FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

MEGA POLİETİLEN KÖPÜK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-47315

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**

MEGA POLİETİLEN KÖPÜK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not A-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

MEGA POLİETİLEN KÖPÜK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu); Esas faaliyetlerden yaratılan nakit. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti; Toplam borç / aktif sektör medyanının üzerinde (olumsuz); Tahsilat ödemeden yavaş.

Öncelikli üç aksiyon

1. Özkaynağı güçlendirin
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %78,2 → %51,0 (sektör medyanı)

2. Borç ödeme süresi (gün): iyileştirme

3. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız genel olarak sağlam bir düzeyde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Finansal borçların satışlara oranı; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Toplam borç / toplam aktif; Borç ödeme süresi (gün); Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Finansal borçların satışlara oranı
Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Toplam borç / toplam aktif
Borç ödeme süresi (gün)
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

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

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 379.502.174 · 2 yıl pozitif ve artıyor

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

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

Likidite (Asit-Test) Oranı
değer 0,972

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,782

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 215

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,448

Alacak Tahsil Süresi (gün)
değer 261,8

Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı
değer 0,038

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.

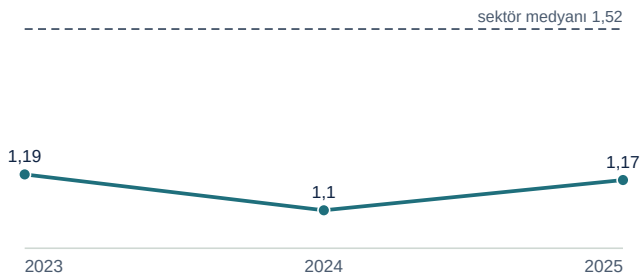
Rasyo	2023	2024	2025	Eğilim
Cari Oran	1,19	1,1	1,17	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,86	0,97	0,97	▲ iyileşiyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%66,6	%83,1	%78,2	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%20,2	%8,2	%10,7	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	154 gün	261 gün	262 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	142 gün	251 gün	215 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%11,6	%5,4	%3,8	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%18,5	%7,6	%3,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,81	4,39	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%106,3	%-44,8	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,1 kat	1,13 kat	–	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	4,57 kat	5,12 kat	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%64,8	%39,6	%45,9	▲ iyileşiyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	98 gün	62 gün	108 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

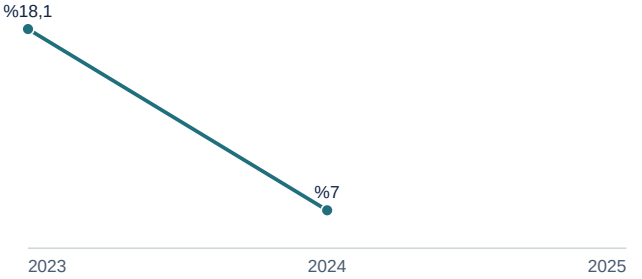
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

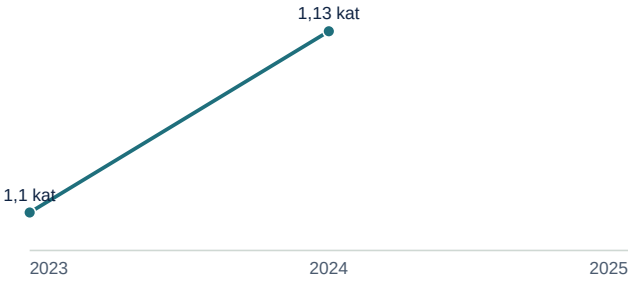
Cari oran ► yatay



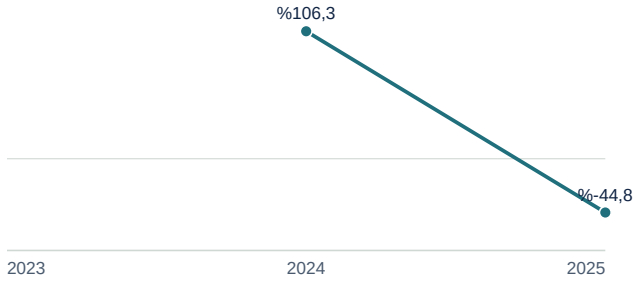
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

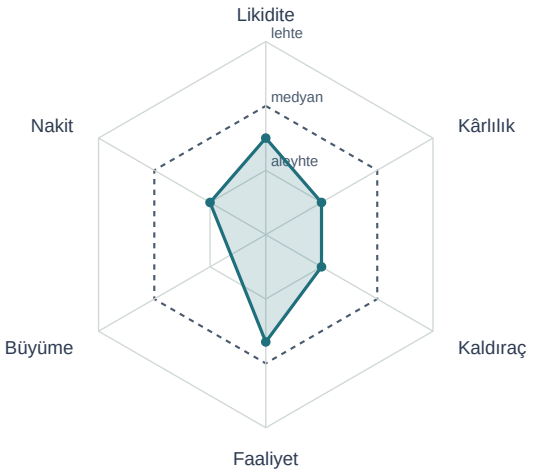


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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: sektörden zayıf (aleyhte)
Cari oran 1,17 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,97 · medyan 0,9 (uyumlu)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %3,9 · medyan %17,7 (aleyhte)
Net kâr marjı %-8,4 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %78,2 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %21,8 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %99 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 262 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 61 gün · medyan 88 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 215 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -296,32 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 1 oranda güçlü, 9 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	2,05	Gri bölge
2024	1,25	Gri bölge
2025	1,36	Gri bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

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 iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

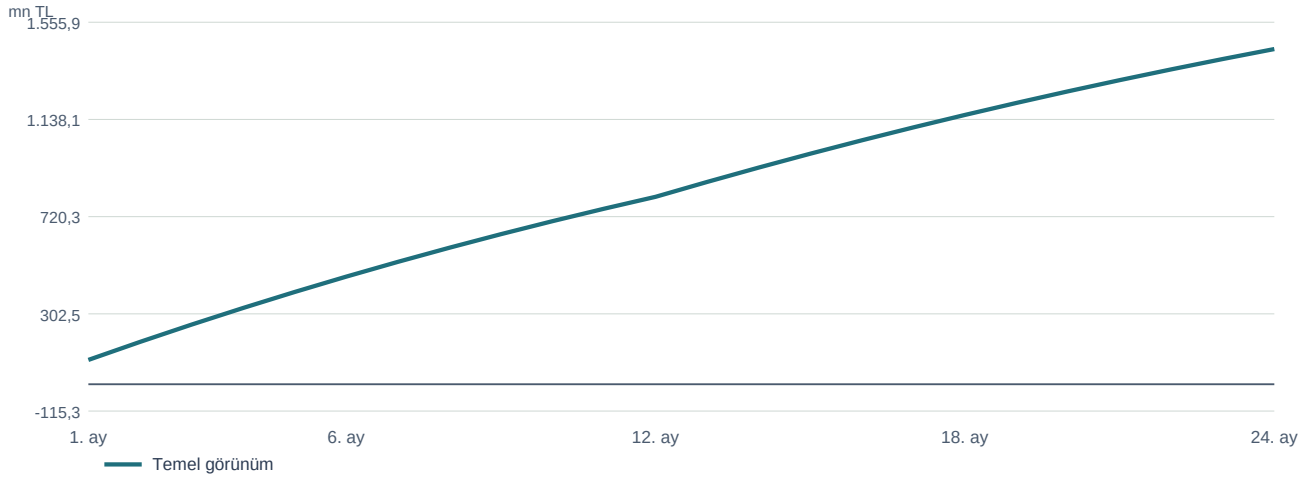
Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-61,4 mn TL	459 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-434,9 mn TL	56,1 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,37 kat	1,28 kat
Faiz karşılama	-0,37 kat	185,07 kat

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

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

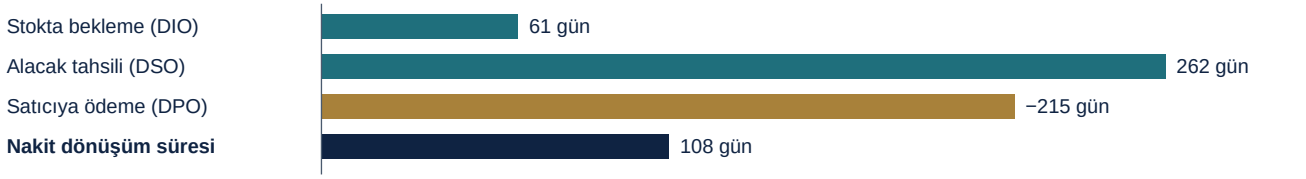


Başlangıç nakdi 24,2 mn TL; 12. ay sonu 805,5 mn TL, 24. ay sonu 1.440,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 2,98 kat.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

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	2,98 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	2,63 kat	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	2,28 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	2,68 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	2,54 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	1,66 kat	598,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	1,98 kat	256,8 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): 1,28 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,62 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	1,28 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,62 kat	zayıf

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: **şartlı görüş** · Denetim kuruluşu: ATR BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ATR BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. şartlı (sınırlı olumlu) görüş bildirmiştir. Denetçi raporunun dayanak paragrafından: 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle finansal durum tablosunda yer alan ``ticari alacaklar, ticari borçlar, diğer borçlar, finansal yükümlülükler ve alınan avanslar'' tutarlarına ilişkin olarak dış teyit (BDS-505) çalışması yapılmış ancak mutabakat cevaplarının tamamı rapor tarihi itibariyle sonuçlandırılamamıştır. Şirket'in cari hesapları nezdinde yapılan alternatif çalışmalar ve uygulanan prosedürler sonrasında, varlıkların ve yükümlülüklerin … Şartın dayanağı olan tutar tablolara yansıtılmadı; denetim görüşü kurumsal değerlendirmede olumsuz yönde dikkate alındı. Son üç yılda denetim kuruluşu 2 kez değişti; sık denetçi değişikliği kurumsal yönetim açısından izlenmesi gereken bir işarettir.

Kilit denetim konuları

- Enflasyon Muhasebesinin Uygulanması
- Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

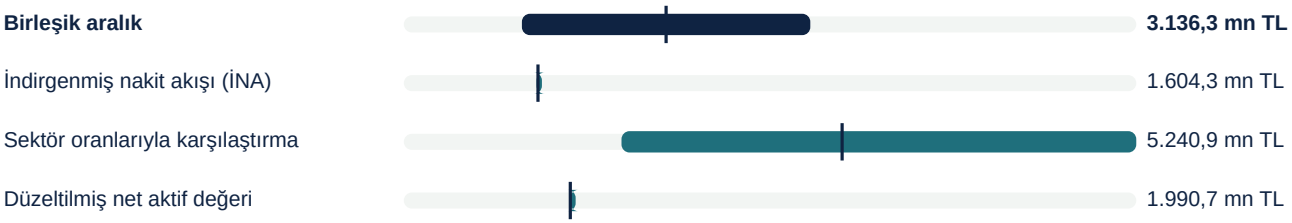
Ne anlama geliyor? Şartlı görüş, tabloların belirli bir kalem dışında gerçeği yansıttığını gösterir; o kalem ihtiyatla ele alındı.

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	1.412 mn TL	3.136,3 mn TL	4.860,5 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	1.587,5 mn TL	1.604,3 mn TL	1.447,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	2.602,9 mn TL	5.240,9 mn TL	8.758,3 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.990,7 mn TL	1.990,7 mn TL	1.990,7 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	3.504,1 mn TL	3.125 mn TL	–
%38	2.506,5 mn TL	2.104,8 mn TL	1.447,6 mn TL
%40	1.947,3 mn TL	1.604,3 mn TL	1.110,3 mn TL
%42	1.587,5 mn TL	1.302,7 mn TL	921,4 mn TL
%44	1.335,3 mn TL	1.098,4 mn TL	796 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 ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	► yatay	1,19	1,1	**1,17**	−%23 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	0,86	0,97	**0,97**	+%9 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yatay seyretti (1,17); asit-test oranı yükseldi. Sektör kıyasında cari oran medyanın gerisinde; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler karşılanıyor ancak tampon dar; tahsilatta bir gecikme likiditeyi hızla sıkıştırabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%18,5	%7,6	**%3,9**	−%78 medyan %17,7	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%11,6	%5,4	**%3,8**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%6	%4	**%-8,4**	−%430 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%106,3	**%-44,8**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	2,18	3,85	**−296,32**	−%21.613 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%18,5 → %3,9); 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 ▼ zayıf

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	154 gün	261 gün	**262 gün**	+%292 medyan 67 gün	▼ zayıf
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	142 gün	251 gün	**215 gün**	+%308 medyan 53 gün	▼ zayıf
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	87 gün	51 gün	**61 gün**	−%31 medyan 88 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	98 gün	62 gün	**108 gün**	–	● orta

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (154 gün → 262 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı. Sektör kıyasında stok devir süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi medyanın gerisinde. Tahsilat ve stok süreleri ödeme süresinden uzun; aradaki fark sürekli dış finansman gerektiriyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%66,6	%83	**%78,2**	+%53 medyan %51	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▲ iyileşiyor	%20,2	%8,2	**%10,7**	–	● orta
KV borç / toplam borç	► yatay	%98,4	%99,8	**%99**	+%40 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%33,4	%17	**%21,8**	−%56 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	1,1	1,13	**–**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%66,6 → %78,2); özkaynak / aktif da aynı yönde; finansal borç / net satış geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif 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 ● orta

▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▼ Nakit akışı şoklara dayanıksız · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−61,4 mn TL	**459 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	167,9 mn TL	**358,1 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,37	**1,28**	● orta
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−602,8 mn TL	**−302 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	194,5 mn TL	**−109,7 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 459,0 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 358,1 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 1,28 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

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 61 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma -%30,9 (TCMB 2025).

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Mevcut durum: 379.502.174 TL.

Asit-test oranı
Mevcut durum: 0,97.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 11.441.663 TL kaynak girdi.

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)
Mevcut durum: borc azaliyor.

■ Zayıf yanlar

Toplam borç / aktif sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma %78,2, sektör medyanı %51,0; sapma %53,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 262 gün, borç ödeme süresi 215 gün; aradaki 47 günlük açık finansman gerektiriyor.

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %11,6 (2023) → %5,4 (2024) → %3,8 (2025).

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 108 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 262 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma %291,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Bağımsız denetim kuruluşu son yıllarda sık değişti
Bu kayıt firmanın kredi profilini olumsuz etkiler; kapatılması önceliklidir.

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: tahsilat 30 gün gecikir, ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar. En ağır etki: Tahsilat 30 gün gecikir (598.868.075 TL açık).

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

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %78,2 → %51,0 (sektör medyanı)
Kâr dağıtımını sınırlamak, sermaye artırımı yapmak veya ortak borçlarını sermayeye eklemek borç / aktif oranını düşürür. (Şu an Toplam borç / toplam aktif: 0,78.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç ödeme süresi (gün): iyileştirme · öncelik yüksek
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Borç ödeme süresi (gün): 215.)
Beklenen etki: Faaliyet etkinliği göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta
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: -301.962.321 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%44,8 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,45.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Tahsilat süresini kısaltın · öncelik orta
Hedef: Alacak tahsil süresi 262 gün → 67 gün (sektör medyanı)
Vade farkı, erken ödeme iskontosu, alacak sigortası veya faktoring ile tahsil süresi düşürülebilir. (Şu an Alacak tahsil süresi (gün): 262.)
Beklenen etki: Faaliyet etkinliği 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 (93.440.084 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: amortisman girilmemiş, 0 kabul edildi. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-794.196.659 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-2026-47315 · TR REGTECH