FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

GÖKNUR GIDA MADDELERİ ENERJİ İMALAT İTHALAT İHRACAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

Sektör: **İmalat** · Segment: **Büyük**

Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-01538

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**

GÖKNUR GIDA MADDELERİ ENERJİ İMALAT İTHALAT İHRACAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

GÖKNUR GIDA MADDELERİ ENERJİ İMALAT İTHALAT İHRACAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / toplam aktif; Asit-test oranı. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme
3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun

Hedef: Finansal borç / net satış %22,3 → %17,8

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; Toplam borç / toplam aktif; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Toplam borç / toplam aktif

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Finansal borçların satışlara oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 1,801

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,434

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -1.199.812.615 · Açığın 253%'i KV finansal borçla karşılanmış

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.109.941 · Karşılama oranı 0.00x

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,318

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,086

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 205,6

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.

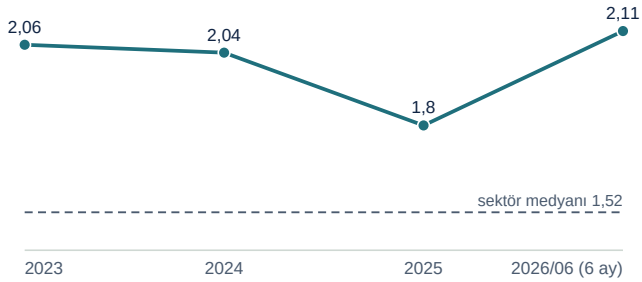
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,06	2,04	1,8	2,11	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,28	1,39	0,97	1,04	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%42,1	%41,6	%43,4	%37,2	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%17,8	%18,2	%31,8	%22,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	106 gün	113 gün	74 gün	57 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	54 gün	71 gün	38 gün	49 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%19,6	%15,7	%10,2	%17,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%23,7	%25	%21,4	%27,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0,56	1,26	0,33	0,85	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%13,8	%-8,6	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,16 kat	0,83 kat	1,14 kat	0,47 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	1,9 kat	4,88 kat	0,81 kat	3,43 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%30	%23,9	%19,1	%13,3	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	159 gün	143 gün	206 gün	194 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

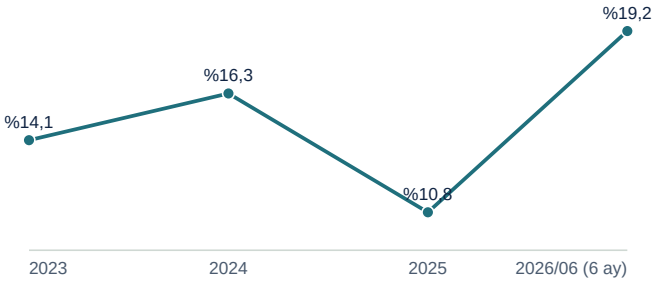
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

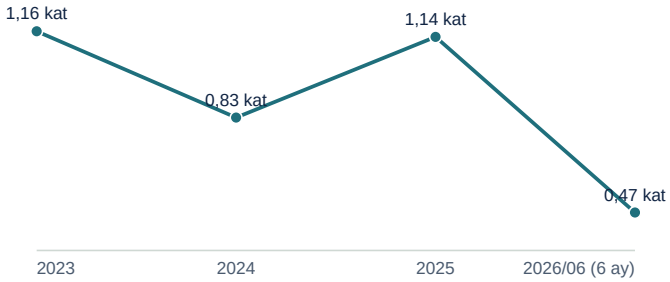
Cari oran ► yatay



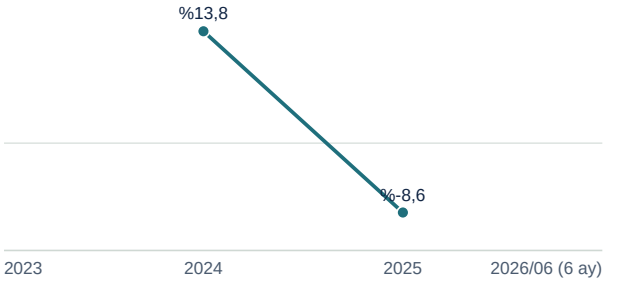
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor

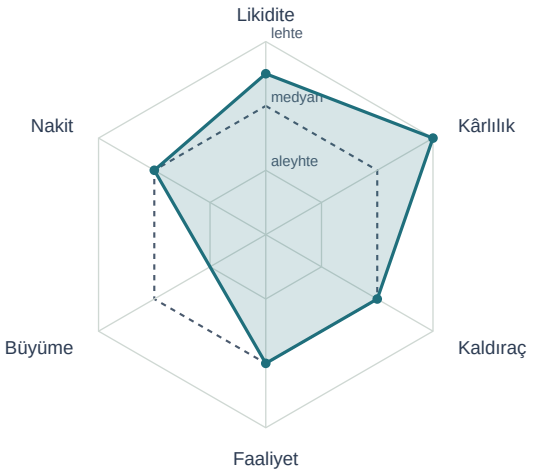


Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor





Sektöre göre konum

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

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 1,8 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 0,97 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %21,4 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %3,1 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörle uyumlu
Toplam borç / aktif %43,4 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %56,6 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %89 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörle uyumlu
Alacak tahsil süresi 74 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 169 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 38 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörle uyumlu
Faiz karşılama oranı 1,31 · medyan 1,38 (uyumlu)

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	2,96	Güvenli bölge
2024	2,73	Gri bölge
2025	2,54	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2,87	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.

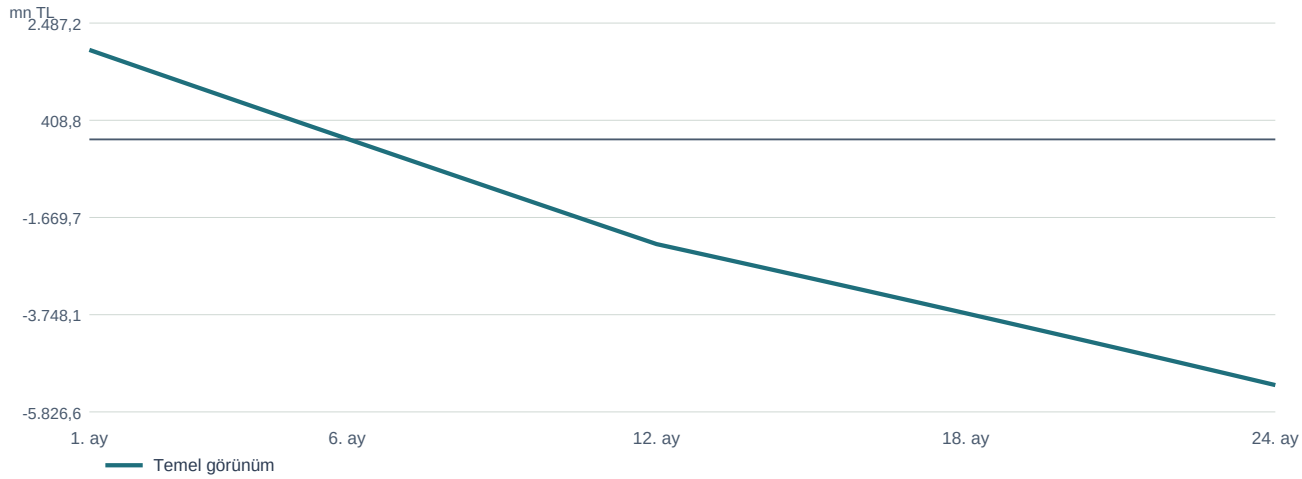
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	1.083 mn TL	2.377,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-724,7 mn TL	840,8 mn TL
Borç servisi karşılama	2,14 kat	1,17 kat
Faiz karşılama	2,57 kat	1,18 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

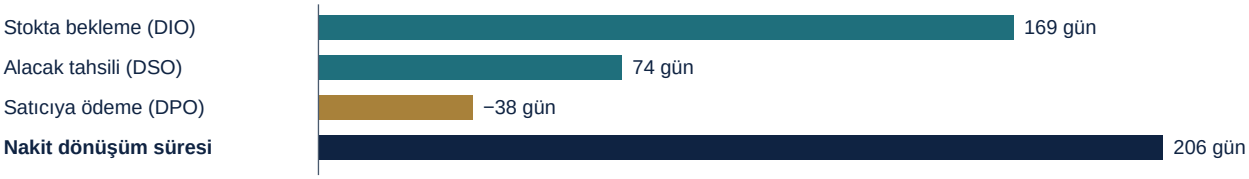
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 2.297,1 mn TL; 12. ay sonu -2.238,4 mn TL, 24. ay sonu -5.253,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 5.253,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,51 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	2.238,4 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	3.039,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	2.951,6 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	2.678,7 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	2.446,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	3.933,7 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	3.590,8 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): 1,17 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,22 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,17 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,22 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: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

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	11.331,9 mn TL	14.192,8 mn TL	18.007,4 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	11.187 mn TL	15.478,4 mn TL	21.200,2 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	11.621,8 mn TL	11.621,8 mn TL	11.621,8 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.

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	2,06	2,04	1,8	**2,11**	+%19 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,28	1,39	0,97	**1,04**	+%9 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,06 → 1,80); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran sektör medyanından iyi; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%23,7	%25,1	%21,4	**%27,2**	+%21 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%19,6	%15,7	%10,2	**%17,6**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	► yatay	%3,5	%9,4	%3,1	**%6,4**	+%22 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%13,8	%-8,6	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,92	2,55	1,31	**2,07**	−%5 medyan 1,38	● orta

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%23,7 → %21,4); vergi öncesi kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı ve net kâr marjı sektör medyanından iyi; faiz karşılama oranı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	106 gün	113 gün	74 gün	**57 gün**	+%11 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	54 gün	71 gün	38 gün	**49 gün**	−%29 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	107 gün	102 gün	169 gün	**185 gün**	+%91 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	159 gün	143 gün	206 gün	**194 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (106 gün → 74 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; stok devir süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil 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	▼ bozuluyor	%42,1	%41,6	%43,4	**%37,2**	−%15 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%17,8	%18,2	%31,8	**%22,3**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%72	%79,7	%89	**%86,3**	+%26 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%57,9	%58,4	%56,6	**%62,8**	+%15 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	1,16	0,83	1,14	**0,47**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%42,1 → %43,4); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç medyanın gerisinde; toplam borç / aktif 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	▲ iyileşiyor	1.083 mn TL	**2.377,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	506,8 mn TL	**2.040,6 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	2,14	**1,17**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	► yatay	−1.231,5 mn TL	**−1.199,8 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	529,3 mn TL	**3.032,3 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 2377,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2040,6 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,17 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

Toplam borç / toplam aktif
Mevcut durum: 0,43.

Asit-test oranı
Mevcut durum: 0,97.

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,80, sektör medyanı 1,52; sapma %18,6 (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 38 gün, sektör medyanı 53 gün; sapma -%28,8 (TCMB 2025).

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 1.017.772.928 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 7. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 5.253.213.929 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: 1.109.941 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,32.

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 74 gün, borç ödeme süresi 38 gün; aradaki 36 günlük açık finansman gerektiriyor.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 1.199.812.615 TL; bunun tamamı KV finansal borç artışıyla karşılandı (KV borç artışı 3.032.257.894 TL); yatırımlar 1.536.531.140 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

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

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: -1.199.812.615 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: 1.109.941 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %22,3 → %17,8
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,32.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%8,6 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,09.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 206.)
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 (-662.969.723 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (412.453.710 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-240.161.574 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (374.041.716 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-2026-01538 · TR REGTECH