FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

KUYAŞ YATIRIM A.Ş.

Sektör: **İnşaat (Yap-Sat)** · Segment: **Büyük**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB+

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

TR-2026-88780

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**

KUYAŞ YATIRIM A.Ş. için nihai not BB+; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

KUYAŞ YATIRIM A.Ş. (insaat, Büyük segment) BB+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %546,2 → %437,0

2. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,01 → 1,00 kat

3. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

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: Mali tablo standardı; Yıllık faaliyet raporu; Bağımsız denetim. En çok aşağı çeken alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	zayıf
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Mali tablo standardı
Yıllık faaliyet raporu
Bağımsız denetim

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Finansal borçların satışlara oranı
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

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

▲ Güçlü yanlar

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

Brüt Kâr Marjı
değer 0,222

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 2,203

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 833.563.739 · Karşılama oranı 0.01x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 1.286.717.485 · Karşılama oranı 0.01x

Cari Oran
değer 0,962

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 6,231

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.

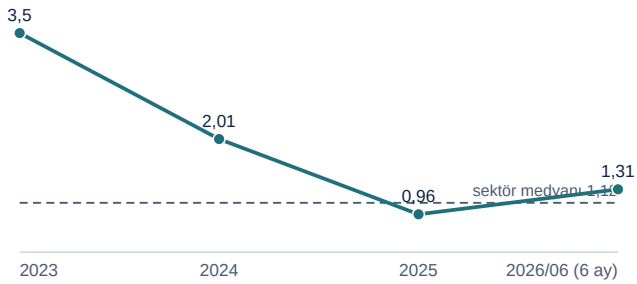
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	3,5	2,01	0,96	1,31	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	3,46	1,47	0,91	1,24	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%18,9	%40,1	%71,8	%54	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,8	%76,3	%220,3	%546,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	175 gün	136 gün	43 gün	243 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	8 gün	129 gün	199 gün	487 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%74	%44,1	%-91,8	%-384,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%43,4	%52,7	%22,2	%11,4	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,15	0,64	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%30,9	%-21,2	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	1,01 kat	6,23 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	19,27 kat	2,28 kat	0,14 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-4,1	%27,8	%46,9	%2,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	184 gün	706 gün	-8 gün	193 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

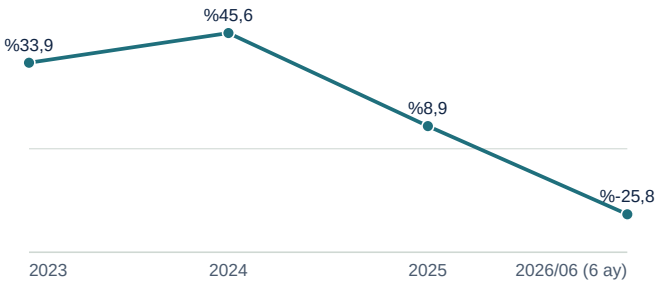
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

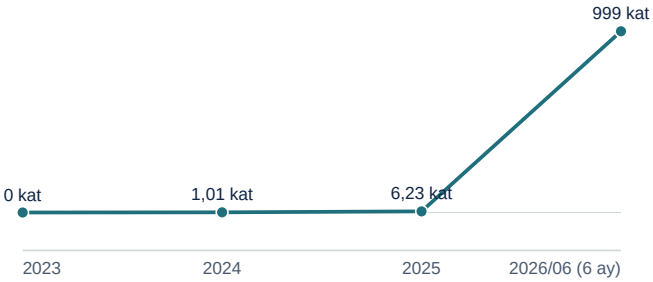
Cari oran ▼ bozuluyor



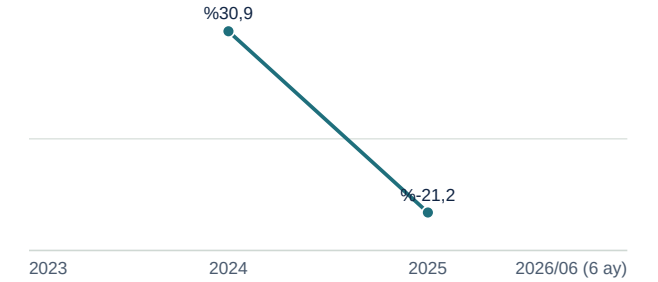
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

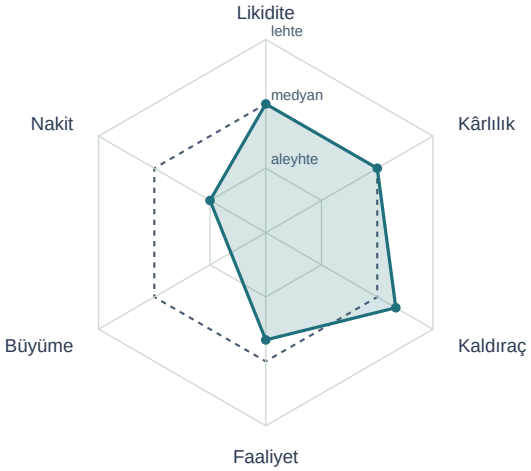


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▼ 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: sektörle uyumlu
Cari oran 1,02 · medyan 1,12 (uyumlu)
Likidite (asit-test) oranı 0,91 · medyan 0,93 (uyumlu)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %22,2 · medyan %9,4 (lehte)
Net kâr marjı %-110,3 · medyan %3,2 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %71,8 · medyan %82,2 (uyumlu)
Özkaynak / aktif %28,2 · medyan %17,9 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %92,9 · medyan %84,6 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 43 gün · medyan 79 gün (lehte)
Stok devir süresi 148 gün · medyan 68 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 199 gün · medyan 69 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -0,71 · medyan 2,9 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 3 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'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Gri bölge

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



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	10,04	Güvenli bölge
2024	7,06	Güvenli bölge
2025	0,08	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	1,91	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.

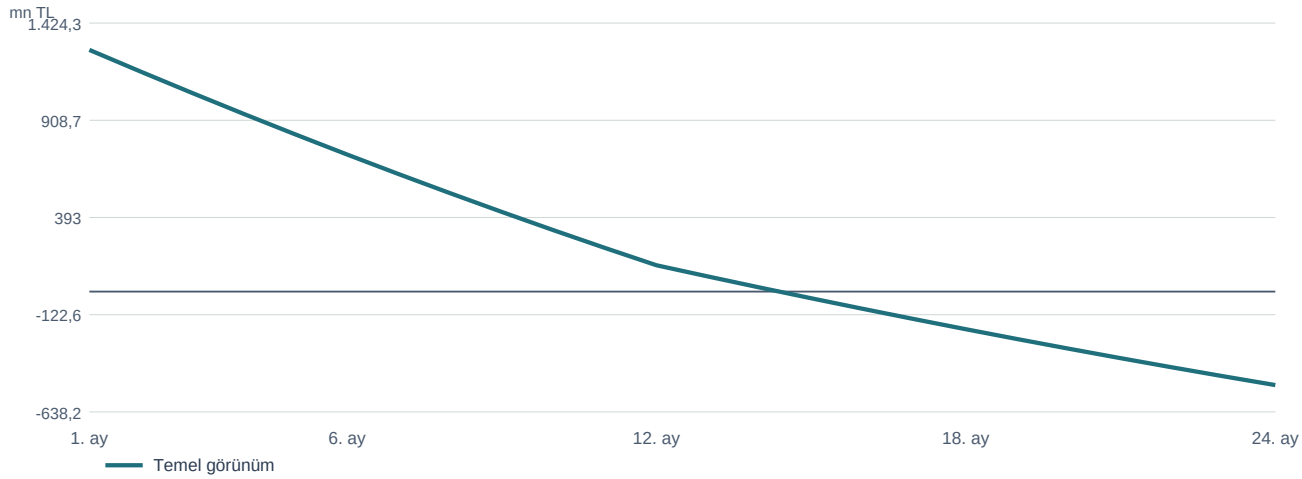
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-733,4 mn TL	833,6 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-666,6 mn TL	112,7 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,73 kat	0,01 kat
Faiz karşılama	-3,18 kat	1,13 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

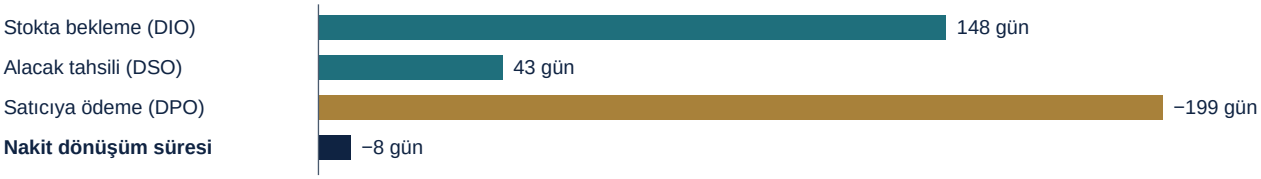
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 1.400,2 mn TL; 12. ay sonu 139,5 mn TL, 24. ay sonu -496 mn TL. En yüksek nakit açığı 496 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,01 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	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 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): 0,01 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 1,55 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,01 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	1,55 kat	yeterli

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: AKADEMİK BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

AKADEMİK BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

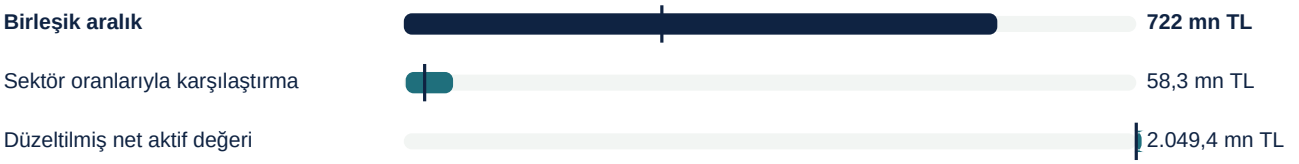
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin aktifleştirme uygulamaları
- Hasılatın Dönemselliği
- Stoklar ve Stok Değerleme Yöntemleri

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	0 mn TL	722 mn TL	1.660,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	5,3 mn TL	58,3 mn TL	137,8 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	2.049,4 mn TL	2.049,4 mn TL	2.049,4 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 ● orta

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	3,5	2,01	0,96	**1,31**	−%9 medyan 1,12	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	3,46	1,47	0,91	**1,24**	−%2 medyan 0,93	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (3,50 → 0,96); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve 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	%43,4	%52,7	%22,2	**%11,4**	+%137 medyan %9,4	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%74	%44,1	%-91,8	**%-384,6**	–	–
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%25,1	%12,4	%-110,3	**%-791,7**	−%3.536 medyan %3,2	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%30,9	%-21,1	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	22,75	1,74	−0,71	**−2,12**	−%124 medyan 2,9	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%43,4 → %22,2); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı, reel satış büyümesi ve faiz karşılama oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	175 gün	136 gün	43 gün	**243 gün**	−%45 medyan 79 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	8 gün	129 gün	199 gün	**487 gün**	+%187 medyan 69 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	17 gün	698 gün	148 gün	**437 gün**	+%119 medyan 68 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	184 gün	706 gün	-8 gün	**193 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (175 gün → 43 gün); nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi uzadı; stok devir süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%18,9	%40,1	%71,8	**%54**	−%13 medyan %82,2	● orta
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%9,8	%76,3	%220,3	**%546,2**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%66,3	%75	%92,9	**%84,7**	+%10 medyan %84,6	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%81,1	%59,9	%28,2	**%46**	+%58 medyan %17,9	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	1,01	6,23	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%18,9 → %71,8); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; toplam borç / aktif ve KV borç / toplam borç 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

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−733,4 mn TL	**833,6 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	1.007,9 mn TL	**130.589,7 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,73	**0,01**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−1.674,4 mn TL	**−130.477,1 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	677,7 mn TL	**1.893,9 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 833,6 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 130589,7 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,01 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 43 gün, sektör medyanı 79 gün; sapma -%45,3 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %22,2, sektör medyanı %9,4; sapma %136,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %28,2, sektör medyanı %17,9; sapma %57,6 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı
Mevcut durum: 0,22.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 496.704.677 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 833.563.739 TL, faiz + anapara + leasing 130.589.712.715 TL; karşılama 0,01 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,96; 1'in altında.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 2,20.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 1.286.717.485 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

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.

Öncelikli aksiyon planı

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %546,2 → %437,0

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 2,20.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek

Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,01 → 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: 833.563.739 TL.)

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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

Net Finansal Borç / FAVÖK: iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net Finansal Borç / FAVÖK: 6,23.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek
Hedef: Cari oran 1,31 → 1,57
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,96.)
Beklenen etki: Likidite 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 (-119.684.463 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (146.039.441 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-2026-88780 · TR REGTECH