FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

TARKİM BİTKİ KORUMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-06391

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**

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

TARKİM BİTKİ KORUMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) A- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor; Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor.

Öncelikli üç aksiyon

1. Borç servisini faaliyet nakdiyle uyumlu hale getirin
Hedef: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılaması 0,26 → 1,00 kat

2. Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı: iyileştirme

3. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %38,2 → %30,6

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: Toplam borç / toplam aktif; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Mali tablo standardı. En çok aşağı çeken alanlar: Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Finansal borçların satışlara oranı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Toplam borç / toplam aktif

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Mali tablo standardı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Finansal borçların satışlara oranı

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

▲ Güçlü yanlar

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,302

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 68,8

▼ Gelişmeye açık yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,421

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 251.917.736 · Karşılama oranı 0.26x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 212.826.757 · Karşılama oranı 0.22x

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 168,1

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

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.

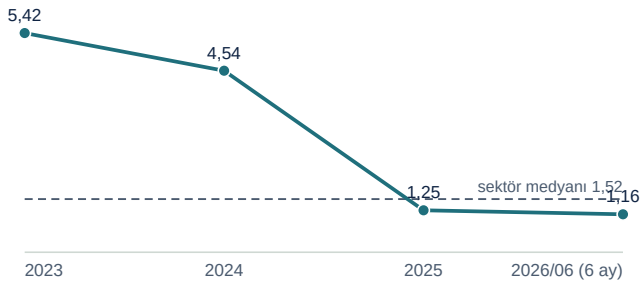
Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	5,42	4,54	1,25	1,16	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,8	2,57	0,62	0,69	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%21,1	%16,5	%30,2	%35,4	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%29,2	%18,7	%42,1	%38,2	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	37 gün	50 gün	62 gün	82 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	21 gün	37 gün	69 gün	66 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%29,1	%15,6	%10,5	%4,1	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%40,6	%21,8	%27,3	%26,8	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0,72	0	0,31	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-2,2	%10,9	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0,37 kat	2,47 kat	1,99 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	4,32 kat	2,48 kat	2,91 kat	1,5 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-5,6	%3	%31,3	%37,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	384 gün	205 gün	168 gün	143 gün	▲ iyileşiyor

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

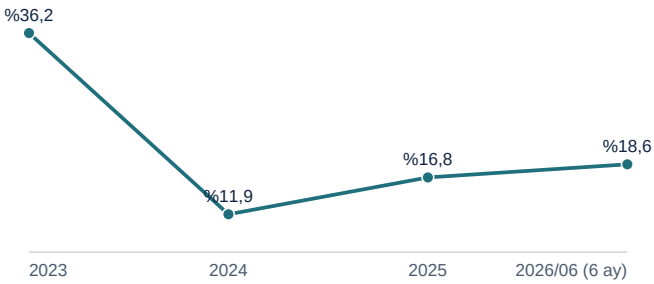
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

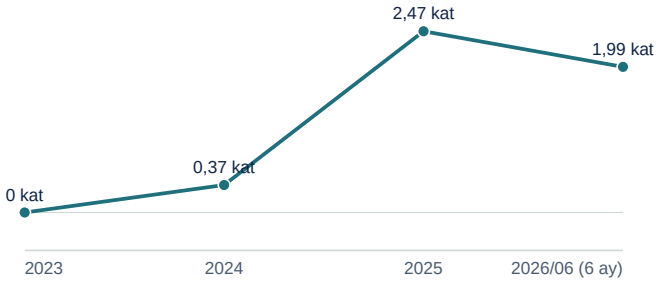
Cari oran ▼ bozuluyor



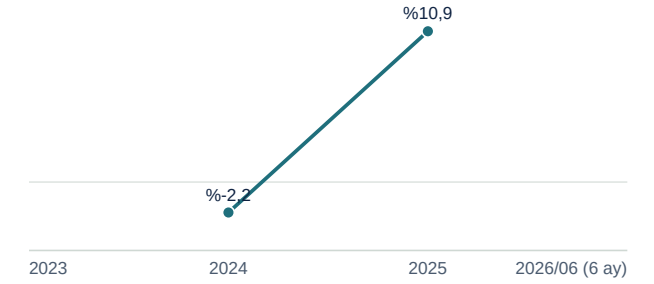
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor

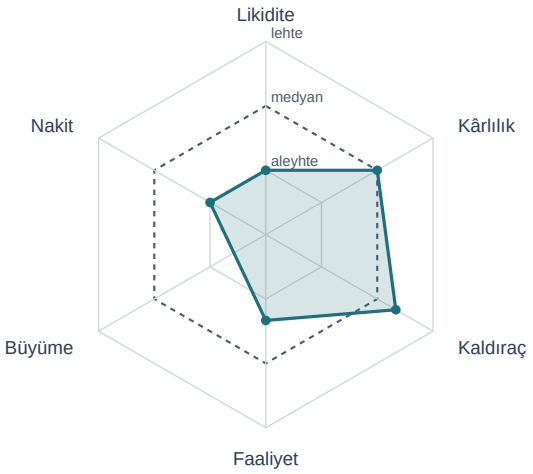


Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ 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 1,25 · medyan 1,52 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,62 · medyan 0,9 (aleyhte)
Kârlılık: sektörle uyumlu
Brüt kâr marjı %27,3 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %-4,8 · medyan %2,5 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %30,2 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %69,8 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %95,6 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 62 gün · medyan 67 gün (uyumlu)
Stok devir süresi 175 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 69 gün · medyan 53 gün (aleyhte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden zayıf (aleyhte)
Faiz karşılama oranı 0,46 · medyan 1,38 (aleyhte)

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

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 3 oranda güçlü, 7 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.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	3,53	Güvenli bölge
2024	3,64	Güvenli bölge
2025	2,02	Gri bölge
2026/06 (6 ay)	2	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.

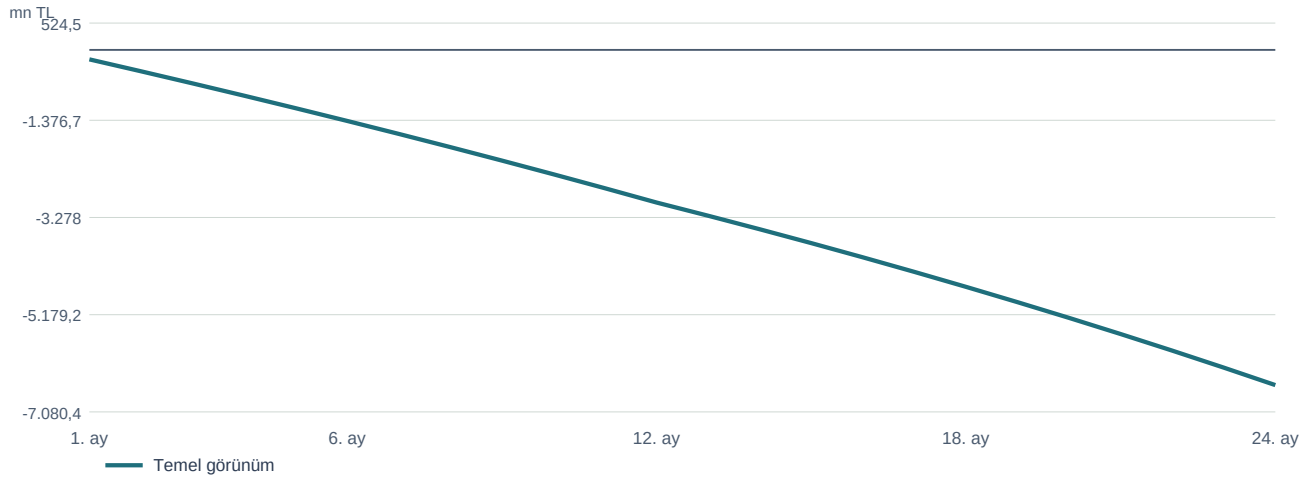
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	404,7 mn TL	251,9 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-409,2 mn TL	-921,8 mn TL
Borç servisi karşılama	3,82 kat	0,26 kat
Faiz karşılama	6,02 kat	2,14 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

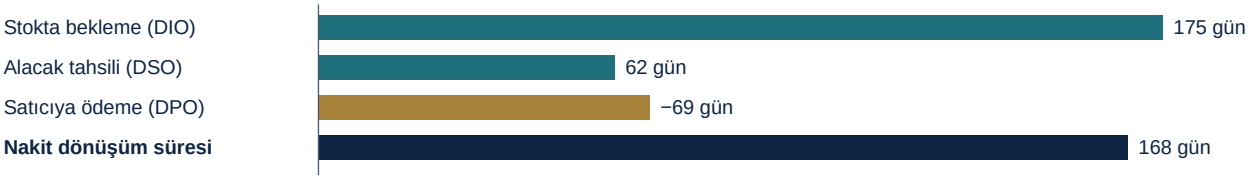
Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 43,7 mn TL; 12. ay sonu -2.985,5 mn TL, 24. ay sonu -6.555,9 mn TL. En yüksek nakit açığı 6.555,9 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -2,21 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	2.985,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	3.152,5 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	3.136,9 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	3.132,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	3.057,8 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	3.376,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	3.300,9 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): 0,26 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 0,24 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	0,26 kat	yetersiz
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	0,24 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: BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
BDO DENET BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları
• Arazi ve Arsa, Binalar, Yer altı ve Yer Üstü Düzenleri Gerçeğe Uygun Değerlemeleri

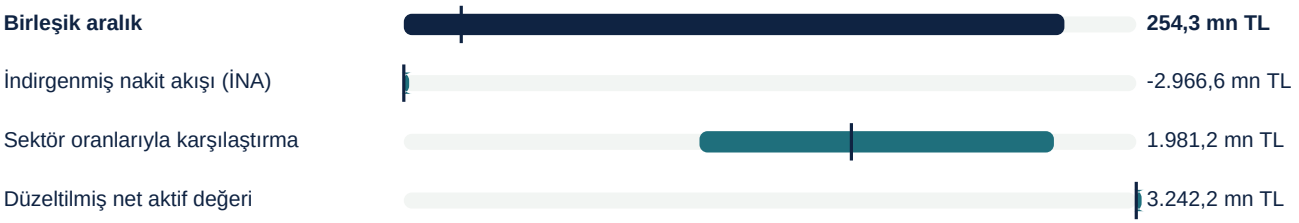
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

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	254,3 mn TL	2.924,1 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	-1.828,2 mn TL	-2.966,6 mn TL	-4.619,8 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.308,8 mn TL	1.981,2 mn TL	2.877,6 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	3.242,2 mn TL	3.242,2 mn TL	3.242,2 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	2.582,2 mn TL	0 mn TL	–
%38	208,3 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%40	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%42	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL
%44	0 mn TL	0 mn TL	0 mn TL

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

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

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

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ● orta

▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	5,42	4,54	1,25	**1,16**	−%17 medyan 1,52	● orta
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,8	2,57	0,62	**0,69**	−%31 medyan 0,9	● orta

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (5,42 → 1,25); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. 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	%40,6	%21,8	%27,3	**%26,8**	+%55 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%29,1	%15,6	%10,5	**%4,1**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-24,1	%7,2	%-4,8	**%3,1**	−%287 medyan %2,5	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-2,2	%10,9	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−0,23	−1,22	0,46	**1,3**	−%67 medyan 1,38	▼ zayıf

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%40,6 → %27,3); vergi öncesi kâr marjı da aynı yönde; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. 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 ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	37 gün	50 gün	62 gün	**82 gün**	−%8 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▼ bozuluyor	21 gün	37 gün	69 gün	**66 gün**	+%31 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▲ iyileşiyor	368 gün	191 gün	175 gün	**127 gün**	+%98 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	384 gün	205 gün	168 gün	**143 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (37 gün → 62 gün); borç ödeme süresi da aynı yönde; stok devir süresi kısaldı; nakit dönüşüm süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde; alacak tahsil süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%21,1	%16,5	%30,2	**%35,4**	−%41 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%29,1	%18,7	%42,1	**%38,2**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%66,1	%71,9	%95,6	**%99**	+%35 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%78,9	%83,5	%69,8	**%64,6**	+%42 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0,37	2,47	**1,99**	–	● orta

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%21,1 → %30,2); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç 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

▼ Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor · ▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	404,7 mn TL	**251,9 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	106,1 mn TL	**965,8 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	3,82	**0,26**	▼ zayıf
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	−515,3 mn TL	**−1.887,6 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−17,6 mn TL	**661,2 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 251,9 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 965,8 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 0,26 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

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %30,2, sektör medyanı %51,0; sapma -%40,7 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %27,3, sektör medyanı %17,7; sapma %54,5 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Özkaynak / aktif sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %69,8, sektör medyanı %49,0; sapma %42,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç ödeme süresi (gün)
Mevcut durum: 68,78.

Ortaklar kaynak sağlıyor
2025 ortaklardan net 254.956.524 TL kaynak girdi.

■ Zayıf yanlar

Faaliyet nakdi borç servisini karşılamıyor
FYN 251.917.736 TL, faiz + anapara + leasing 965.775.491 TL; karşılama 0,26 kat. Fark yeni borç veya ortak kaynağıyla kapanıyor.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 6.555.943.345 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

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

Esas faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı
Mevcut durum: 212.826.757 TL.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,42.

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Kısa vadeli finansal borç nakit yaratımıyla karşılanmıyor
Kısa vadeli finansal borç 1.252.111.603 TL; eldeki nakit ve yıllık faaliyet nakdi bunun yalnız 0,24 katı. Borç yeniden finanse edilemezse ödeme sıkışır.

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 1.887.564.496 TL; bunun %35,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 1.173.706.741 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,62; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

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 0,26 → 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: 251.917.736 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: 212.826.757 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek
Hedef: Finansal borç / net satış %38,2 → %30,6
Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,42.)
Beklenen etki: Borçlanma 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: -1.887.564.496 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik orta
Hedef: Cari oran 1,16 → 1,52 (sektör medyanı)
Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 1,25.)
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 (-289.783.962 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (263.415.536 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-198.692.759 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (406.946.934 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları (2025).

Yöntem

Not. Finansal Sağlık Notu; mali tablolar, nakit akışı, ödeme geçmişi, varlık gücü ve nitel bilgiler birlikte değerlendirilerek deterministik bir hesaplama motoruyla üretilir. Aynı veri her zaman aynı notu verir; yapay zekâ notu değiştirmez, yalnız metinleri yazar.
Röntgen. Rasyolar düzeltilmiş bilanço ve gelir tablosundan hesaplanır; ara dönem kârlılık ve satış değerleri yıllıklandırılır. Sektörle kıyas, yüklüyse resmî sektör bilançosu dağılımına göre yapılır.
Altman. Altman modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; firmanın türüne uygun sürüm seçilir ve sonucu erken uyarı olarak sunulur, notu değiştirmez.
Doppler. Nakit görünümü geçmiş dönem ortalamalarından ya da firmanın girdiği plandan türetilen varsayımlarla aylık olarak yürütülür; stres ve yoğunlaşma senaryoları aynı modeli olumsuz koşullarla tekrarlar.
Kredi ve çek. Kredi ve çek raporları firmanın cihazında okunur; sunucuya yalnız özet tutarlar ve göstergeler gelir. Ortaklar raporda ad yerine etiketle anılır.
Değerleme. Gölge değerleme indirgenmiş nakit akışı, sektör emsal oranları ve düzeltilmiş net aktif yöntemlerinin birleşik aralığıdır; kesin bir fiyat değildir.

Finansal Sağlık Notu bir danışmanlık değerlendirmesidir; **kredi notu değildir**. Değerleme bölümündeki değer aralığı **yatırım tavsiyesi değildir**.
Seri no TR-2026-06391 · TR REGTECH