FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KOZA POLYESTER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB+

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

TR-2026-75979

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

BB+

Finansal sağlık: **orta düzeyde ve yakın izleme isteyen**

KOZA POLYESTER SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not BB+; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

KOZA POLYESTER SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) BB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu); Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (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. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun

Hedef: Finansal borç / net satış %42,8 → %34,3

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir düzeyde; 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; Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Cari oran

Mali tablo standardı

Yıllık faaliyet raporu

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

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 1,494

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

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,51

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -3.045.685.802 · Açığın 46%'i KV finansal borçla karşılanmış

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer -1.151.502.581 · 2 yıl üst üste negatif

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,53

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -1.042.024.032 · Nakit yaratamıyor, FAL ödemesi var

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer -1.151.502.581 · 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

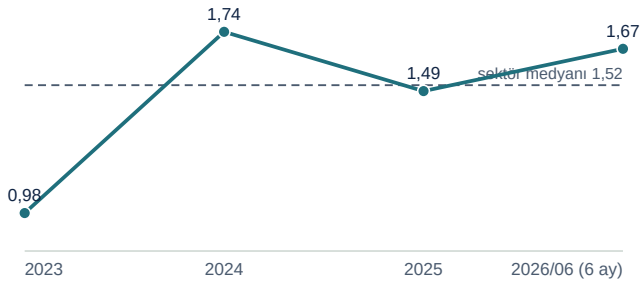
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	0,98	1,74	1,49	1,67	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,75	1,4	1,33	1,43	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%62,1	%43,2	%51	%45,5	▲ iyileşiyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%24	%26,1	%53	%42,8	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	131 gün	143 gün	274 gün	272 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	214 gün	76 gün	75 gün	91 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%14,9	%7,2	%-0,3	%13,2	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%18,3	%16,6	%12,9	%15	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,77	0,91	0	1,29	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-6,4	%-14,2	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,17 kat	1,17 kat	3,72 kat	2,75 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	4,15 kat	2,27 kat	1,03 kat	2,5 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%41,8	%25,7	%58,7	%46,4	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-19 gün	122 gün	240 gün	238 gün	▼ bozuluyor

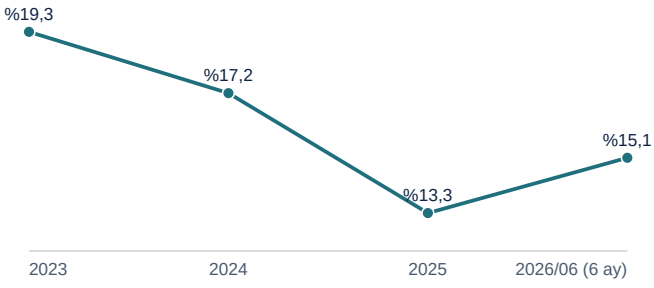
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

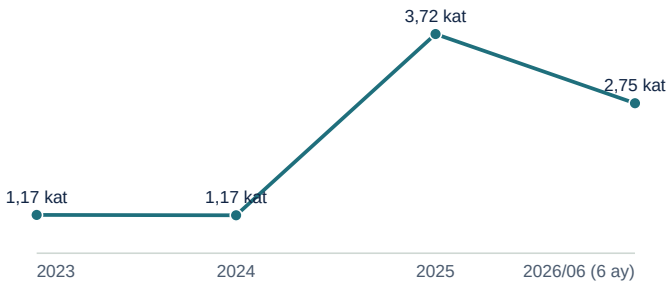
Cari oran ▲ iyileşiyor



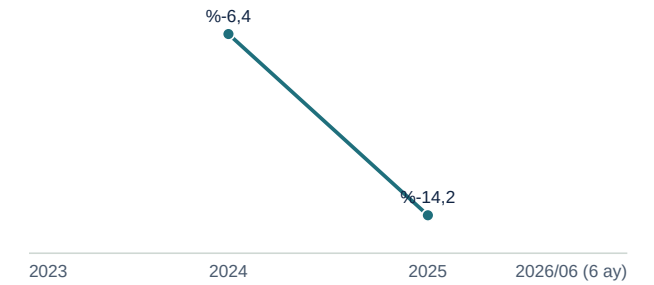
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



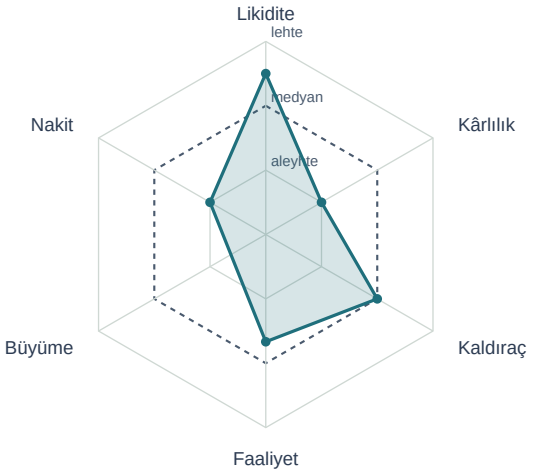
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



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 1,49 · medyan 1,52 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 1,33 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %12,9 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-0,8 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörle uyumlu
Toplam borç / aktif %51 · medyan %51 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %49 · medyan %49 (uyumlu)
Kısa vadeli borç / toplam borç %69,8 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 274 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 41 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 75 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,97 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 2 oranda güçlü, 5 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	1,54	Gri bölge
2024	1,86	Gri bölge
2025	1,41	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,74	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.

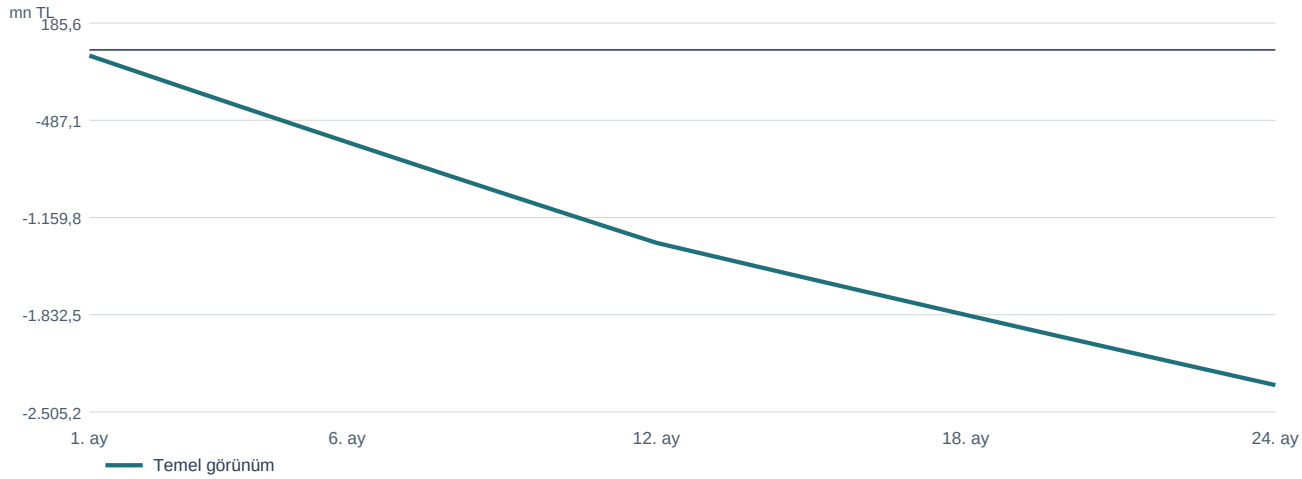
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	636,3 mn TL	-1.042 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-117 mn TL	-1.042 mn TL
Borç servisi karşılama	0,65 kat	-0,52 kat
Faiz karşılama	1,73 kat	-1,48 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

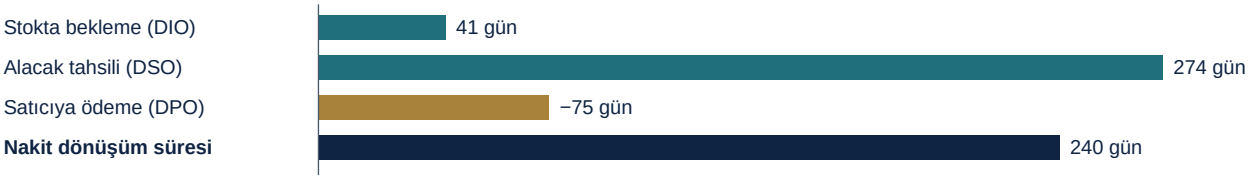
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 82,2 mn TL; 12. ay sonu -1.335,3 mn TL, 24. ay sonu -2.319,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 2.319,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,06 kat.

Nakit dönüşüm süresi (2025)

Stokta ve alacakta bekleyen sürenin toplamından satıcıya ödeme süresi düşülür; süre uzadıkça işletme sermayesi ihtiyacı büyür.



Stres sonuçları

Senaryo (12 ay)	Borç servisi karşılama	Nakit açığı
Temel senaryo	eksi	1.335,3 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	1.506,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	1.579,5 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	1.536 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	1.495,9 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	1.899,5 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	1.783,2 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): -0,52 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,04 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	-0,52 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,04 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: ATA ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

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

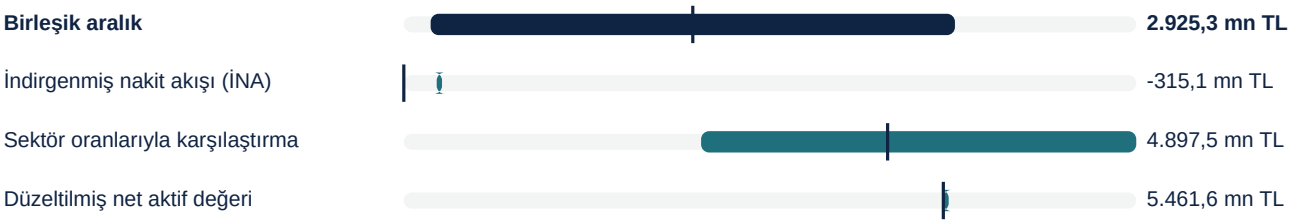
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	271,5 mn TL	2.925,3 mn TL	5.579,1 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	332,8 mn TL	-315,1 mn TL	-956,7 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	3.009,7 mn TL	4.897,5 mn TL	7.414,7 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.461,6 mn TL	5.461,6 mn TL	5.461,6 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	2.481,4 mn TL	545,9 mn TL	0 mn TL
%39	1.411,5 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%41	766 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%43	332,8 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%45	21 mn TL	0 mn TL	0 mn TL

Bir ya da daha fazla yöntemde özkaynak değeri eksiye düştü (borç, firma değerini aşıyor); sonuç sıfırdan aşağı gösterilmez

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

Ne anlama geliyor? Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	0,98	1,74	1,49	**1,67**	−%2 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,75	1,4	1,33	**1,43**	+%49 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (0,98 → 1,49); 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 ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%18,3	%16,6	%12,9	**%15**	−%27 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%14,9	%7,2	%-0,3	**%13,2**	–	● orta
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%9,5	%8,1	%-0,8	**%14,4**	−%132 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-6,4	%-14,2	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	4,22	1,95	0,97	**3,18**	−%29 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%18,3 → %12,9); 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 medyanın gerisinde. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ● orta

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	131 gün	143 gün	274 gün	**272 gün**	+%310 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	214 gün	76 gün	75 gün	**91 gün**	+%42 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	63 gün	55 gün	41 gün	**58 gün**	−%53 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-19 gün	122 gün	240 gün	**238 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (131 gün → 274 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde. İşletme sermayesi döngüsü yönetilebilir; tahsilat ve stok sürelerindeki kısalma nakit ihtiyacını azaltır.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%62,1	%43,2	%51	**%45,5**	+%0 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%24	%26,1	%53	**%42,8**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%71	%61,8	%69,8	**%74,1**	−%2 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%37,9	%56,8	%49	**%54,5**	−%0 medyan %49	● orta
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	1,17	1,17	3,72	**2,75**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%62,1 → %51,0); KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektörle uyumlu. Borç yükü ağır ve kısa vadeye yığılmış; faiz ya da vade koşulları sıkılaşırsa yenileme riski doğar.

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	636,3 mn TL	**−1.042 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	972,9 mn TL	**2.003,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	0,65	**−0,52**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.089,9 mn TL	**−3.045,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	380 mn TL	**1.409,2 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetler 1042,0 mn TL nakit tüketti; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 2003,7 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

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,33, sektör medyanı 0,90; sapma %48,9 (TCMB 2025).

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 41 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%53,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Cari oran
Mevcut durum: 1,49.

Toplam borç / toplam aktif
Mevcut durum: 0,51.

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 74,72.

■ Zayıf yanlar

Faaliyetler nakit tüketiyor
2025 faaliyetlerden yaratılan nakit -1.042.024.032 TL.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 2.319.591.235 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: -1.151.502.581 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,53.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 3.045.685.802 TL; bunun %46,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 0 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 1.978.204.630 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,04 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

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: -3.045.685.802 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: -1.151.502.581 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %42,8 → %34,3
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,53.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması -0,52 → 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: -1.042.024.032 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: -1.151.502.581 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. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (803.418.805 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-2026-75979 · TR REGTECH