FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-28562

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**

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,95 → 1,14 kat
2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme
3. 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: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Finansal borçların satışlara oranı
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 66.534.120.000 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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

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

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

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,94

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 106.172.406.000 · Karşılama oranı 0.95x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 66.534.120.000 · Karşılama oranı 0.60x

Cari Oran
değer 1,213

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,694

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 0,92

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

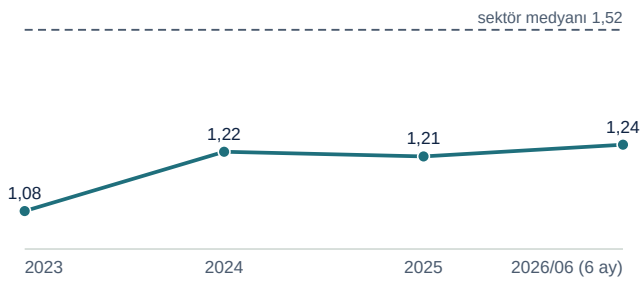
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,08	1,22	1,21	1,24	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,77	0,9	0,94	0,87	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%69,9	%69	%69,4	%67,3	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%18,5	%20,9	%19,7	%19,7	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	41 gün	42 gün	39 gün	36 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	54 gün	45 gün	49 gün	50 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%7,7	%2,4	%2,8	%-0,4	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%13,4	%9,2	%8,4	%6,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	2,07	1,69	1,22	0,84	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%0	%6,7	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,43 kat	2,56 kat	1,92 kat	2,78 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,43 kat	1,13 kat	0,92 kat	0,74 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%98,7	%107,1	%76,7	%74,4	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	18 gün	24 gün	14 gün	17 gün	► yatay

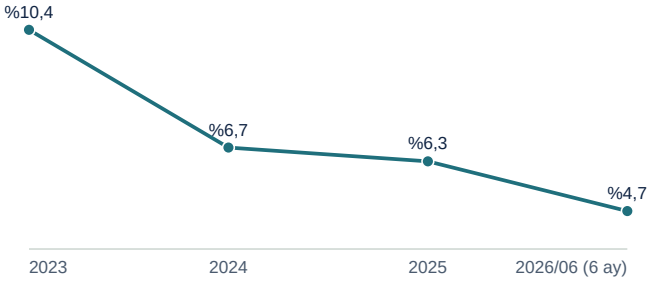
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

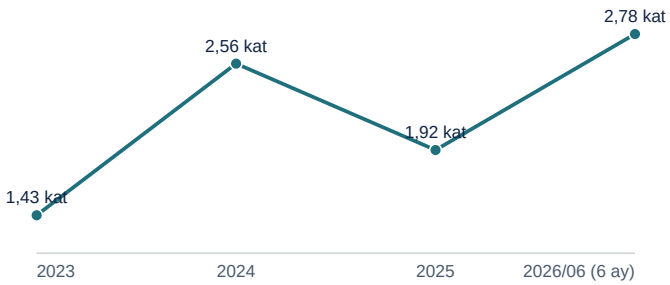
Cari oran ▲ iyileşiyor



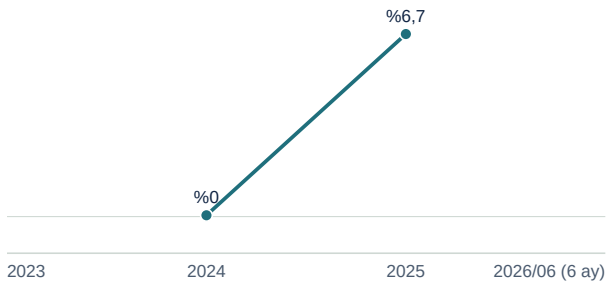
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



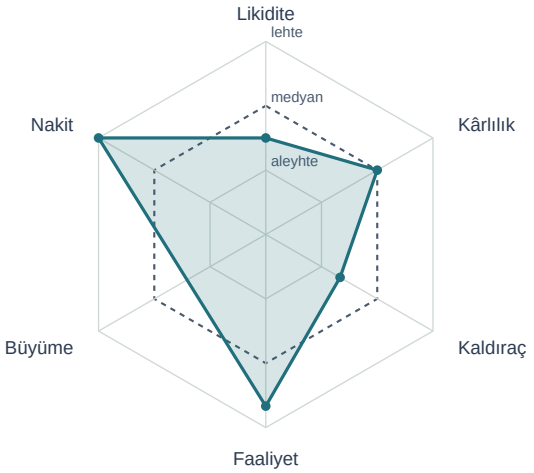
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,21 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,94 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %8,3 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %4,1 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %69,4 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %30,6 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %61,3 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 39 gün · medyan 67 gün (lehte)
Stok devir süresi 24 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 49 gün · medyan 53 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 1,7 · medyan 1,38 (lehte)

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

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

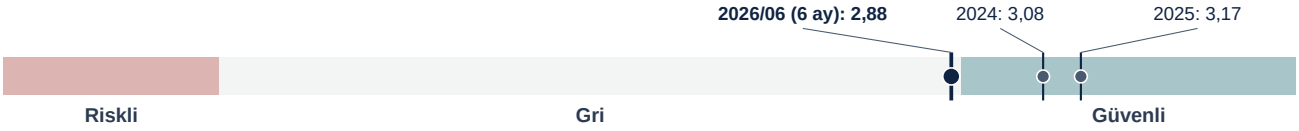
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	3,5	Güvenli bölge
2024	3,08	Güvenli bölge
2025	3,17	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	2,88	Gri 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 gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. 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.

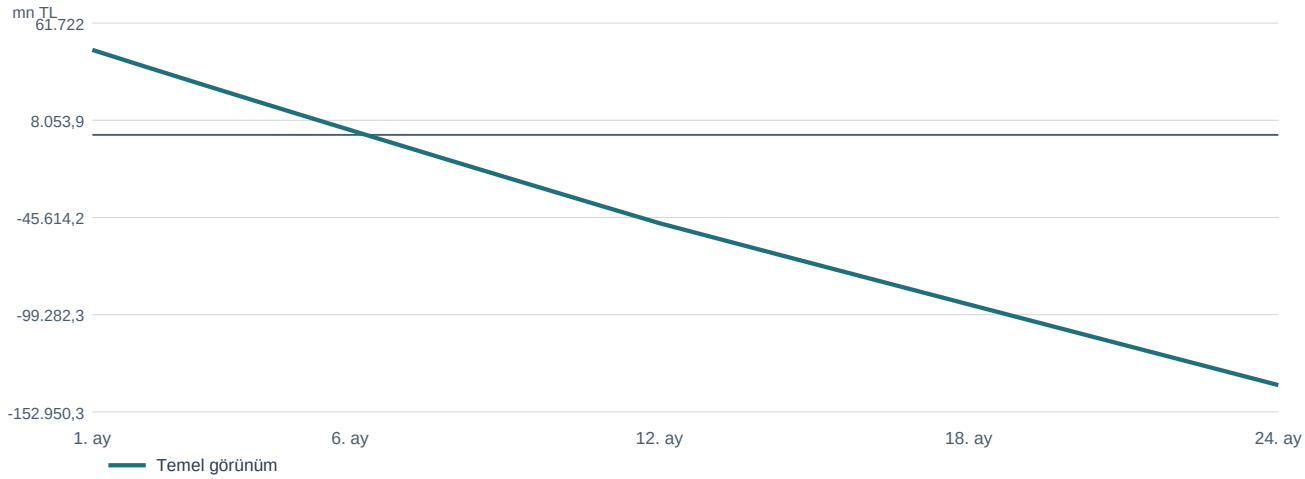
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	32.474,6 mn TL	106.172,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-6.159,7 mn TL	51.649,3 mn TL
Borç servisi karşılama	0,43 kat	0,95 kat
Faiz karşılama	0,92 kat	1,87 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

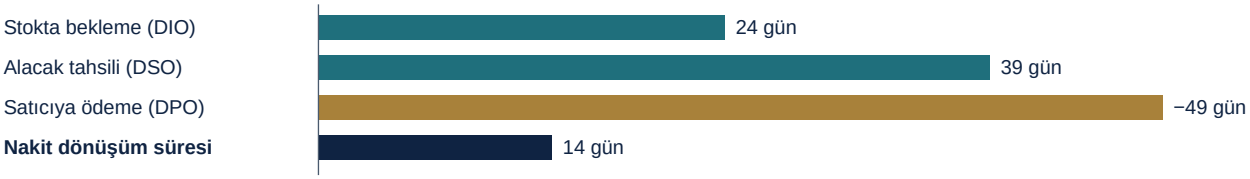
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 56.042,4 mn TL; 12. ay sonu -48.783,7 mn TL, 24. ay sonu -138.145,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 138.145,4 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,07 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	48.783,7 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	63.121,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	97.892,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	57.019,6 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	61.522,3 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	146.812,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	111.329 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): 0,95 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,81 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,95 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,81 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: GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

- Enflasyon muhasebesinin uygulanması
- Ticari alacakların geri kazanılabilirliği
- Nakit akış riskinden korunma muhasebesi
- Yatırım teşvik belgeleri kapsamında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlıkları

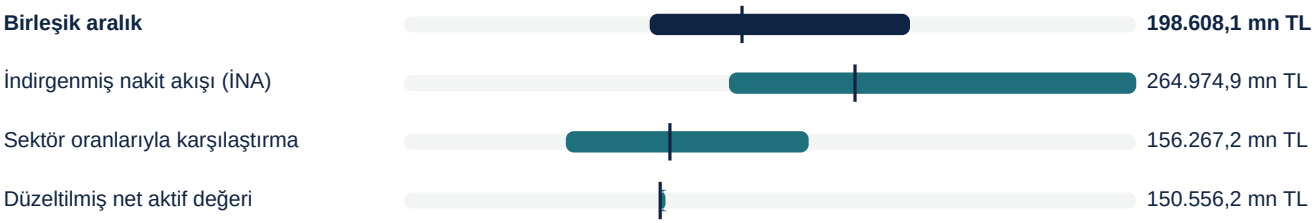
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	144.379,7 mn TL	198.608,1 mn TL	297.263,3 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	190.936,7 mn TL	264.974,9 mn TL	430.135,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	95.158,8 mn TL	156.267,2 mn TL	237.745,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	150.556,2 mn TL	150.556,2 mn TL	150.556,2 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	655.157,7 mn TL	741.371,3 mn TL	–
%38	410.412,7 mn TL	418.996,8 mn TL	430.135,1 mn TL
%40	275.705 mn TL	264.974,9 mn TL	248.304 mn TL
%42	190.936,7 mn TL	175.165,8 mn TL	153.395,5 mn TL
%44	132.993,2 mn TL	116.605,8 mn TL	95.280 mn TL

İNA değerinin %89'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	▲ iyileşiyor	1,08	1,22	1,21	**1,24**	−%20 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,77	0,9	0,94	**0,87**	+%5 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,08 → 1,21); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran medyanın gerisinde; asit-test oranı 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	▼ bozuluyor	%13,4	%9,2	%8,3	**%6,9**	−%53 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%7,7	%2,4	%2,8	**%-0,4**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%11,9	%6,5	%4,1	**%2,4**	+%61 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%0,1	%6,7	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,58	2,05	1,7	**1,37**	+%23 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%13,4 → %8,3); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı 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	► yatay	41 gün	42 gün	39 gün	**36 gün**	−%42 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	54 gün	45 gün	49 gün	**50 gün**	−%7 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	30 gün	27 gün	24 gün	**31 gün**	−%73 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	18 gün	24 gün	14 gün	**17 gün**	–	▲ güçlü

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (39 gün); borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme 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	%69,9	%69	%69,4	**%67,3**	+%36 medyan %51	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%18,5	%20,9	%19,7	**%19,7**	–	● orta
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%65,4	%58,3	%61,3	**%60**	−%14 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	► yatay	%30,1	%31	%30,6	**%32,7**	−%38 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,43	2,56	1,92	**2,78**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%69,4); finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç geriledi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; 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 ● orta

▼ 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	32.474,6 mn TL	**106.172,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	76.202 mn TL	**111.492,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	0,43	**0,95**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−82.361,7 mn TL	**−59.843,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	10.893,7 mn TL	**18.487 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 106172,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 111492,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,95 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. 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

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 39 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma -%41,5 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %4,1, sektör medyanı %2,5; sapma %61,1 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 24 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%73,2 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 66.534.120.000 TL.

Asit-test oranı
Mevcut durum: 0,94.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 106.172.406.000 TL, faiz + anapara + leasing 111.492.636.000 TL; karşılama 0,95 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 7. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 138.145.357.937 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: 66.534.120.000 TL.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %8,3, sektör medyanı %17,7; sapma -%52,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 59.843.378.000 TL; bunun %31,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 54.523.148.000 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

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

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,95 → 1,14 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: 106.172.406.000 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: 66.534.120.000 TL.)

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

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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: -59.843.378.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik orta
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %67,3 → %51,0 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,69.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

FAVÖK / Finansman Gideri: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an FAVÖK / Finansman Gideri: 0,92.)
Beklenen etki: İlgili 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 (25.429.779.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (15.467.933.000 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-2026-28562 · TR REGTECH