FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN 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-2026-44401

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**

KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BBB-; finansal sağlık makul ama iyileştirme gerektiren bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BBB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Faaliyetler nakit tüketiyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %74,2 → %59,4
3. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme

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; Finansal borçların satışlara oranı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit.

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

Finansal borçların satışlara oranı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

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

▲ Güçlü yanlar

Cari Oran
değer 2,756

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,366

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 -2.635.445.059 · Açığın 42%'i KV finansal borçla karşılanmış

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,929

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -3.259.546.202 · 2 yıl üst üste negatif

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -2.721.703.896 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -3.259.546.202 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

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

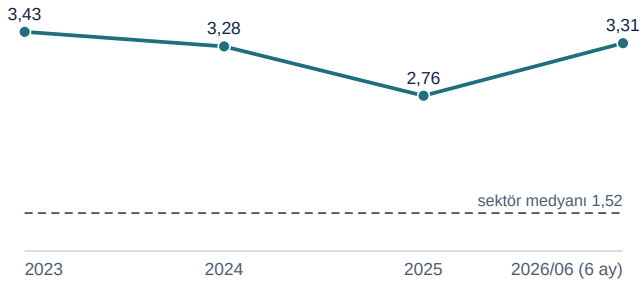
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,43	3,28	2,76	3,31	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,18	1,15	0,98	1	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%43,7	%34,6	%36,6	%29	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%84,9	%88,4	%92,9	%74,2	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	173 gün	300 gün	282 gün	197 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	90 gün	121 gün	205 gün	95 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-33,9	%14,6	%20,1	%16	▲ iyileşiyor
Brüt Kâr Marjı	%13,9	%42,6	%45,3	%33,2	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0,85	0,84	0,86	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-39	%28,2	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	FAVÖK eksi	2,25 kat	2,81 kat	3,95 kat	▲ iyileşiyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0 kat	0,94 kat	1,04 kat	1,37 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%38,4	%16,9	%19,7	%20,8	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	973 gün	2409 gün	2395 gün	1678 gün	▼ bozuluyor

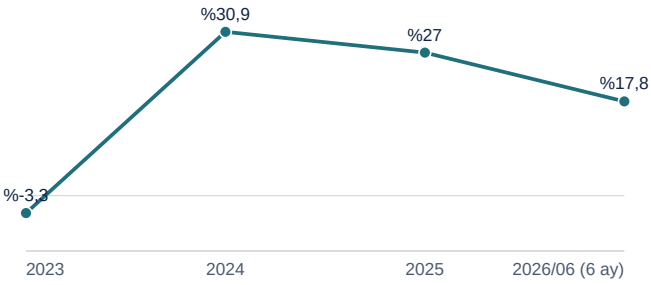
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

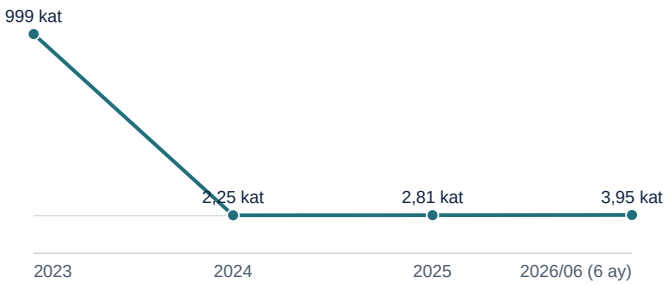
Cari oran ▼ bozuluyor



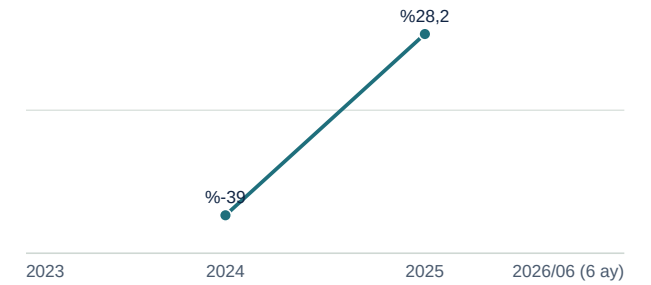
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



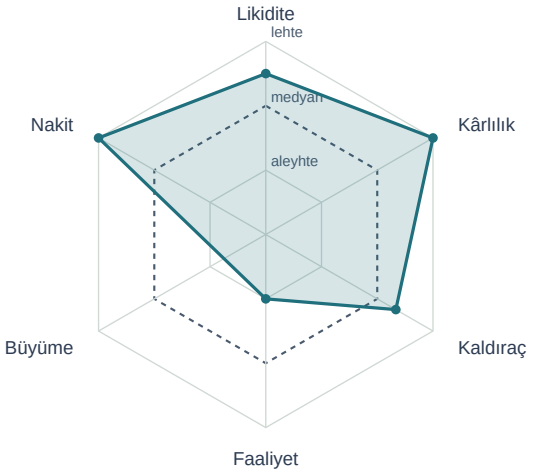
Net borç / FAVÖK ▲ iyileşiyor



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 2,76 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 0,98 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %45,3 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %29,4 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %36,6 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %63,4 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %87,9 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 282 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 2318 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 205 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 2,41 · medyan 1,38 (lehte)

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

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

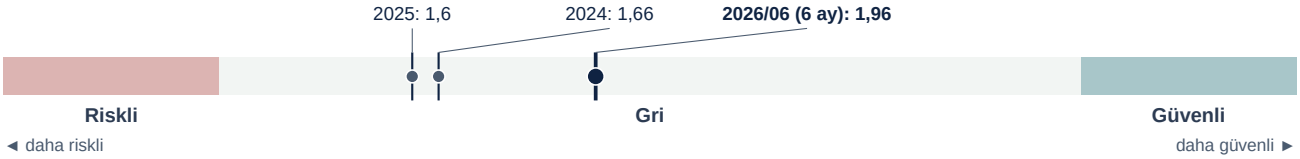
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

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

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	1,31	Gri bölge
2024	1,66	Gri bölge
2025	1,6	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,96	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.

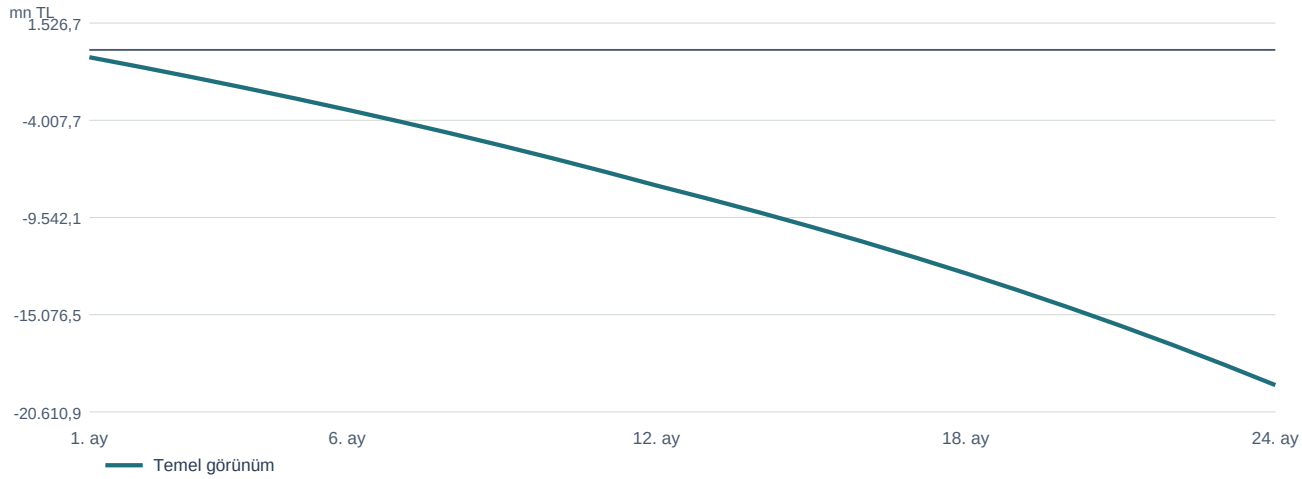
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-945,1 mn TL	-2.721,7 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	382,9 mn TL	-1.202,5 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,5 kat	-1,9 kat
Faiz karşılama	-2,15 kat	-4,66 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 125,1 mn TL; 12. ay sonu -7.722,8 mn TL, 24. ay sonu -19.084,2 mn TL. En yüksek nakit açığı 19.084,2 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -4,13 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	7.722,8 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	7.942 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	7.881,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	8.244,9 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	7.859,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	8.152,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	8.115,9 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): -1,90 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,06 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-1,90 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,06 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: HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

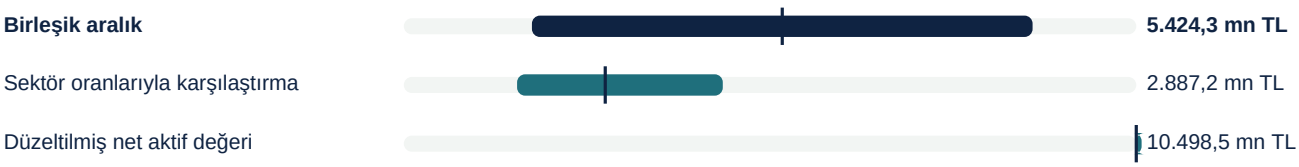
Kilit denetim konuları
- Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

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	1.836,3 mn TL	5.424,3 mn TL	9.012,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.623,7 mn TL	2.887,2 mn TL	4.571,9 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	10.498,5 mn TL	10.498,5 mn TL	10.498,5 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	3,43	3,28	2,76	**3,31**	+%82 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,18	1,15	0,98	**1**	+%9 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,43 → 2,76); 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%13,9	%42,6	%45,3	**%33,2**	+%157 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-33,9	%14,6	%20,1	**%16**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-12,9	%40,8	%29,4	**%20,4**	+%1.059 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-39	%28,2	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	0,6	2,62	2,41	**2,53**	+%75 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%13,9 → %45,3); 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 ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	173 gün	300 gün	282 gün	**197 gün**	+%322 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	90 gün	121 gün	205 gün	**95 gün**	+%289 medyan 53 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	890 gün	2229 gün	2318 gün	**1576 gün**	+%2.522 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	973 gün	2409 gün	2395 gün	**1678 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (173 gün → 282 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%43,7	%34,5	%36,6	**%29**	−%28 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%84,9	%88,4	%92,9	**%74,2**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%56,1	%75,7	%87,9	**%90,7**	+%24 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%56,3	%65,5	%63,4	**%71**	+%29 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▲ iyileşiyor	999	2,25	2,81	**3,95**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%43,7 → %36,6); özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç medyanın gerisinde. 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 · ▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	−945,1 mn TL	**−2.721,7 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	1.899,7 mn TL	**1.432,9 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	−0,5	**−1,9**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.516,8 mn TL	**−2.635,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	178,3 mn TL	**1.115,5 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetler 2721,7 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1432,9 mn TL. Borç servisinin tamamı dış kaynakla karşılandı. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı. Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; fark sürekli yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

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 2,76, sektör medyanı 1,52; sapma %81,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %45,3, sektör medyanı %17,7; sapma %156,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,41, sektör medyanı 1,38; sapma %74,8 (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %29,4, sektör medyanı %2,5; sapma %1058,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Asit-test oranı
Mevcut durum: 0,98.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -2.721.703.896 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 19.084.150.132 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: 0,93.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: -3.259.546.202 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 2.635.445.059 TL; bunun %42,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar -1.519.172.712 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 2.159.021.152 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,06 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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: -2.635.445.059 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %74,2 → %59,4
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,93.)
Beklenen etki: Borçlanma 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: -3.259.546.202 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 -1,90 → 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: -2.721.703.896 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: -3.259.546.202 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 (1.777.167.856 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (1.816.156.864 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-2026-44401 · TR REGTECH