FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

EUROPEN ENDÜSTRİ İNŞAAT 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-2026-04663

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**

EUROPEN ENDÜSTRİ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BBB; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

EUROPEN ENDÜSTRİ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (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. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
3. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,39 → 1,00 kat

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: Cari oran; Toplam borç / toplam aktif; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Toplam borç / toplam aktif

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 1,546

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,322

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

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 1,085

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -2.289.139.279 · Açığın 59%'i KV finansal borçla karşılanmış

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -334.888.355 · Son yıl negatif, önceki pozitif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 347.646.823 · Karşılama oranı 0.39x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -334.888.355 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,333

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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	2,35	1,98	1,55	1,64	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,69	1,33	1,09	1,15	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%32,6	%25,8	%32,2	%26,7	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%29,7	%19,6	%33,3	%21,9	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	88 gün	62 gün	114 gün	98 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	58 gün	71 gün	87 gün	63 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%23	%17,5	%11,6	%3,9	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%17,1	%18,5	%17,7	%11	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,16	1,25	0,86	0,58	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-9	%6,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,26 kat	0,46 kat	1,38 kat	1,74 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	2,76 kat	8,5 kat	1,66 kat	1,65 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%14,6	%4,7	%13,6	%9,4	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	97 gün	62 gün	119 gün	100 gün	▼ bozuluyor

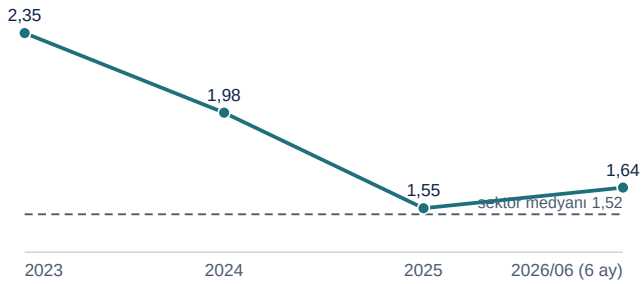
Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

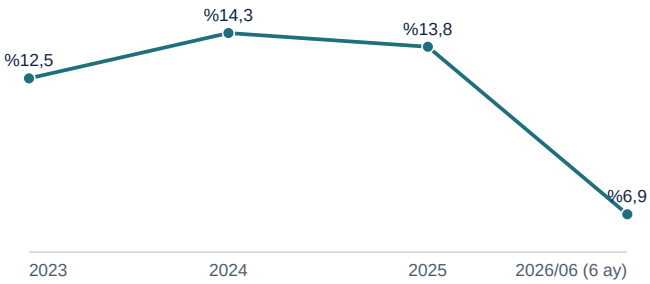
Cari oran

▼ bozuluyor



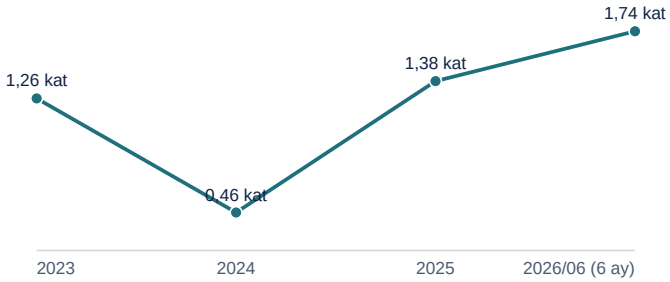
FAVÖK marjı

▼ bozuluyor



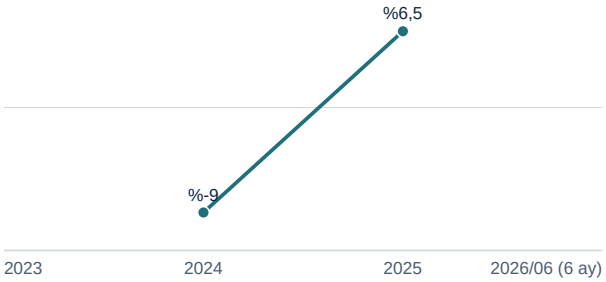
Net borç / FAVÖK

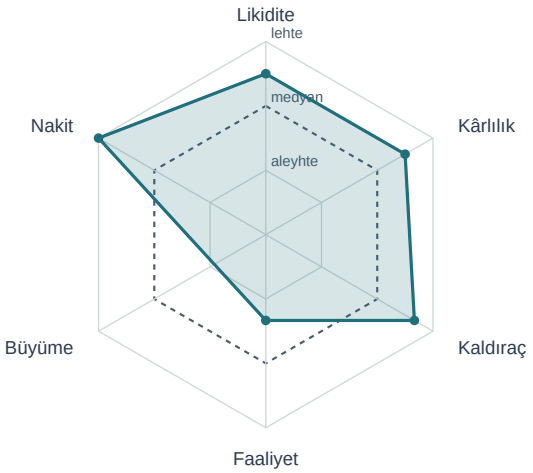
▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel)

▲ iyileşiyor





Sektöre göre konum

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

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,55 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,09 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %17,7 · medyan %17,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %11,4 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %32,2 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %67,8 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %66,8 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 114 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 91 gün · medyan 88 gün (uyumlu)
Borç ödeme süresi 87 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,76 · medyan 1,38 (lehte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 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) · Gri bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,39	Gri bölge
2024	2,41	Gri bölge
2025	2,02	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,25	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

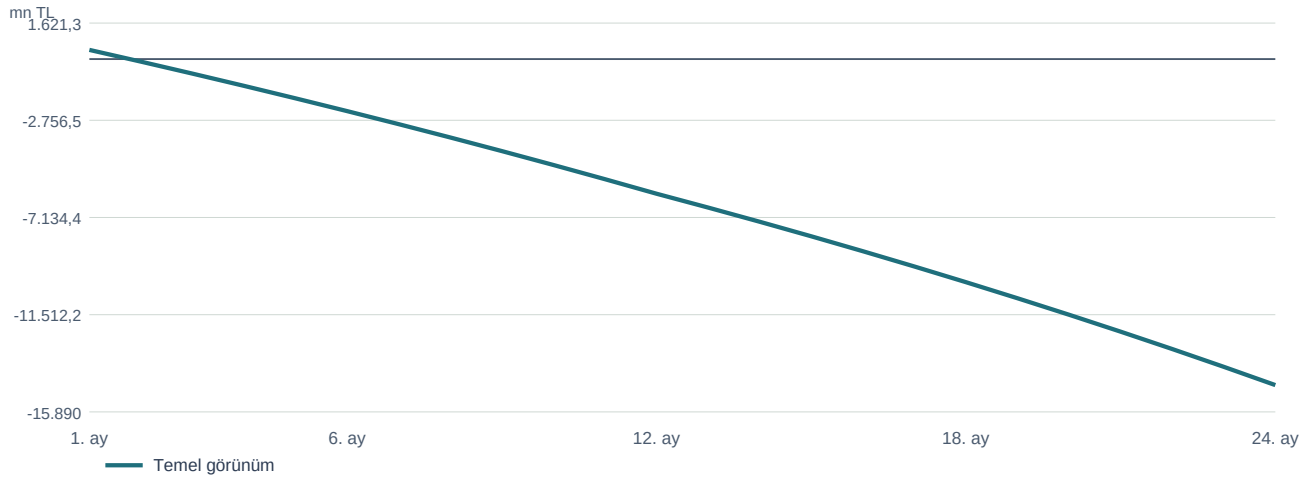
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	2.545,4 mn TL	347,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.739 mn TL	-1.391,5 mn TL
Borç servisi karşılama	8,82 kat	0,39 kat
Faiz karşılama	28,83 kat	0,57 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 932,2 mn TL; 12. ay sonu -6.064,4 mn TL, 24. ay sonu -14.682,3 mn TL. En yüksek nakit açığı 14.682,3 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -4,39 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	6.064,4 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	6.318,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	6.492,1 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	6.365,3 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	6.186,1 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	7.151,1 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	6.795,7 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): 0,39 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,89 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,39 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,89 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. Son üç yılda denetim kuruluşu 2 kez değişti; sık denetçi değişikliği kurumsal yönetim açısından izlenmesi gereken bir işarettir.

Kilit denetim konuları

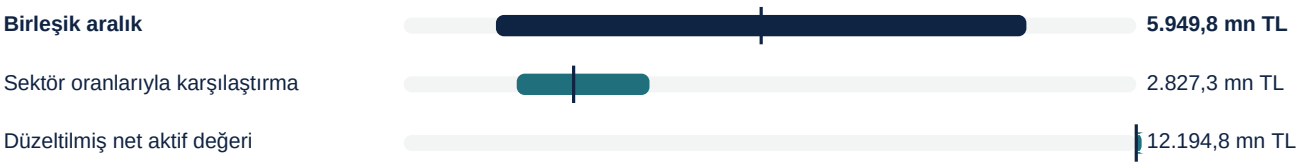
• Enflasyon muhasebesinin uygulanması

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	1.533,9 mn TL	5.949,8 mn TL	10.365,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.880 mn TL	2.827,3 mn TL	4.090,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	12.194,8 mn TL	12.194,8 mn TL	12.194,8 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.

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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,35	1,98	1,55	**1,64**	+%2 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,69	1,33	1,09	**1,15**	+%21 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,35 → 1,55); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında asit-test oranı sektör medyanından iyi; cari oran sektörle uyumlu. 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	► yatay	%17,1	%18,5	%17,7	**%11**	+%0 medyan %17,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%23	%17,5	%11,6	**%3,9**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%16	%20,4	%11,4	**%3,1**	+%350 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-8,9	%6,5	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	4,01	9,33	2,76	**1,15**	+%100 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%17,7); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. 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	88 gün	62 gün	114 gün	**98 gün**	+%71 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	58 gün	71 gün	87 gün	**63 gün**	+%64 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	68 gün	71 gün	91 gün	**65 gün**	+%3 medyan 88 gün	● orta
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	97 gün	62 gün	119 gün	**100 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (88 gün → 114 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde; stok devir süresi sektörle uyumlu. 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	► yatay	%32,6	%25,8	%32,2	**%26,7**	−%37 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%29,7	%19,6	%33,2	**%21,9**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%44,6	%49,9	%66,8	**%70**	−%6 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	► yatay	%67,4	%74,2	%67,8	**%73,3**	+%38 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,26	0,46	1,38	**1,74**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%32,2); finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▼ zayıf

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	2.545,4 mn TL	**347,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	288,6 mn TL	**897,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	8,82	**0,39**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−2.027,6 mn TL	**−2.289,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	4 mn TL	**1.350,8 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 347,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 897,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,39 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %32,2, sektör medyanı %51,0; sapma -%36,8 (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,76, sektör medyanı 1,38; sapma %100,1 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %11,4, sektör medyanı %2,5; sapma %350,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %67,8, sektör medyanı %49,0; sapma %38,3 (TCMB 2025).

Cari oran
Mevcut durum: 1,55.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 347.646.823 TL, faiz + anapara + leasing 897.686.764 TL; karşılama 0,39 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 14.682.332.766 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 faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: -334.888.355 TL.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: -334.888.355 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 2.289.139.279 TL; bunun %59,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 1.739.099.338 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.

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

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: -2.289.139.279 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: -334.888.355 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 0,39 → 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: 347.646.823 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: -334.888.355 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %21,9 → %17,5
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,33.)
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 (-390.124.621 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.102.168.385 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (299.424.416 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-2026-04663 · TR REGTECH