FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

EGE GÜBRE SANAYİİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-99073

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**

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

EGE GÜBRE SANAYİİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %30,4 → %24,3

2. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız genel olarak sağlam bir düzeyde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Cari oran; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2,326

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 1.407.424.507 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,18

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.765.381.625 · Karşılama oranı 20.72x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.407.424.507 · Karşılama oranı 16.52x

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,408

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

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

Rasyo tablosu

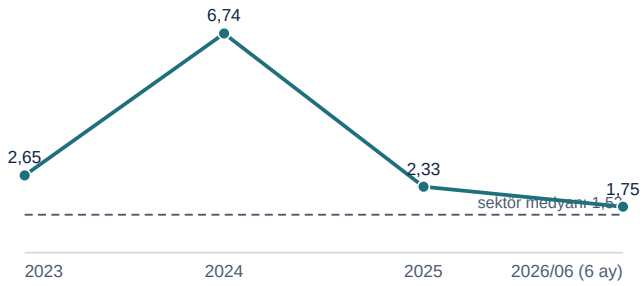
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,65	6,74	2,33	1,75	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,97	6,62	2,31	1,74	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%10	%17,5	%18	%19,6	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%2,2	%41,3	%40,8	%30,4	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	16 gün	14 gün	14 gün	22 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	63 gün	18 gün	21 gün	75 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%20,6	%28,1	%40,4	%32,7	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%33,7	%42,5	%53,6	%52,8	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,89	0,91	1,11	0,81	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-23,1	%9,2	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0,03 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	6,29 kat	9,65 kat	22,37 kat	6,72 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-11,4	%-0,5	%0,6	%-2	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	13 gün	2 gün	-4 gün	-50 gün	▲ iyileşiyor

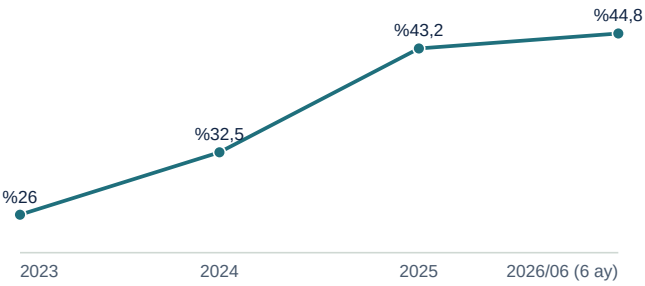
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

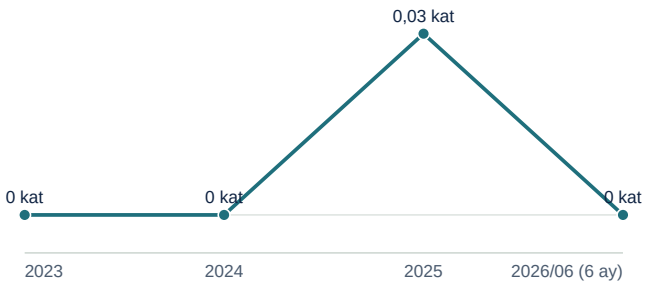
Cari oran ▼ bozuluyor



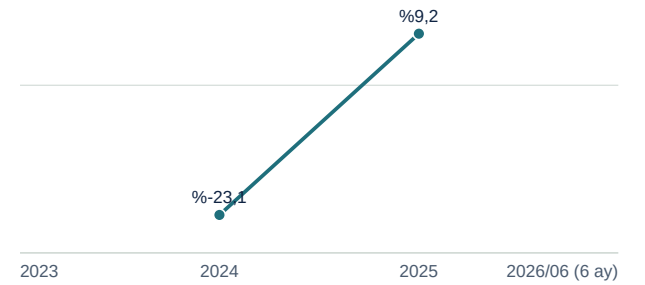
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



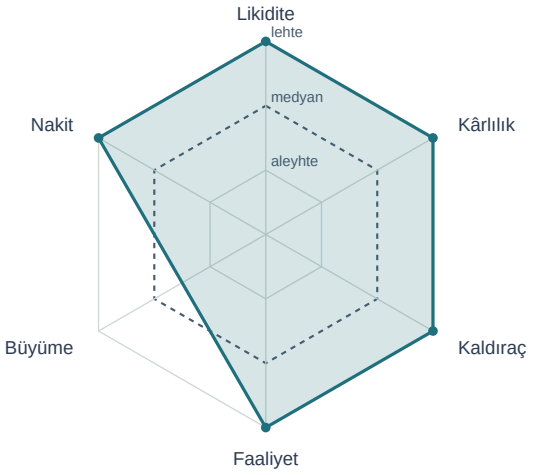
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



Sektöre göre konum

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

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 2,33 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 2,31 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %53,6 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %19,9 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %18 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %82 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %39,7 · medyan %70,9 (lehte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 14 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 2 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 21 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 16,75 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 11 oranda güçlü, 0 oranda zayıfsınız.

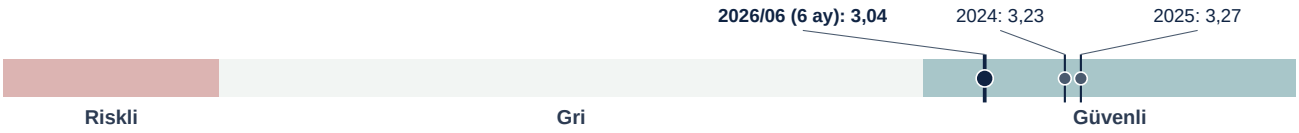
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	5,27	Güvenli bölge
2024	3,23	Güvenli bölge
2025	3,27	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	3,04	Güvenli 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 güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. 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.

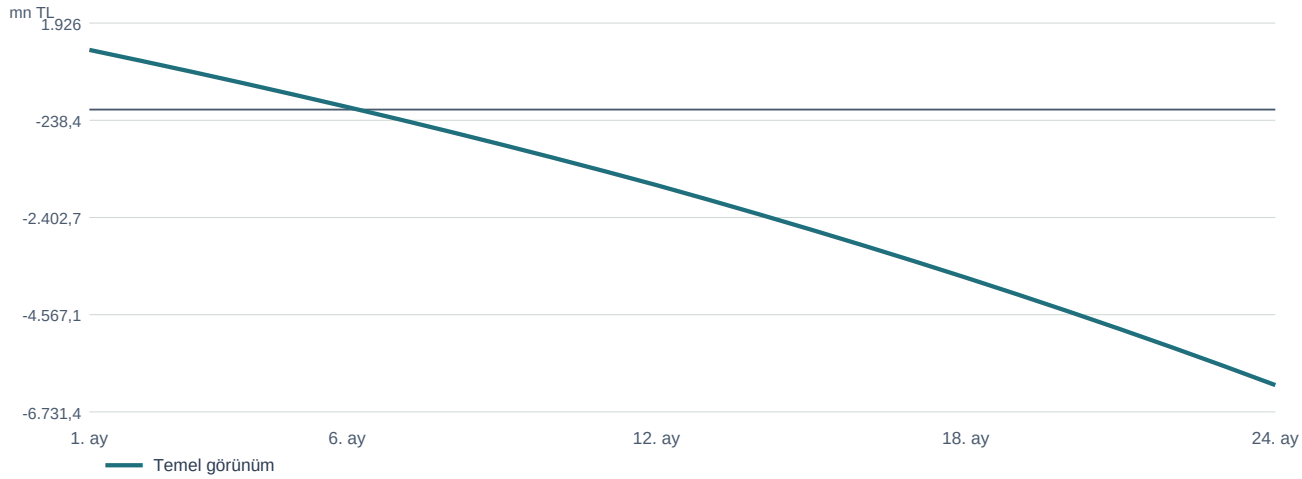
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	556,6 mn TL	1.765,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.477,8 mn TL	-1.101,7 mn TL
Borç servisi karşılama	5,37 kat	20,72 kat
Faiz karşılama	6,57 kat	25,4 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 1.566,1 mn TL; 12. ay sonu -1.682,4 mn TL, 24. ay sonu -6.134,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 6.134,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -4,64 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	1.682,4 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	2.153,2 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.887,3 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.785,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.774 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	2.208,4 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	2.226,6 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 · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 20,72 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 5,89 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	20,72 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	5,89 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

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: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: Şirket, 6 Aralık 2019 tarihinde Tce Ege Konteyner Terminal İşletmeleri A.Ş.'yi ("Tce Ege") tüm aktif ve pasifi ile birlikte satın almıştır. Grup, Tce Ege'nin birleşme tarihindeki tanımlanabilir varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerini belirlememiş ve söz konusu bağlı ortaklığın finansal tablolarını maliyet bedeli üzerinden konsolide finansal tablolarına dahil etmiştir. Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı. Son üç yılda denetim kuruluşu 2 kez değişti; sık denetçi değişikliği kurumsal yönetim açısından izlenmesi gereken bir işarettir.

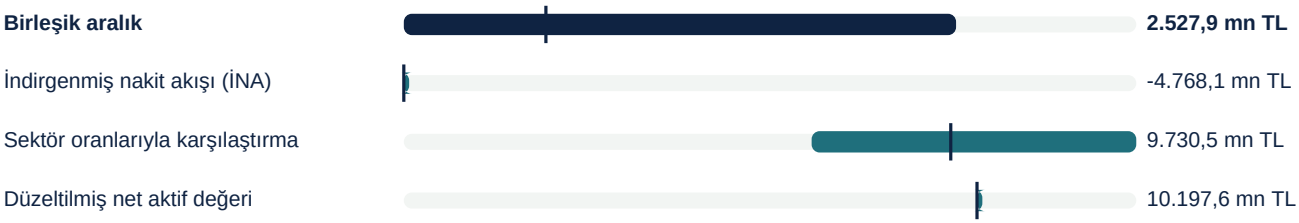
Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

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	2.527,9 mn TL	9.825,1 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	-2.220,6 mn TL	-4.768,1 mn TL	-6.408,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	7.255,2 mn TL	9.730,5 mn TL	13.030,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	10.197,6 mn TL	10.197,6 mn TL	10.197,6 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	4.165,1 mn TL	0 mn TL	–
%38	706,5 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%40	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%42	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%44	0 mn TL	0 mn TL	0 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	▼ bozuluyor	2,65	6,74	2,33	**1,75**	+%53 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,97	6,62	2,31	**1,74**	+%158 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,65 → 2,33); asit-test oranı yükseldi. 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	%33,7	%42,5	%53,6	**%52,8**	+%204 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%20,6	%28,1	%40,4	**%32,7**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%16,3	%10,1	%19,9	**%12,5**	+%683 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-23,1	%9,2	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	4,84	6,58	16,75	**5,69**	+%1.116 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%33,7 → %53,6); 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	16 gün	14 gün	14 gün	**22 gün**	−%79 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	63 gün	18 gün	21 gün	**75 gün**	−%61 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	60 gün	6 gün	2 gün	**3 gün**	−%98 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	13 gün	2 gün	-4 gün	**-50 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (14 gün); borç ödeme süresi kısaldı; 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%10	%17,5	%18	**%19,6**	−%65 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%2,2	%41,3	%40,8	**%30,4**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%78,6	%15,4	%39,7	**%49,6**	−%44 medyan %70,9	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%90	%82,5	%82	**%80,4**	+%67 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0	0,03	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%10,0 → %18,0); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK 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 ▲ güçlü

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

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	556,6 mn TL	**1.765,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	103,7 mn TL	**85,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	5,37	**20,72**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−1.581,5 mn TL	**−1.186,9 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	44,3 mn TL	**429,1 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 1765,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 85,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 20,72 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

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 2,33, sektör medyanı 1,52; sapma %53,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %18,0, sektör medyanı %51,0; sapma -%64,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 20,72 katı.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 21 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma -%60,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,31, sektör medyanı 0,90; sapma %158,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 7. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 6.134.338.242 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: 0,41.

Borçluluk artıyor
Toplam borç / aktif %10,0 (2023) → %17,5 (2024) → %18,0 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 1.186.869.441 TL; bunun %36,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 2.867.054.778 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.

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 %30,4 → %24,3

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,41.)

Beklenen etki: Borçlanma 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: -1.186.869.441 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 (351.743.140 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (12.296.803 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (230.956.031 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (14.458.094 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-2026-99073 · TR REGTECH