FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

DOFER YAPI MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-98261

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**

DOFER YAPI MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

DOFER YAPI MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,28 → 1,00 kat
3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 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: Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,06

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,431

Mali tablolarınız hangi standarda göre hazırlanıyor?
değer TFRS / BOBİ FRS

Yıllık faaliyet raporu ya da yönetim raporu hazırlanıyor mu?
değer Evet, yazılı ve ortaklara sunuluyor

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,763

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -447.529.160 · Açığın 86%'i KV finansal borçla karşılanmış

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 44.014.872 · Karşılama oranı 0.28x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -69.138.436 · Karşılama oranı 0.00x

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 1,511

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0,171

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.

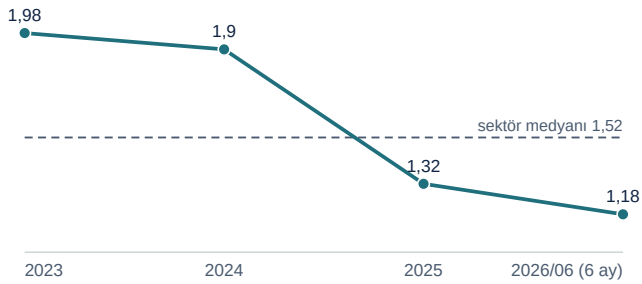
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,98	1,9	1,32	1,18	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,45	1,47	1,14	1,04	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%37,8	%32,4	%43,1	%51,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%4,3	%0,9	%6	%6,4	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	16 gün	19 gün	34 gün	45 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	15 gün	23 gün	20 gün	38 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%2,4	%0,9	%1,6	%-0,1	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%4,2	%2,9	%4,7	%3	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,83	0	0,17	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%3,3	%48,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0,76 kat	1,68 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,67 kat	0,34 kat	1,51 kat	1,11 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-16,5	%-21,1	%12,3	%15,1	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	31 gün	14 gün	24 gün	18 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

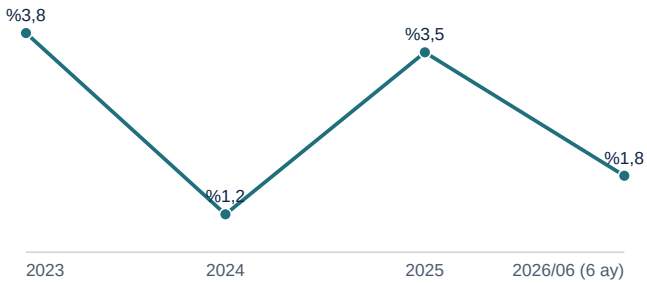
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

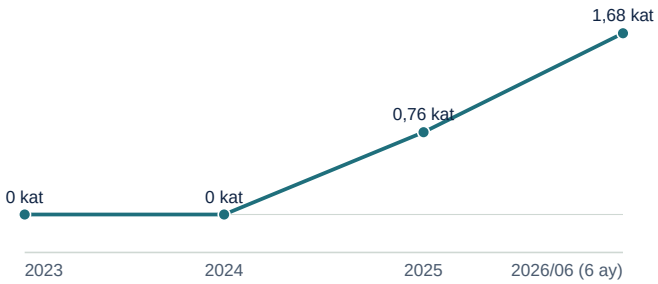
Cari oran ▼ bozuluyor



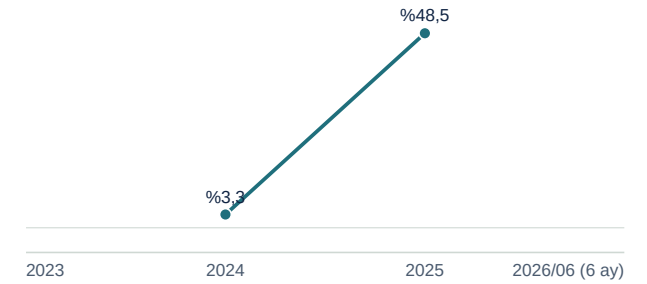
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

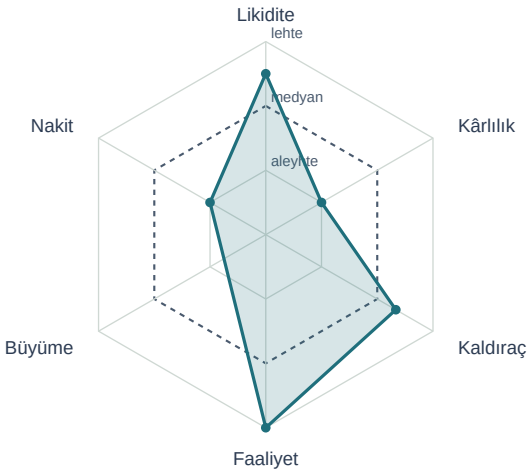


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor





Sektöre göre konum

Her eksen, o alandaki oranların sektör medyanına göre yerini gösterir: iç halka sektörden zayıf (firmanın aleyhine), kesikli halka medyan, dış halka sektörden güçlü (firmanın lehine). Yön her oranın iyi yönüne göredir; borç oranında medyanın üstü aleyhtedir.

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,32 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,14 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %4,7 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %0,2 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %43,1 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %56,9 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %94,4 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 34 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 10 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 20 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,54 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 6 oranda güçlü, 4 oranda zayıfsınız.

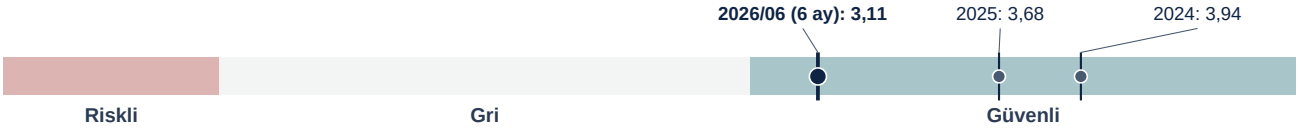
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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.



Dönem	Değer	Bölge
2023	3,46	Güvenli bölge
2024	3,94	Güvenli bölge
2025	3,68	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,11	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.

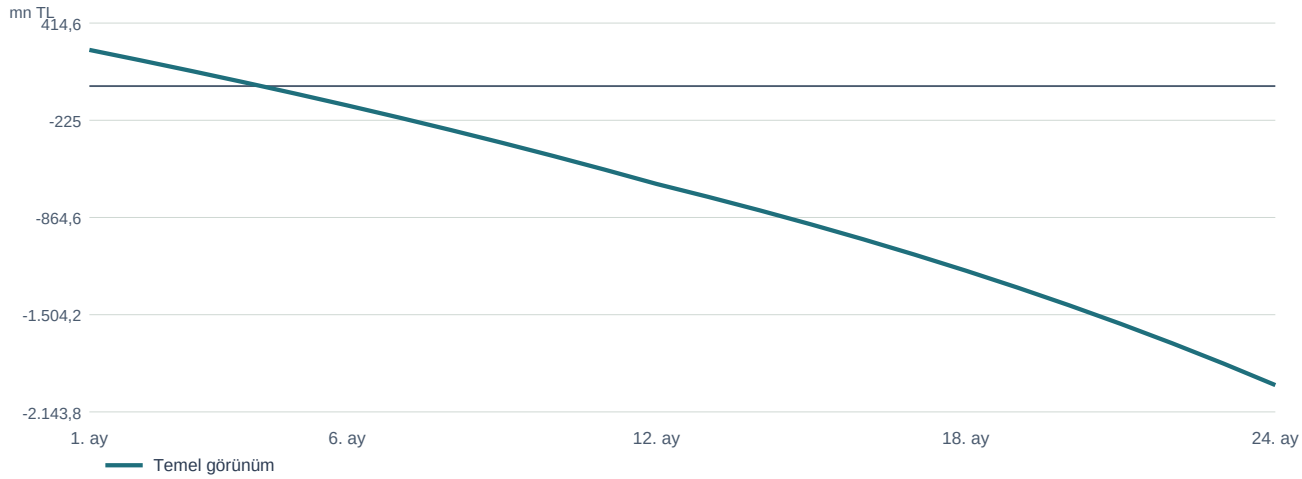
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	244,6 mn TL	44 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	152,5 mn TL	-288,9 mn TL
Borç servisi karşılama	0,39 kat	0,28 kat
Faiz karşılama	1,94 kat	0,28 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

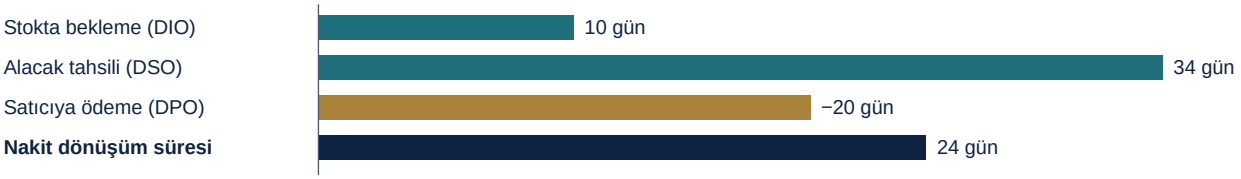
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 305,8 mn TL; 12. ay sonu -643,8 mn TL, 24. ay sonu -1.967,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.967,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -1,45 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	643,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	711,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.262,4 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	696,9 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	678,5 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.048,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.397,5 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,28 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,62 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,28 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,62 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: GÜNCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
GÜNCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı. Son üç yılda denetim kuruluşu 2 kez değişti; sık denetçi değişikliği kurumsal yönetim açısından izlenmesi gereken bir işarettir.

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	690,1 mn TL	965,7 mn TL	1.454,7 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	691,3 mn TL	997,5 mn TL	1.729,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	509,9 mn TL	740,4 mn TL	1.047,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.708,3 mn TL	1.708,3 mn TL	1.708,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	2.052,3 mn TL	2.516,2 mn TL	–
%38	1.335,8 mn TL	1.488,9 mn TL	1.729,7 mn TL
%40	940,6 mn TL	997,5 mn TL	1.075,9 mn TL
%42	691,3 mn TL	710,5 mn TL	734,6 mn TL
%44	520,4 mn TL	523,1 mn TL	525,5 mn TL

İNA değerinin %85'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,98	1,9	1,32	**1,18**	−%13 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,45	1,47	1,14	**1,04**	+%28 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,98 → 1,32); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%4,2	%2,9	%4,7	**%3**	−%73 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	► yatay	%2,4	%0,9	%1,6	**%-0,1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%6	%-2,2	%0,2	**%-1**	−%90 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%3,3	%48,5	**–**	–	▲ güçlü
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,1	0,55	0,54	**−0,38**	−%60 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%4,7); net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	16 gün	19 gün	34 gün	**45 gün**	−%49 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	15 gün	23 gün	20 gün	**38 gün**	−%63 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	31 gün	18 gün	10 gün	**11 gün**	−%88 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	31 gün	14 gün	24 gün	**18 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (16 gün → 34 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%37,8	%32,5	%43,1	**%51,8**	−%16 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%4,3	%0,9	%6	**%6,4**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%79,6	%82,1	%94,4	**%98,6**	+%33 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%62,2	%67,5	%56,9	**%48,2**	+%16 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0	0,76	**1,68**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%37,8 → %43,1); 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 medyanın gerisinde. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	244,6 mn TL	**44 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	631,6 mn TL	**158,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,39	**0,28**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−479 mn TL	**−447,5 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−30,2 mn TL	**386,6 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 44,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 158,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,28 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. 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

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 20 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma -%62,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 34 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%49,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 10 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%88,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,06.

Net Finansal Borç / FAVÖK
Mevcut durum: 0,76.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 44.014.872 TL, faiz + anapara + leasing 158.625.338 TL; karşılama 0,28 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 5. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.967.392.030 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -69.138.436 TL.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %4,7, sektör medyanı %17,7; sapma -%73,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 447.529.160 TL; bunun %86,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 332.918.694 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

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

Öncelikli aksiyon planı

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik yüksek
Nakit açığının önemli kısmı kısa vadeli banka borcuyla kapatılıyor. Yatırım kredisi, leasing, sermaye artırımı veya ortak kaynağı gibi vadesi yatırımın geri dönüşüne uygun kaynaklar tercih edilmeli. (Şu an Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı: -447.529.160 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,28 → 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: 44.014.872 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: -69.138.436 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta
Hedef: Cari oran 1,18 → 1,52 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,32.)
Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

· öncelik orta
ROE / ROA oranı 1'in altında: borç maliyeti varlık getirisinin üzerinde. Pahalı borçların kapatılması öncelikli olmalı. (Şu an Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı: 0,17.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

11 Ekler

Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (24.250.949 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (126.465.554 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-68.202.248 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (320.378.560 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından 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-2026-98261 · TR REGTECH