FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

OSTİM ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE İŞLETME A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-47882

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**

OSTİM ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE İŞLETME A.Ş. için nihai not A; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

OSTİM ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE İŞLETME A.Ş. (imalat, Orta segment) A notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,92 → 1,10 kat

2. Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%39,1 → %0,0

3. Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme

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: Bağımsız denetim; Konsolide finansal tablo; Cari oran. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Net satışlarda reel büyüme; Nakit Dönüşüm Süresi (gün).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim
Konsolide finansal tablo
Cari oran

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Net satışlarda reel büyüme
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)

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

▲ Güçlü yanlar

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

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

Cari Oran
değer 2,397

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 53.376.766 · Karşılama oranı 0.92x

Net Satışlarda Reel Büyüme
değer -0,39

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 1,362

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 288,9

FAVÖK / Finansman Gideri
değer 1,558

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

Rasyo tablosu

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

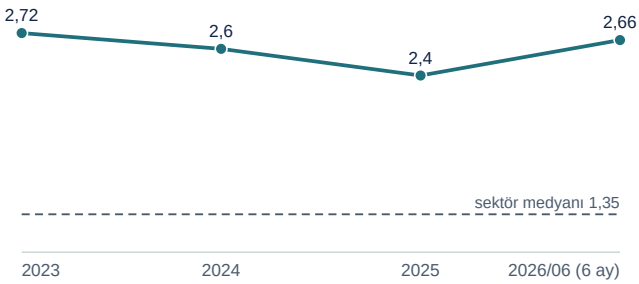
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,72	2,6	2,4	2,66	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,99	1,43	0,89	0,86	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%20,4	%22	%19,7	%22,1	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%9,2	%15,2	%19,9	%25,3	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	50 gün	51 gün	64 gün	59 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	32 gün	24 gün	64 gün	48 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%46,4	%69	%-11,7	%-10,1	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%25,9	%2	%26,4	%24,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,16	1,16	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-5,7	%-39	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	FAVÖK eksi	1,36 kat	9,23 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	3,33 kat	0 kat	1,56 kat	0,32 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-5,2	%0	%1,4	%2,6	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	98 gün	127 gün	289 gün	317 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

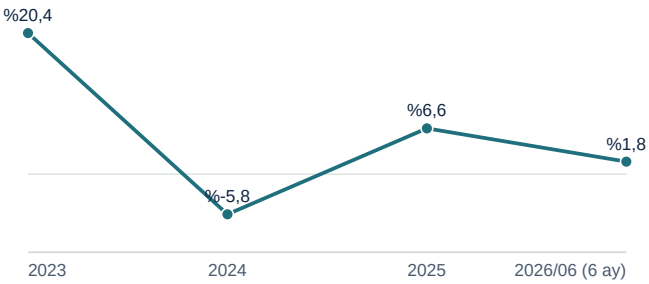
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

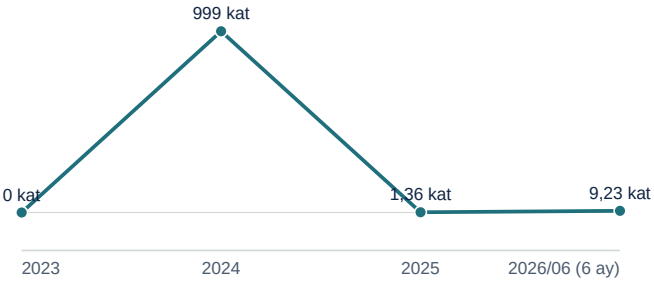
Cari oran ► yatay



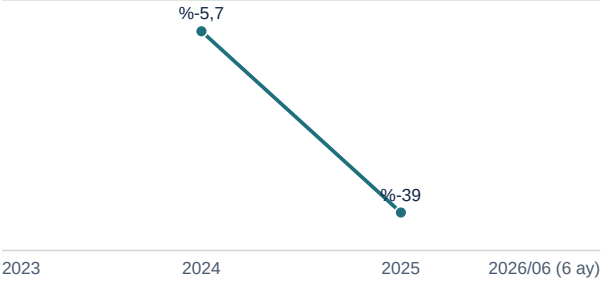
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

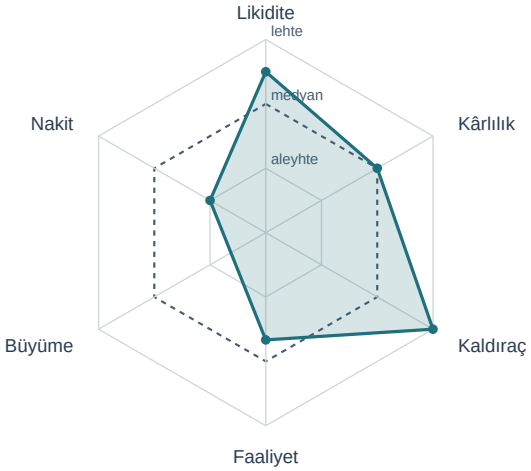


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



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 güçlü (lehte)
Cari oran 2,4 · medyan 1,35 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 0,89 · medyan 0,78 (uyumlu)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %26,4 · medyan %15,6 (lehte)
Net kâr marjı %-0,6 · medyan %1,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %19,7 · medyan %57,8 (lehte)
Özkaynak / aktif %80,3 · medyan %42,2 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %24,9 · medyan %76,1 (lehte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 64 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 288 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 64 gün · medyan 57 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı -2,15 · medyan 1,62 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 5 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

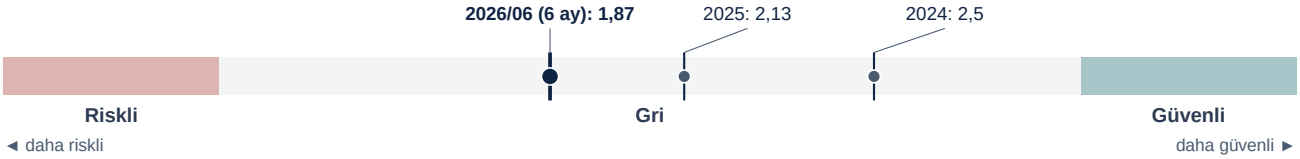
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

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	2,58	Gri bölge
2024	2,5	Gri bölge
2025	2,13	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	1,87	Gri bölge

Seyir: ▼ bozuluyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. Son yıllarda değer geriliyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

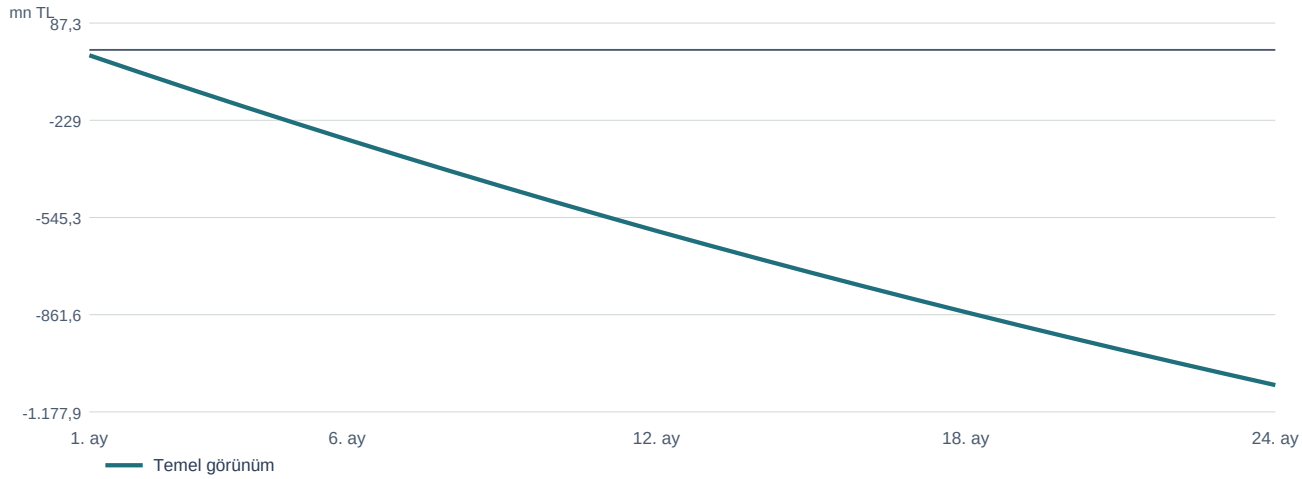
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	371,8 mn TL	53,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-248 mn TL	-827,4 mn TL
Borç servisi karşılama	23,22 kat	0,92 kat
Faiz karşılama	25,86 kat	2,94 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

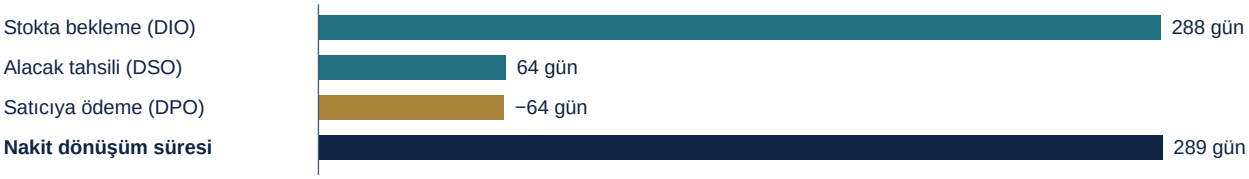
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 40,2 mn TL; 12. ay sonu -589 mn TL, 24. ay sonu -1.090,6 mn TL. En yüksek nakit açığı 1.090,6 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -9,99 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	589 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	609,6 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	609,7 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	615,7 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	599,2 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	619,6 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	619,7 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 · orta

Yeniden yapılandırma mümkün; borç servisi ya da teminat tarafında güçlendirme gerektiren alanlar var. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,92 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 2,05 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,92 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	2,05 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Yeniden yapılandırma mümkün, ancak pazarlık gücünüz bazı alanların düzelmesine bağlı.

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: DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

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

Kilit denetim konuları

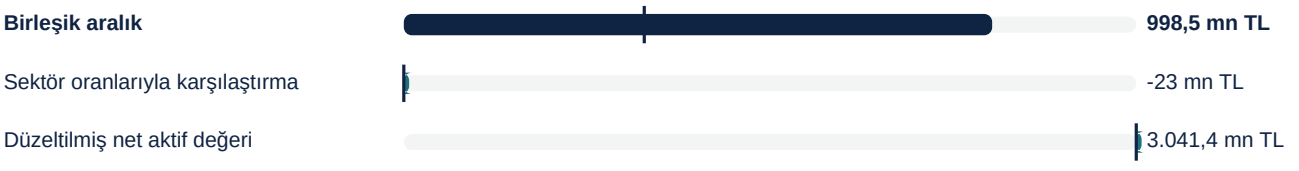
• Hasılatın kaydedilmesi

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	998,5 mn TL	2.443,1 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-35,6 mn TL	-23 mn TL	-6,1 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.041,4 mn TL	3.041,4 mn TL	3.041,4 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.

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	2,72	2,6	2,4	**2,66**	+%77 medyan 1,35	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	1,99	1,43	0,89	**0,86**	+%14 medyan 0,78	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,72 → 2,40); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran sektör medyanından iyi; asit-test oranı sektörle uyumlu. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%25,9	%2	%26,4	**%24,9**	+%69 medyan %15,6	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%46,4	%69	%-11,7	**%-10,1**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%72,5	%26,6	%-0,6	**%-68,2**	−%133 medyan %1,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%-5,7	%-39,1	**–**	–	▼ zayıf
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	6,59	23,15	−2,15	**−2,07**	−%233 medyan 1,62	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%26,4); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi; faiz karşılama oranı geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı sektör medyanından iyi; 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	50 gün	51 gün	64 gün	**59 gün**	−%4 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	32 gün	24 gün	64 gün	**48 gün**	+%11 medyan 57 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	79 gün	100 gün	288 gün	**306 gün**	+%226 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	98 gün	127 gün	289 gün	**317 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (50 gün → 64 gün); borç ödeme süresi, stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında stok devir süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	► yatay	%20,4	%22	%19,7	**%22,1**	−%66 medyan %57,8	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%9,2	%15,2	%19,9	**%25,3**	–	● orta
KV borç / toplam borç	► yatay	%25,4	%22	%24,9	**%18,9**	−%67 medyan %76,1	▲ güçlü
Özkaynak / aktif	► yatay	%79,6	%78	%80,3	**%77,9**	+%90 medyan %42,2	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	999	1,36	**9,23**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yatay seyretti (%19,7); finansal borç / net satış yükseldi; Net finansal borç / FAVÖK yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif, KV borç / toplam borç ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	371,8 mn TL	**53,4 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	16 mn TL	**57,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	23,22	**0,92**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−264 mn TL	**−885,3 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	21,9 mn TL	**3,8 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 53,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 57,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,92 katını karşılıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

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 2,40, sektör medyanı 1,35; sapma %77,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %19,7, sektör medyanı %57,8; sapma -%66,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %26,4, sektör medyanı %15,6; sapma %69,4 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %24,9, sektör medyanı %76,1; sapma -%67,2 (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %80,3, sektör medyanı %42,2; sapma %90,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 53.376.766 TL, faiz + anapara + leasing 57.825.559 TL; karşılama 0,92 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 1.090.632.000 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.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 289 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Faiz karşılama oranı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -2,15, sektör medyanı 1,62; sapma -%232,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ 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.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,92 → 1,10 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: 53.376.766 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Net satışlarda reel büyüme: iyileştirme · öncelik orta
Hedef: Net satışlarda reel büyüme -%39,1 → %0,0
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Net satışlarda reel büyüme: -0,39.)
Beklenen etki: Kârlılık göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 289.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

11 Ekler

Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (281.912.869 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-105.510.236 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-2026-47882 · TR REGTECH