FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

BB-

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

TR-2026-29293

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**

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. için nihai not BB-; finansal sağlık orta düzeyde ve yakın izleme isteyen bir görünümde; öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. (imalat, Büyük segment) BB- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç ödeme süresi (gün); Ortaklar kaynak sağlıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Borç, firma değerini aşıyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
   Hedef: Finansal borç / net satış %114,0 → %91,2
3. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
   Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,10 → 1,00 kat

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: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Finansal borçların satışlara oranı; 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

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı
Finansal borçların satışlara oranı
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

Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)
değer 64,9

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

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -26.546.194.000 · Açığın 40%'i KV finansal borçla karşılanmış

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,665

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 2.840.487.000 · Karşılama oranı 0.10x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 195.913.000 · Karşılama oranı 0.01x

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,87

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.

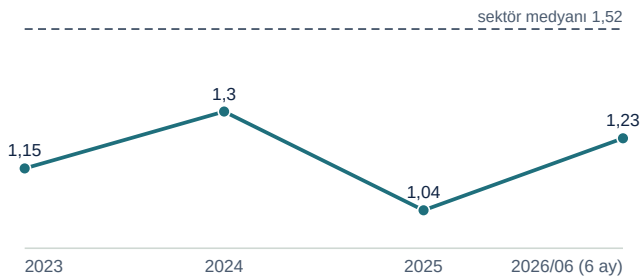
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,15	1,3	1,04	1,23	▲ iyileşiyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	0,8	0,71	0,65	0,66	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%74,4	%81,5	%87	%92,8	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%59,3	%62,8	%66,5	%114	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	115 gün	155 gün	111 gün	124 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	71 gün	88 gün	65 gün	81 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%-4,2	%-22,2	%-14	%-42,6	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%23,2	%16,3	%19,1	%8,9	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,1	0	0	0	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-13,8	%17,2	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	5,64 kat	FAVÖK eksi	12,92 kat	FAVÖK eksi	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	0,33 kat	0 kat	0,21 kat	0 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%112,3	%241,8	%325,4	%780,1	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	173 gün	243 gün	187 gün	246 gün	▼ bozuluyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

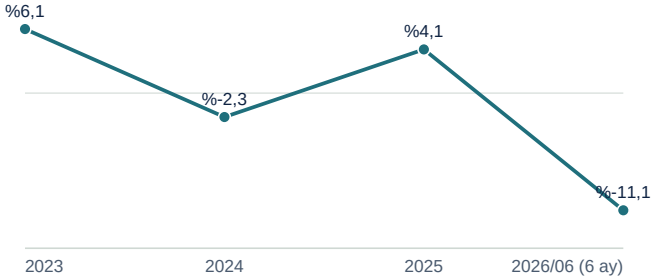
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

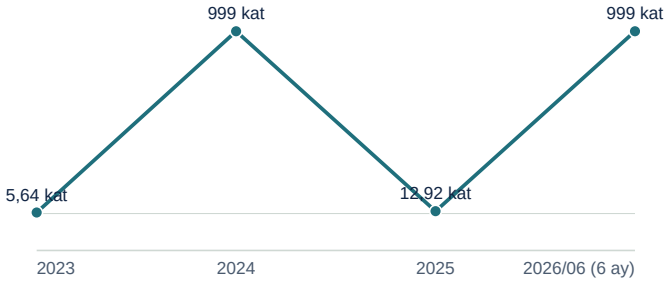
Cari oran ▲ iyileşiyor



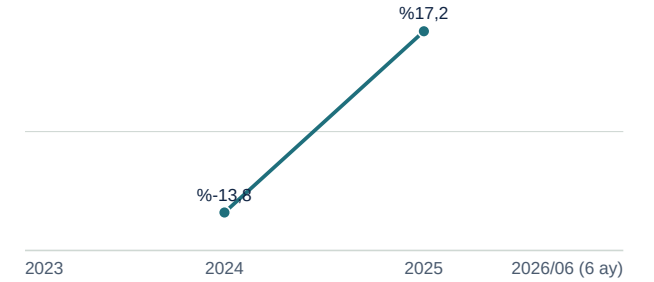
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

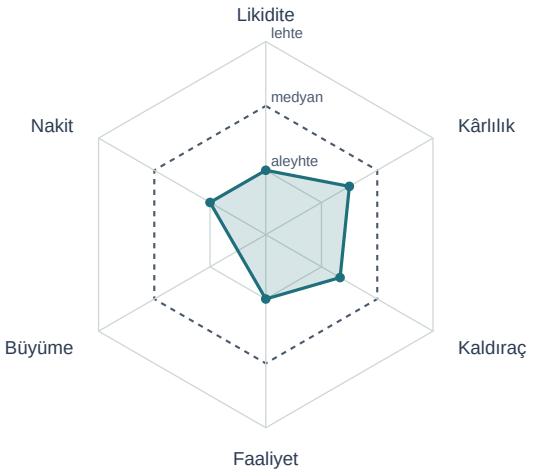


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor





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 1,04 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,65 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %19,1 · medyan %17,7 (uyumlu)
Net kâr marjı %-2,8 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden zayıf (aleyhte)
Toplam borç / aktif %87 · medyan %51 (aleyhte)
Özkaynak / aktif %13 · medyan %49 (aleyhte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %72,5 · medyan %70,9 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 111 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 141 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 65 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,82 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 0 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) · Riskli bölge

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



Dönem	Değer	Bölge
2023	1,64	Gri bölge
2024	1,15	Riskli bölge
2025	1,12	Riskli bölge
2026/06 (6 ay)	0,59	Riskli bölge

Seyir: ► yatay

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

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi riskli bölgede; borç yükü ve kârlılık birlikte erken uyarı veriyor. Son yıllarda değer yatay seyrediyor.

5 Doppler: nakit akışı

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

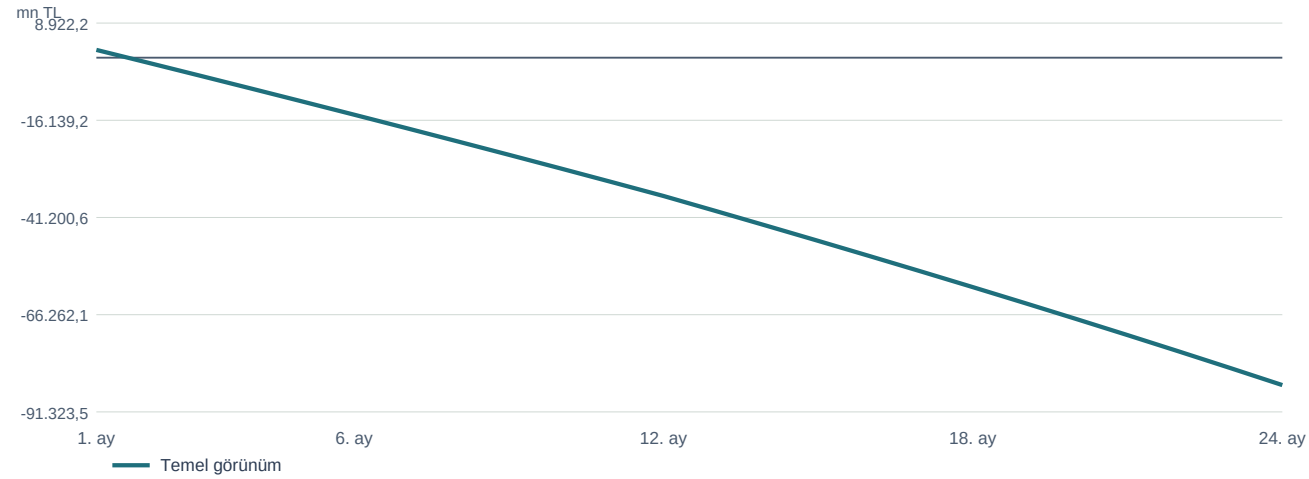
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-3.078,7 mn TL	2.840,5 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-4.899,5 mn TL	810,1 mn TL
Borç servisi karşılama	-0,11 kat	0,1 kat
Faiz karşılama	-0,39 kat	0,28 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

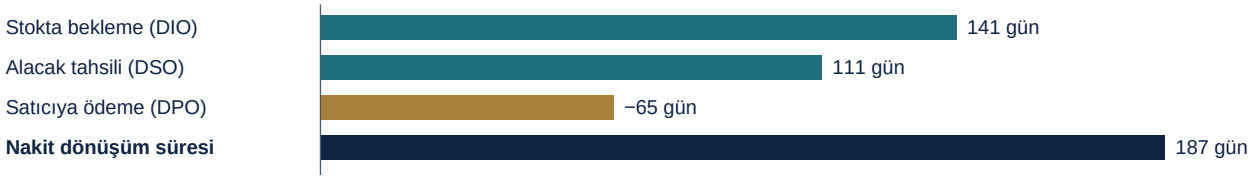
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 5.288,9 mn TL; 12. ay sonu -35.663,5 mn TL, 24. ay sonu -84.410 mn TL. En yüksek nakit açığı 84.410 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -0,7 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	35.663,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	36.622,7 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	38.352,4 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	38.572,5 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	39.992,7 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	40.999,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	40.975,9 mn TL

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini tek başına karşılamıyor; fark yeni borç ya da ortak kaynağıyla kapanıyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · sınırlı

Mevcut borç servisi ve vade yapısı yeni bir yapılandırmayı zorlaştırıyor; önce nakit akışı ve vade uyumu düzeltilmeli. Borç servisi karşılama (DSCR): 0,10 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,52 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,10 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,52 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: GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları

- Ticari alacakların geri kazanılabilirliği ve değer düşüklüğü karşılıkları
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması
- Müşteri sözleşmelerinden hasılat

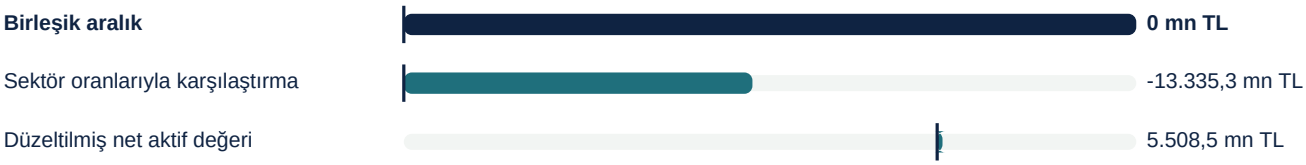
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	0 mn TL	0 mn TL	7.564,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	-26.037,3 mn TL	-13.335,3 mn TL	3.600,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	5.508,5 mn TL	5.508,5 mn TL	5.508,5 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 ▼ zayıf

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	1,15	1,3	1,04	**1,23**	−%31 medyan 1,52	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	0,8	0,71	0,65	**0,66**	−%27 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (1,15 → 1,04); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%23,2	%16,3	%19,1	**%8,9**	+%8 medyan %17,7	● orta
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%-4,2	%-22,2	%-14	**%-42,6**	–	▼ zayıf
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%7,2	%-9,2	%-2,8	**%-21,2**	−%211 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-13,8	%17,2	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	1,29	0,63	0,82	**0,41**	−%41 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%23,2 → %19,1); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında net kâr marjı ve faiz karşılama oranı medyanın gerisinde; brüt kâr marjı sektörle uyumlu. Marjlar finansman maliyetini taşımakta zorlanıyor; maliyet artışı ya da fiyat baskısı doğrudan zarara dönüşebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	115 gün	155 gün	111 gün	**124 gün**	+%66 medyan 67 gün	● orta
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	71 gün	88 gün	65 gün	**81 gün**	+%23 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	130 gün	176 gün	141 gün	**203 gün**	+%59 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	173 gün	243 gün	187 gün	**246 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (115 gün → 111 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi uzadı; nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi, borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▼ zayıf

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%74,4	%81,5	%87	**%92,8**	+%71 medyan %51	▼ zayıf
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%59,3	%62,8	%66,5	**%114**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▲ iyileşiyor	%86,5	%64,3	%72,5	**%52,4**	+%2 medyan %70,9	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%25,6	%18,5	%13	**%7,2**	−%73 medyan %49	▼ zayıf
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	5,64	999	12,92	**999**	–	▼ zayıf

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%74,4 → %87,0); finansal borç / net satış, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde; KV borç / toplam borç geriledi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif medyanın gerisinde; 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

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−3.078,7 mn TL	**2.840,5 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	► yatay	28.077,3 mn TL	**27.356,3 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−0,11	**0,1**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−32.976,8 mn TL	**−26.546,2 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−4.530,9 mn TL	**10.654,3 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 2840,5 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 27356,3 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,10 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

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 64,95.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 1.232.987.000 TL kaynak girdi.

Satışlar enflasyonun üzerinde büyüyor
Son yıl reel büyüme %17,2.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 2.840.487.000 TL, faiz + anapara + leasing 27.356.282.000 TL; karşılama 0,10 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 2. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 84.409.977.937 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

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

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,67.

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 195.913.000 TL.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 26.546.194.000 TL; bunun %40,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 2.030.399.000 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Borç, firma değerini aşıyor
Yöntemlerin ağırlıklı özkaynak değeri eksi; firma değeri net finansal borcu karşılamıyor.

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,65; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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: -26.546.194.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %114,0 → %91,2
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,67.)
Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin · öncelik yüksek
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,10 → 1,00 kat
Faaliyetlerden yaratılan nakit faiz, anapara ve leasing ödemelerini karşılamıyor. Kısa vadeli kredilerin uzun vadeye yapılandırılması, yeni yatırımların ertelenmesi ya da işletme sermayesi ihtiyacının (alacak ve stok) azaltılmasıyla karşılama oranı 1'in üzerine çıkarılmalı. (Şu an Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: 2.840.487.000 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: 195.913.000 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Özkaynağı güçlendirin · öncelik yüksek
Hedef: Toplam borç / toplam aktif %92,8 → %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: 0,87.)
Beklenen etki: Borçlanma 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 (5.105.622.000 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (6.018.899.000 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-2026-29293 · TR REGTECH