 63,09.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 2.379.279.921 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,36; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 26.406.374.044 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: 1,01.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 3.472.018.580 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,27; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

Duran varlıklar uzun vadeli kaynakla finanse edilmiyor
Duran varlıklar özkaynak ve uzun vadeli borcun 1,29 katı; fark kısa vadeli kaynakla taşınıyor.

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

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 0,25 → 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: 0,36.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %88,6 → %70,9
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.

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

Stok dışı likiditeyi artırın · öncelik yüksek
Hedef: Likidite (asit-test) oranı 0,19 → 0,90 (sektör medyanı)
Stok seviyesini düşürmek ve tahsilatları hızlandırmak asit-test oranını doğrudan iyileştirir. (Şu an Asit-test oranı: 0,27.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta
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: -3.766.947.306 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı 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 (-93.099.174 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (1.058.118.329 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.846.873.730 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-2026-60762 · TR REGTECH